LEO EXPRESS

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2013

LEO EXPRESS 2013

500 000 000 ujetých osobokilometrů

800 000 prodaných jízdenek

50 000 členů věrnostního programu

35 000 fanoušků v síti Facebook

20 000 stažení mobilní aplikace

5 758 uskutečněných spojení

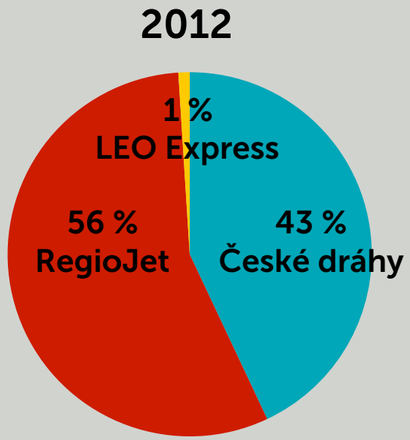
5 vlakových jednotek

LEO EXPRESS – PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

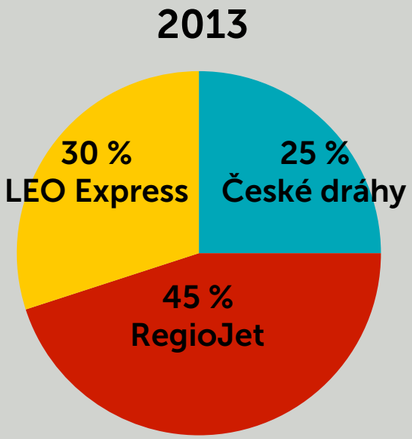
- Moderní a úsporné vlaky, inovativní marketing, silná orientace na e-commerce spojená s aktivním řízením cen a silný manažerský tým tvořený odborníky z oblasti drážní dopravy, e-commerce a financí tvoří základní koncept společnosti LEO Express, a.s.
- Provoz 5 moderních jednotek Flirt od společnosti Stadler zahájen v listopadu 2012
- Do března 2014 přepraveno přes 1 milion cestujících
- Pozitivní EBITDA již za druhou polovinu roku 2013

POČET LET NA TRHU

PODÍL NA TRHU PRAHA - OSTRAVA



zdroj: interní analýza LE , k 31.12.2013

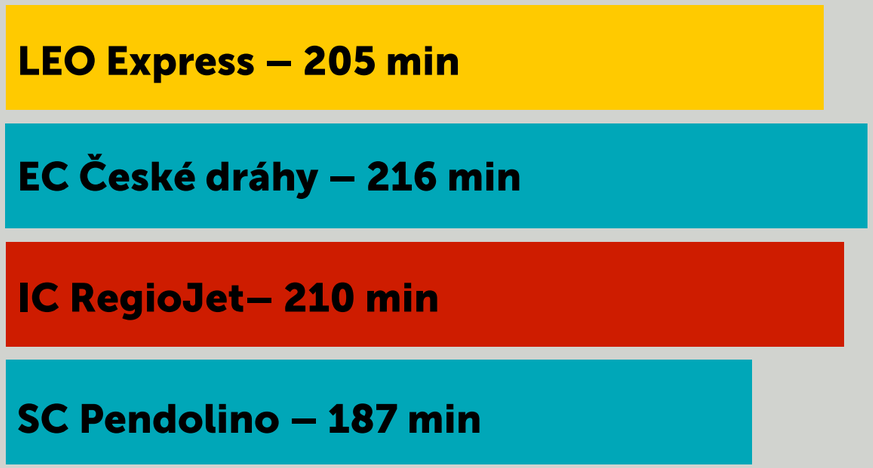


zdroj: interní analýza LE , 4Q 2013

LEO EXPRESS – PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

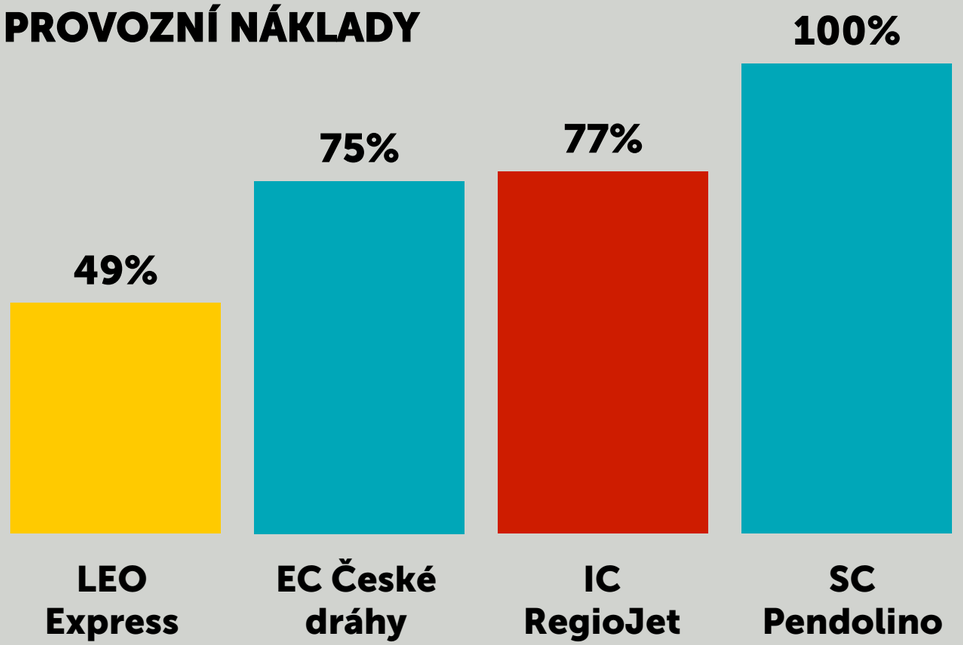
- Nejdynamičtěji se rozvíjející společnost v oblasti železniční dopravy v ČR s nejnižšími provozními náklady a propracovaným produktem

CESTOVNÍ DOBA PRAHA – OSTRAVA



zdroj: jizdnirady.cz

PŘÍMÉ PROVOZNÍ NÁKLADY

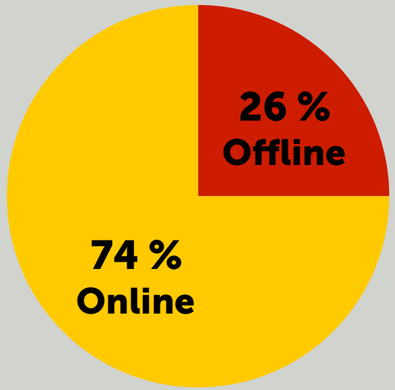


zdroj: interní analýza LE, článek idnes.cz LEO Express má proti rivalům výhodu, za provoz platí o třetinu méně

LEO EXPRESS – PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

E-COMMERCE

- Nejvyšší podíl online prodeje ve střední a východní Evropě (více než 70 %)
- Více než 35 tis. fanoušků v síti Facebook
- Věrnostní program s:)mile^{club} s více než 50 tis. aktivními uživateli po půl roce od jeho spuštění



zdroj: interní analýza LE

EBITDA

- Společnost dosáhla pozitivní EBITDA* již v druhé polovině roku 2013, tedy po půl roce od zahájení provozu
- Ve srovnání s ostatními start-up projekty v oblasti železniční dopravy unikátní výsledek

zdroj: interní analýza LE

**Provozní výsledek hospodaření bez odpisů a amortizace normalizován o jednorázové náklady spojené s počáteční fází projektu.*
Uvedené pololetní výsledky nebyly auditovány.

OBSAH

7 Úvodní slovo
9 Čestné prohlášení
10 Zpráva auditora
13 Charakteristika společnosti
14 Vlastnická struktura skupiny
15 Organizační struktura společnosti LEO Express a.s.
16 Představenstvo
17 Dozorčí rada
18 Další významní členové týmu
19 Historie společnosti
20 Kalendárium roku 2013
22 Zpráva představenstva
32 Informace o trhu
33 Obchodní koncept
34 Obsluhovaná trasa
35 Vlakové jednotky
36 Palubní servis
37 Služby palubního personálu
38 Věrnostní program s:)mileclub
39 Třída Economy
40 Třída Business
41 Třída Premium
42 Dlouhodobá růstová strategie
43 Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2013
46 Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2013
52 Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2013
126 Individuální účetní závěrka za rok 2013
132 Příloha k individuální účetní závěrce za rok 2013
205 Ostatní povinné informace

ÚVODNÍ SLOVO

Vážení přátelé,

máme za sebou první rok v plném provozu, ve kterém jsme přinesli do stojatých železničních vod spoustu změn a hodně čerstvého větru na české koleje. Dnes již nepotkávám každý den několik lidí, kteří mi tvrdí, jak a proč je zcela nemožné podnikat na české železnici (i když několik za měsíc se jich najde i nyní). Naše vlaky poskytují služby tisícům spokojených cestujících denně, kteří se k nám s nadšením vracejí. Tím jsme úspěšně završili první fázi naší dlouhé cesty ke zcela novému pojetí osobní dopravy. Jsme tak dobře připraveni nastartovat další etapu rozvoje naší společnosti.

Od začátku roku, kdy jsme poprvé dosáhli plného provozu 16-ti spojení denně na trase Praha – Ostrava (a to v rekordním čase v porovnání s ostatními konkurenty), až do jeho konce, kdy jsme vypravili historicky první soukromé vlaky z Prahy na jižní Moravu, jsme intenzivně pracovali na zvyšování kvality a atraktivity námi nabízených produktů a služeb. Novým pojetím osobní železniční dopravy, kdy nám nestačí, že se „kola pěkně točí“, ale jsme spokojeni jedině, pokud se i „lidé uvnitř usmívají“, se nám podařilo přepravit již přes 1 milion cestujících a dosáhnout rychle plánovaného tržního podílu 30%. Suverénně jsme se tak usadili na trhu během prvního roku existence, a to v konkurenci zavedených hráčů s historií několika desítek až sta let, s čím se může pochlubit jen málokterá společnost.

Udáváme trendy v oblasti internetového prodeje jízdenek, inteligentního řízení cen, produktových nabídek na palubě, profesionálních zákaznických služeb, cateringových služeb v dopravě či v pojetí péče o věrné cestující. Pracujeme s nadšením a baví nás přicházet každou chvíli s nějakou inovací. Jakoukoli ambiciózní myšlenku jsme se naučili efektivně uchopit a zrealizovat – jak rád říkám, pracujeme v LEO Express jako dobře namazaný stroj, do kterého se hodí nápad a vypadne hotový produkt.

ÚVODNÍ SLOVO

Loajalita našich zákazníků neustále stoupá, což je vidět z čísel na Facebooku, počtu stažení našich mobilních aplikací a zejména z počtu aktivních účastníků našeho věrnostního programu s:)mile Club. Tento věrnostní program jsme vymysleli doslova přes noc – jako reakci na to, že nám naše státní konkurence zakázala uznávat své zákaznické karty, a to dokonce prostřednictvím předběžného opatření soudu. Náš sen o jedné univerzální věrnostní kartě (nejen na železnici) jsme tedy protavili do vytvoření vlastního věrnostního programu s:)mile Club , který má v čase psaní těchto slov po půl roce fungování už více než 50 tisíc členů. A ve smyslu toho, že se snažíme dělat věci u nás úplně jinak, jsme my naopak uznávání našich věrnostních karet naší konkurenci s radostí nabídli.

To, že se nám tento přístup vyplácí, je jasné jak z každodenních pozitivních reakcí našich zákazníků, tak i každý měsíc z kladného provozního výsledku hospodaření. A to, co jsme se naučili na našich současných trasách, plánujeme velmi brzy (již v příštím roce) využít na dalších. Přesvědčili jsme se totiž, že lidé s nadšením vítají alternativu a nové možnosti, díky kterým se běžné cestování stává místo pouhé nutnosti opravdovým zážitkem. A to nás vybízí k další práci, poptávku po našich službách jsme totiž zřetelně zaznamenali na jiných evropských i mimoevropských trzích.

Proto jsme vytyčili jasnou agresivní expanzní strategii, stojící na třech pilířích: osobní železniční doprava, autobusová doprava a globální transportní služby. Dle tohoto strategického plánu připravujeme vstup na další trhy ve střední Evropě, navazujeme spolupráci s partnery v oblasti autobusové dopravy a také pokračujeme s rozvojem našich klíčových konkurenčních výhod, jako je přístup k e-commerce, yield management, nebo třeba interaktivní informačně-zábavní palubní systém. Všechny naše kroky jsou vedeny jasnou vizí, díky které vidíme LEO Express v dohledné době jako významného hráče na trhu osobní přepravy nejen ve střední Evropě.

Věřím, že na této cestě budeme úspěšní, protože vím, že lidé, na kterých LEO Express stojí, se nikdy nespokojí s již dosaženým výsledkem a hoří v nich touha přinášet každý den cestujícím něco jedinečného. K tomu jim i sobě přeji spoustu energie a inspirace a Vám všem – buďte zdrávi a jezděte vlakem!

Leoš Novotný

předseda představenstva
a generální ředitel Společnosti

V Praze dne 30. dubna 2014

ČESTNÉ PROHLÁŠENÍ

Tato výroční zpráva podává podle našeho nejlepšího vědomí, při vynaložení veškeré přiměřené péče, věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření za rok 2013 a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření a nebyly v ní zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam této zprávy.

V Praze dne 30. dubna 2014

Leoš Novotný

předseda představenstva
a generální ředitel

Peter Köhler

finanční ředitel
a minoritní akcionář

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika

Telephone: +420 222 123 111
Fax: +420 222 123 100
Internet: www.kpmg.cz

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS A.S.

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. dubna 2014 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LEO Express a.s., tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti LEO Express a.s. jsou uvedeny úvodu této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti LEO Express a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává 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 účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LEO Express a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.“

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative (“KPMG International”), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

IČ 49619187
DIČ CZ699001996

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS A.S.

Konsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 30. dubna 2014 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

„Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti LEO Express a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2013, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2013 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti LEO Express a.s. jsou uvedeny v úvodu této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti LEO Express a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává 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 konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LEO Express a.s. k 31. prosinci 2013 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2013 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. “

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS A.S.

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi propojenými osobami společnosti LEO Express a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 513/1991 Sb., obchodního zákoníku. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

Ověření jsme provedli v souladu s auditorským standardem č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto toto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevydáváme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi propojenými osobami společnosti LEO Express a.s. za rok končící 31. prosincem 2013 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu výroční zprávy s výše uvedenou nekonsolidovanou a konsolidovanou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu výroční zprávy s nekonsolidovanou a konsolidovanou účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy požadují, abychom ověření naplánovali a provedli tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení ve výše uvedených účetních závěrkách, jsou ve všech významných ohledech v souladu s příslušnou nekonsolidovanou a konsolidovanou účetní závěrkou. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření našeho výroku.

Podle našeho názoru jsou informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenou nekonsolidovanou a konsolidovanou účetní závěrkou.

V Praze, dne 30. dubna 2014

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Oprávnění číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský
Partner
Oprávnění číslo 69

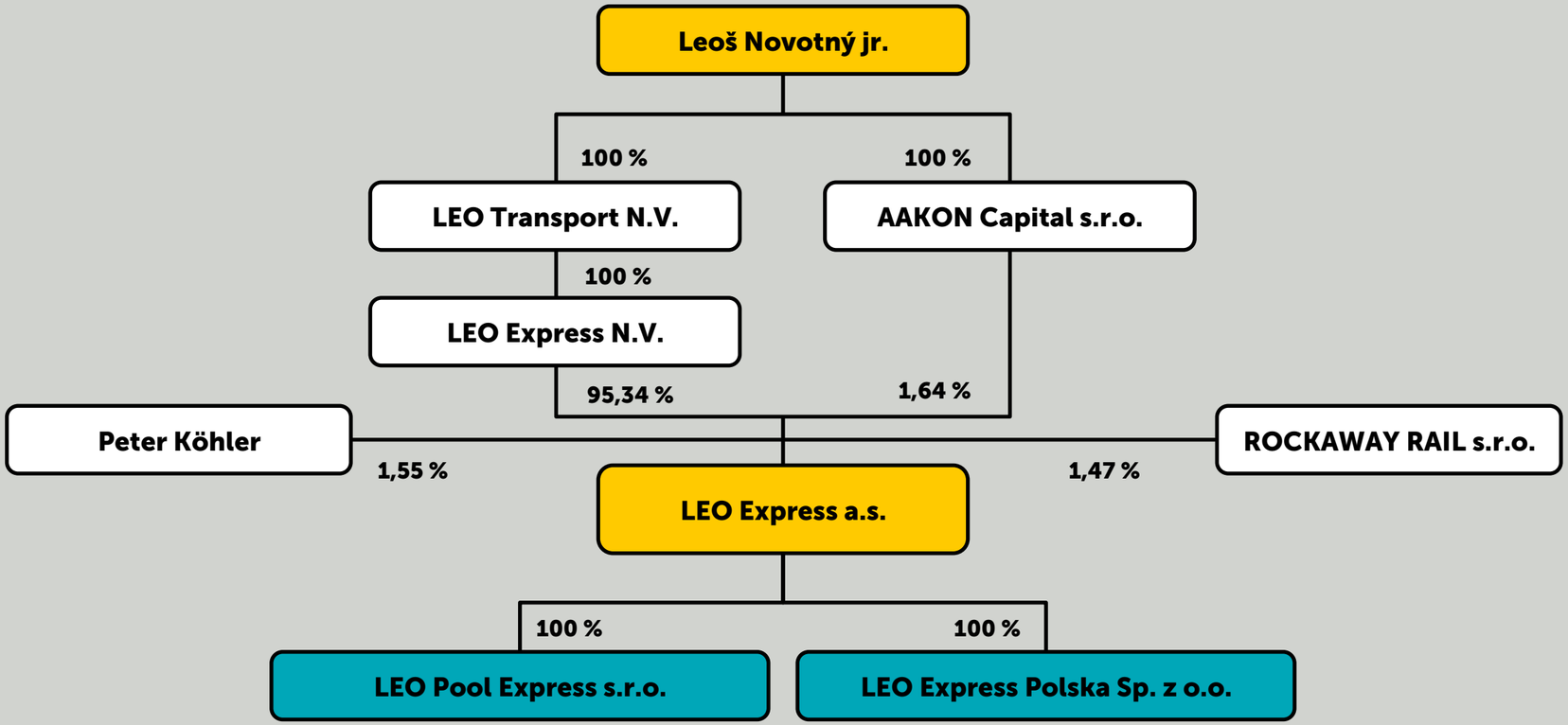
CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

- **Obchodní jméno:** LEO Express a.s.
- **Sídlo:** Praha 5, Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00
- **IČO:** 290 16 002
- **Den vzniku:** 18. listopadu 2009
- **Registrace:** Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847
- **Právní forma:** akciová společnost
- **Základní kapitál:** 122 227 000 Kč

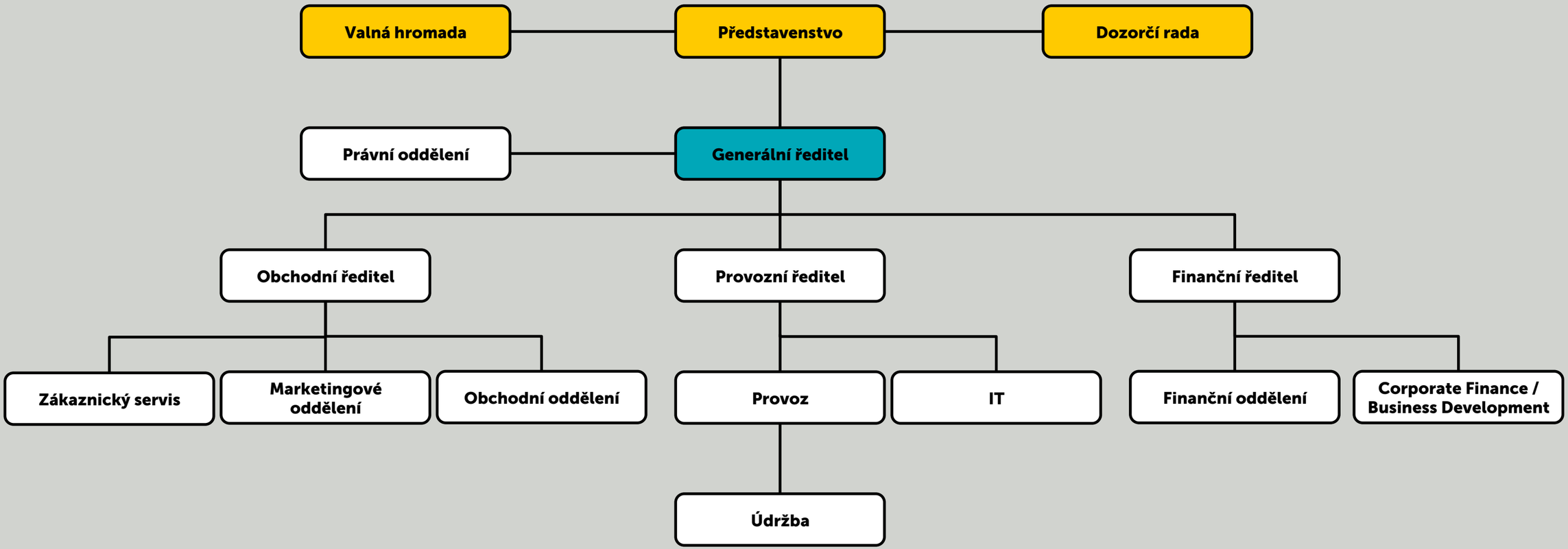
Předmět podnikání

- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- provozování drážní dopravy
- hostinská činnost

VLASTNICKÁ STRUKTURA SKUPINY



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS a.s.



PŘEDSTAVENSTVO

Leoš Novotný

CEO, předseda představenstva, hlavní akcionář

- V roce 2010 založil společnost LEO Express, kde je generálním ředitelem a předsedou představenstva
- V minulosti působil ve vedoucích funkcích ve společnosti Hamé, kde se účastnil projektů ve Velké Británii, Rakousku, České republice, Polsku, Rusku, Rumunsku a Číně
- Zkušenosti získal také v investičních bankách ve Vídni a Londýně
- Je držitelem titulu z University of Warwick

Peter Köhler

CFO, člen představenstva, minoritní akcionář

- Zodpovědný za finanční řízení, rozvoj podnikání a kapitálovou strukturu
- Více jak 15 let zkušeností v bankovnictví a private-equity společnostech Raifeissen Bank, JPMorgan a KPMG v Londýně, Vídni a Praze
- Úspěšně vedl projekty v oblasti dopravy a průmyslu a také několik start-up projektů
- Je držitelem diplomu s vyznamenáním z Imperial College London a také z Vysoké školy ekonomické v Praze

Michal Miklenda

Vedoucí strojvedoucích, člen představenstva, držitel licence

- Více jak 17 let zkušeností v železniční dopravě
- Zodpovědný za technickou podporu vlakových jednotek, školení pracovníků a bezpečnostní pravidla
- Je držitelem titulu z Vysokého učení technické v Brně

DOZORČÍ RADA

Leoš Novotný sr.

Předseda dozorčí rady

- Bývalý majitel a generální ředitel společnosti Hamé, hlavního hráče na trhu s potravinami na CEE trhu s více jak pětimiliardovým obratem
- Začínal jako podnikatel v potravinářství roce 1991 a přes akvizice a organický růst postupně získal dominantní podíly na relevantních trzích
- V roce 2008 společnost odprodal zahraničním investorům
- Je držitelem titulu v oblasti potravinářství z Vysoké školy chemickotechnologické

Haydn Abbott

Člen dozorčí rady

- Více jak 10 let zkušeností v oblasti pronájmu kolejových vozidel
- Mezi roky 1999 a 2010 vystupoval jako CEO společnosti Angel Trains, největší společnosti s kolejovými vozidly ve Velké Británii s více jak 4 500 vlakovými soupravami
- V současné době dočasný generální ředitel NOMAD Digital, vedoucího světového poskytovatele bezdrátového připojení v dopravních prostředcích
- Je absolventem King's College v Cambridge s titulem M.A. z oboru Matematika a také řady dalších kurzů včetně Harvard Business School Courses

Lukáš Přibyl

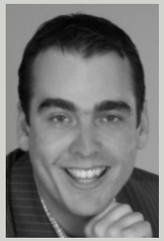
Člen dozorčí rady

- Ve Společnosti LEO Express pracuje od července 2012, nejprve jako stevard-instruktor, později jako vedoucí palubního personálu
- Má rozsáhlé zkušenosti díky dlouholetému působení v oblasti zákaznických služeb a palubního personálu v leteckém odvětví
- Lukáš Přibyl je zástupcem zaměstnanců v dozorčí radě

DALŠÍ VÝZNAMNÍ ČLENOVÉ TÝMU

Alexander Janušek
Obchodní a marketingový ředitel

- Byl členem týmu zodpovědného za krizové řízení největšího tanečního klubu na Slovensku a úspěšně vedl čtyři start-up projekty v oborech farmacie, rozvoje měst, rezidenční automatizace a marketingového poradenství, před nástupem do LEO Express pracoval jako vedoucí partner a výkonný ředitel marketingové agentury
- Je držitelem titulu z managementu a marketingu z Univerzity Komenského v Bratislavě a také titulu v oblasti mezinárodního obchodu z Panevropské vysoké školy v Bratislavě



Václav Henzl
Povozní ředitel a ředitel IT

- Václav Henzl je v LEO Express zodpovědný za provozní řízení a za IT
- Před zahájením práce v LEO Express byl zodpovědný za Change management a IT řízení lidí v International Business Machines (IBM) v Brně a později pracoval ve Student Agency jako CIO
- Vystudoval telekomunikace na VUT v Brně a je držitelem několika certifikací (ITIL, Cisco CCNA, CCNP)

Petr Prchal
Vedoucí údržby

- Více než 30 let zkušeností v oboru železničního průmyslu, zastával několik významných pozic u Českých drah, kde byl zodpovědný za technický stav a údržbu vozidel
- Před nástupem do společnosti LEO Express pracoval jako provozní ředitel v RegioJet, kde stabilizoval provozní procesy v prvních 6 měsících provozu
- Vystudoval fakultu dopravního managementu, marketingu a logistiky na Univerzitě Pardubice

HISTORIE SPOLEČNOSTI

Dne 8. ledna 2010 byla založena společnost ARETUSA, a.s. za účelem stát se soukromým železničním dopravcem provozujícím osobní dopravu na území České republiky. Dne 17. září 2010 došlo ke změně obchodního jména na RAPID Express a.s., které bylo následně s nastavením nové marketingové strategie dne 15. srpna 2011 změněno na LEO Express a.s.

V roce 2010 získala Společnost licenci železničního dopravce a zahájila výběrové řízení na dodavatele železničních vozidel pro první trasu mezi Prahou a Ostravou.

Ve 3. čtvrtletí roku 2010 byl vybrán dodavatel vlakových jednotek, společnost STADLER Bussnang AG.

Společnost následně usilovala o získání bankovního financování s podporou státní exportní agentury SERV (Swiss Export Risk Insurance), což se jí ještě do konce roku 2010 podařilo a v září 2010 byla podepsána smlouva o dodávce 5 elektrických jednotek STADLER Flirt.

V průběhu roku 2011 Společnost pracovala na nastavení vztahů se všemi relevantními stranami pro úspěšný vstup na železniční tratě v České republice, tedy s Ministerstvem dopravy, Drážním úřadem, Správou železniční a dopravní cesty a Českými dráhami. Zároveň se jí podařilo zajistit na základě smlouvy s Českými dráhami prostory depa pro údržbu jednotek.

Celý rok 2012 se Společnost připravovala na spuštění provozu na trase Praha - Ostrava. Během roku se postupně rozšiřoval tým odborníků pracujících na realizaci projektu, nabírali se noví zaměstnanci do řad stevardů a strojvedoucích, vybírala se vhodná řešení pro palubní catering, obsah infotainmentu a probíhalo dolaďování rezervačního systému.

Před výjezdem na koleje musela projít každá jednotka povinnými zkouškami, během nichž se testovala a homologovala všechna použitá řešení nová pro české železniční prostředí. První jednotka STADLER Flirt byla doručena na zkušební okruh VÚŽ ve Velimi na konci dubna. Od této doby tým odborníků Společnosti společně se zaměstnanci firmy STADLER prováděl potřebná měření a zkoušky nezbytné pro získání certifikace. Zároveň se zkoušela funkčnost internetového připojení a informačního systému.

Od 13. listopadu 2012 bylo možné jednotky vyzkoušet i v rámci pilotního provozu, kdy byly každý den k dispozici 4 spoje mezi Prahou a Ostravou. V den začátku platnosti nového jízdního řádu 9. prosince 2012 došlo k navýšení spojů na 8 denně, tedy na polovinu plného provozu, a také ke změně časů odjezdů jednotlivých spojů. Za tuto dobu bylo prodáno 35 tisíc jízdenek a celkově bylo odjeto 213 spojení. V průběhu prvních týdnů docházelo k odstraňování počátečních nedostatků a koordinaci veškerých činností, které jsou se zahájením takto komplexního projektu, jako je vstup nového operátora na železnici, spojeny.

Ke konci roku 2012 bylo již vše připraveno k navýšení počtu spojů na celkových 16 denně.

KALENDÁRIUM ROKU 2013

LEDEN

- Od 18.1.2013 obsluhováno všech plánových 16 spojení denně
- Většina technických problémů, kvůli kterým se opozdilo spuštění všech spojení, byla vyřešena
- Od 24.1.2013 k dispozici mobilní aplikace pro rezervování jízdenek
- Spuštěna nová rezervační stránka

ÚNOR

- Od 22.2.2013 posílené páteční spojení, které se ukázalo být úspěšné, až s 80% obsazeností
- Nové slevy pro seniory a studenty
- Nové cateringové menu s aktualizovanou nabídkou nápojů

BŘEZEN

- Poprvé převezeno více než 3500 pasažéru za jeden den
- Podle výzkumu společnosti Factum Invenio je 85 % zákazníků spokojeno s cestováním ve vlacích LEO Express
- V nejvytíženějších hodinách dosahuje obsazenost ekonomické třídy úrovně 90%, business a premium třída je vyprodána

DUBEN

- Poprvé obslouženo více jak 3800 zákazníků během jednoho dne
- Od 24. 4. 2014 prodloužena trasa o 15 km do Karviné
- Příprava nového menu do vlaků
- Příprava nových webových stránek

KVĚTEN

- Poprvé převezeno více jak 4000 pasažérů denně
- Spuštěny nové webové stránky
- Aktualizovaná nabídka nápojů a jídla ve vlacích

ČERVEN

- Celkově do června obslouženo více jak 400 000 zákazníků
- Vstup minoritních akcionářů

KALENDÁRIUM ROKU 2013

ČERVENEC

- Schválena změna emisních podmínek dluhopisů
- Slabší letní sezona pozastavila meziměsíční nárůst v počtu pasažérů
- Společnost reagovala spuštěním nových tarifů pro skupiny a rodiny
- Na konci měsíce více než 0,5 milionu prodaných jízdenek

SRPEN

- Nová platební metoda PayU
- Dochází k předčasnému splacení dluhopisů na základě změny emisních podmínek

ZÁŘÍ

- Provozní cash flow poprvé kladné
- Odkup části vlastních dluhopisů z trhu na vlastní účet
- Spuštění věrnostního programu s:)mile^{club}

ŘÍJEN

- Start prodeje jízdenek na novou větev Uherské Hradiště
- Nabídka welcome drinku v Premium třídě

LISTOPAD

- Oslava prvního roku od zahájení provozu
- Rozšíření nabídky věrnostního programu o možnost získat dvojnásobek bodů za jízdy mimo špičku
- Aktualizovaná nabídka cateringu
- Kladné provozní cash flow dále narůstá
- Pokračují odkupy vlastních dluhopisů z trhu

PROSINEC

- Nový jízdní řád platný od 15. 12. 2013
- Zrušena zastávka v Pardubicích a přidána zastávka v Přerově
- Přidána nová trasa do Starého Města u Uherského Hradiště
- S novým jízdním řádem došlo k významnému poklesu zpoždění spojů
- Rozšíření nabídky věrnostního programu o tarif s:)mile Student, který umožňuje kombinaci žákovského jízdného a věrnostní karty

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA – ZHODNOCENÍ ROKU

První rok existence nové dopravní společnosti LEO Express, podobně jako u každého start-up projektu, lze charakterizovat jako jízdu na horské dráze. U společnosti LEO Express však s tím rozdílem, že se po počátečních technických problémech z přelomu let 2012 a 2013 následně vyhnula dalším negativním událostem a naopak se jí podařilo neustále zlepšovat svoje výkony a tak dosáhnout provozní zisk na úrovni EBITDA již ve druhé polovině roku 2013.

Provozně Společnost zahájila plný komerční provoz všech šestnácti spojů denně 18. ledna 2013. Postupně byly v roce 2013 přidávány další zastávky v Karviné a ve Studénce. Změnou jízdního řádu v prosinci 2013 byly zavedeny další zastávky včetně důležitého uzlu v Přerově a napojení na Zlínský kraj zastávkami v Hulíně, Otrokovicích a ve Starém Městě.

Na straně prodeje se podařilo úspěšně vyvinout online prodejní systém včetně aplikací pro chytré mobilní telefony, které byly postupně v roce 2013 uvedené do provozu. V oblasti offline prodeje byl úspěšně zahájen prodej na vlastních a partnerských kamenných pokladnách a také na palubě vlakových jednotek. Jako podporu prodeje společnost LEO Express vyvinula a úspěšně implementovala vlastní věrnostní program s:)mile^{club}, který v oblasti železniční dopravy nemá ve střední a východní Evropě obdoby.

V provozní oblasti se nám podařilo snížit počet poruch, které na začátku roku 2013 vznikaly díky desítkám menších či větších komplikací, až na plně bezporuchový provoz v listopadu a prosinci 2013. V oblasti údržby vlaků se dosáhlo výrazných úspor vytvořením interního údržbářského týmu, který původně pracoval v depu v Bohumíně a nyní úspěšně pracuje v Praze v Libni. Díky vlastnímu týmu může také Společnost rychleji reagovat na provozní komplikace a tím snížit dobu případného odstavení jednotek.

Na straně financování se Společnosti podařilo v prosinci 2012 úspěšně emitovat veřejný dluhopis mezi české institucionální a drobné investory. Přestože zájem investorů o tento produkt byl velký, rozhodla se Společnost omezit velikost emise a po počátečných problémech na začátku roku 2013 změnit podmínky emise a část dluhopisů odkoupit zpět. Dnes činí objem emitovaných dluhopisů v nominální hodnotě obchodovaných na trhu necelých 20 mil. Kč. Na straně dlouhodobého seniorního financovaní se Společnosti podařilo změnit smluvní podmínky akvizičního úvěru a tím výrazně snížit nároky na dluhovou službu na budoucí období se zachováním velmi výhodné marže nad referenční sazbou. Zároveň se Společnosti podařilo zajistit podřízené financování ve výši 140 mil. Kč od spřízněné osoby, jakož i další prostředky od minoritních akcionářů.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA – KOMENTÁŘ K FINANČNÍM VÝSLEDKŮM

Vzhledem k tomu, že rok 2013 byl prvním rokem, kdy společnost LEO Express po celý rok provozovala svoji hlavní podnikatelskou činnosti, nedosahuje meziroční porovnání výsledků Společnosti dostatečné vypovídající hodnoty, proto je vhodnější srovnávat dosažené pololetní výsledky.

Společnost LEO Express v prvním roce plného provozu dosáhla celkových tržeb ve výši 193 mil. Kč. Tržby v prvním pololetí dosáhly 87 mil. Kč, v druhém pololetí pak narostly na 106 mil. Kč, což představuje zlepšení 22 %. Tento fakt asi nejlépe dokumentuje růst popularity na vysoce konkurenčním trhu soukromé osobní železniční dopravy.

Celkové náklady Společnosti v roce 2013 dosáhly 352 mil. Kč. Z toho provozní náklady bez odpisů a amortizace byly 210 mil. Kč, odpisy a amortizace byly 68 mil. Kč a finanční náklady tvořily 74 mil. Kč. Provozní náklady bez odpisů v prvním pololetí byly 110 mil Kč, v druhém pak 100 mil Kč, což představuje pokles o 9 %. Tohoto snížení bylo dosaženo díky neustálé racionalizaci podnikových nákladů přes různé opatření v oblasti personálních nákladů, nákladů na údržbu, nákladů za pronájmy, leasingy. Odpisy vlakových jednotek představovaly 59 mil. Kč a odpisy nehmotného majetku 9 mil. Kč, z čehož 3,4 mil. Kč tvořil zvýšený odpis informačního softwaru z důvodů plánovaného přechodu na nově vyvíjený informační systém. Finanční náklady byly tvořeny zejména úrokovými náklady z úvěru k pořízení vlakových jednotek. Významnou část tvořily také jednorázové finanční náklady spojené s odkupem a předčasným splacením emitovaných dluhopisů a úrokové náklady spojené s přijatou podřízenou půjčkou od spřízněné osoby.

Výsledek z provozní činnosti bez odpisů a úroků (EBITDA), očištěn o jednorázové náklady spojené s počáteční fází projektu, dosáhl ve sledovaném období -15,6 mil. Kč. V prvním pololetí byl výsledek - 23,6 mil. Kč, za druhé pololetí pak kladných 8 mil. Kč, což byl odraz kombinace zvyšujících se tržeb a stabilizace hlavních položek nákladové struktury.

Společnost v roce 2013 vykázala ztrátu ve výši 159,1 mil. Kč, z čehož ztráta za první pololetí činila 86 mil. Kč a za druhé pololetí pak 73,1 mil. Kč. Ztráta byla způsobena zejména počáteční náběhovou křivkou podnikání Společnosti a také z důvodu dosažení nižších než plánovaných tržeb, což bylo způsobeno přetrvávající cenovou válkou na hlavní obsluhované trase. Společnost má za to, že tržní prostředí na obsluhované trase je narušeno nelegálními kroky jednoho z konkurenčních přepravců a za účelem napravení této situace podnikla příslušné právní kroky.

Bilanční suma Společnosti byla k 31. 12. 2013 1 010 mil. Kč. Aktiva jsou tvořena především dlouhodobými aktivy (vlakové jednotky). Závazky společnosti jsou 1 046 mil. Kč, z čehož významnou část tvoří úvěr na pořízení vlakových jednotek, podřízená půjčka přijatá v roce 2013 od spřízněné osoby a také záporná reálná hodnota zajišťovacího úrokového instrumentu ve výše 65 mil. Kč, vážícího se k úvěru na pořízení kolejových jednotek. V případě zachování stávající úrovně úrokových sazeb v ekonomice bude tato položka postupně rozpuštěna do finančních nákladů v příštích letech.

Vlastní kapitál Společnosti byl k 31. 12. 2013 záporný ve výši 36 mil. Kč. Tento fakt je zapříčiněn kumulovanými ztrátami z minulých let, ztrátou za rok 2013 a také účetním zachycením zmiňovaného zajišťovacího instrumentu. Za účelem posílení kapitálové struktury hlavní akcionáři navýšili kapitálové fondy. Hospodářská činnost Společnosti je také financována výše zmíněnou přijatou podřízenou půjčkou od spřízněné osoby.

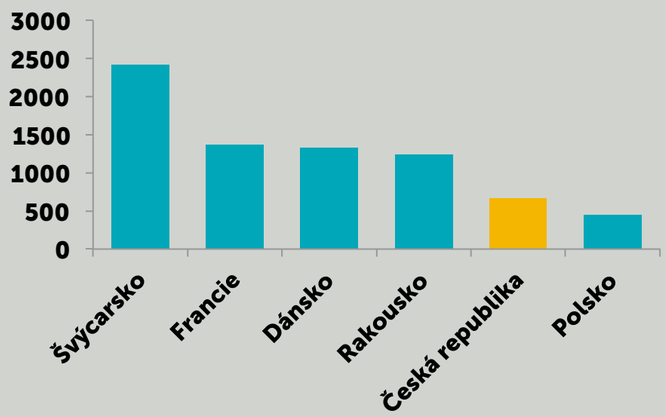
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA – VÝHLED DO BUDOUCNA

Management Společnosti na počátku roku 2014 rozhodl, že pro dosažení stanovených dlouhodobých strategických cílů je nutné rozšířit strategii Společnosti na tzv. pilíře, prostřednictvím nichž Společnost získá další zdroje příjmů a dosáhne úspor z rozsahu. Základní orientace zůstává na pilíři osobní železniční dopravy (komerční a dotované). Tento základní pilíř bude dále doplněn o oblast autobusové dopravy (online integrace autobusových dopravců a partnerství na vybraných trasách) a na pilíř globálních transportních služeb (prodej vybraných služeb mezinárodním dopravcům). S tímto úzce souvisí i ambiciózní plán zvýšení tržeb a ziskovosti, který ale nutně nevyžaduje další kapitálové výdaje. Společnost očekává další nárůst tržeb spojený jednak s nárůstem obsazenosti a postupným navýšením cen na obsluhovaných tratích a také se spuštěním nových produktů spojených s druhým a třetím pilířem plánované strategie.

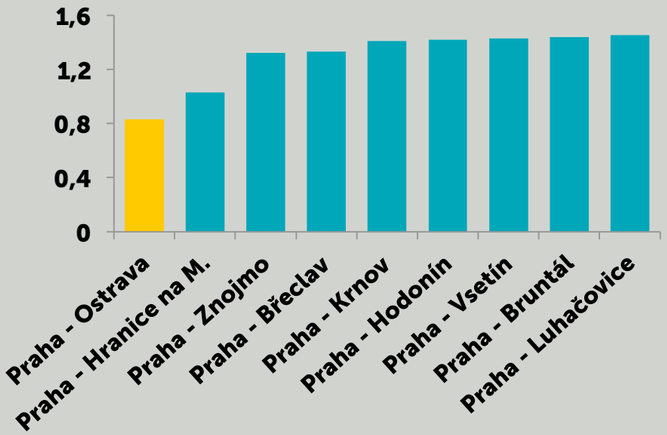
Celkový výhled pro dopravní služby v železniční dopravě je dlouhodobě příznivý pro celý region střední Evropy. Společnost vychází z toho, že v oblasti železniční dopravy nyní probíhá liberalizace, jejichž konečným efektem bude zvýšená migrace od individuální dopravy na dopravu železniční. Zároveň Společnost počítá s narovnáním cen na tržní úroveň, která dlouhodobě zajistí ziskovost. Postupná modernizace nádraží a propojovaní modálních dopravních sítí (individuální, taxi, autobus, vlak, letadlo) povede k lepšímu uživatelskému prostředí.

Finančně Společnost plánuje zlepšení hospodaření na úrovni EBITDA, a to na úroveň, která odpovídá potřebám dluhové služby a tudíž vyrovnanému hospodaření na úrovni celkového cash flow.

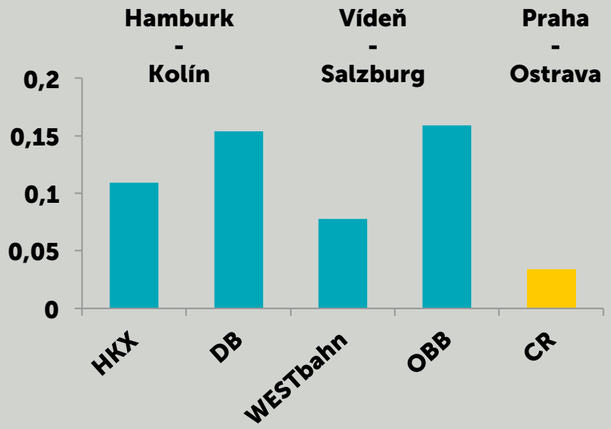
Vlakové kilometry ujeté na osobu za rok



Ceny jízdného na různých tratích v ČR (Kč/km)



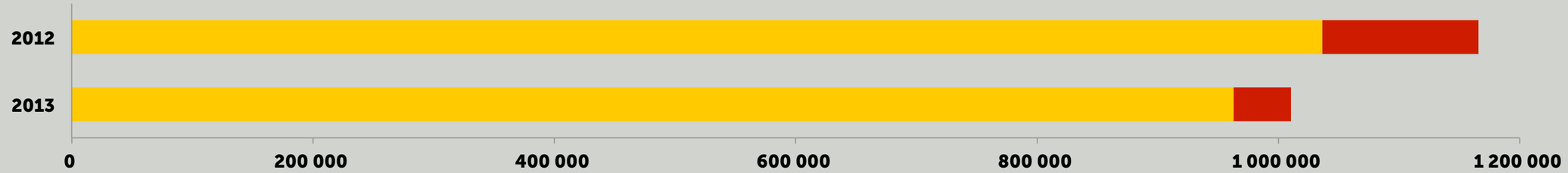
Mezinárodní srovnání ceny jízdného na různých tratích (EUR/km)



zdroje: interní analýza LE, Eurostat, HKX, DB, WESTbahn, OBB E-shop

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA AKTIV



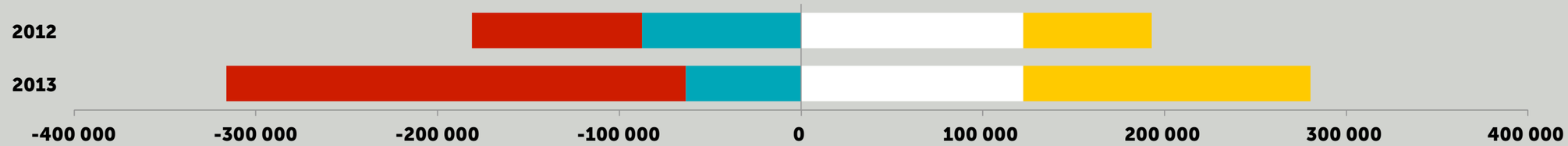
	2013	2012
Dlouhodobá aktiva	963 003	1 036 384
Krátkodová aktiva	47 349	129 360

STRUKTURA PASIV

	2013	2012
Vlastní kapitál	-35 780	11 987
Podřízená půjčka	131 353	0
Dlouhodobé závazky	832 273	981 193
Krátkodobé závazky	82 506	172 564

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

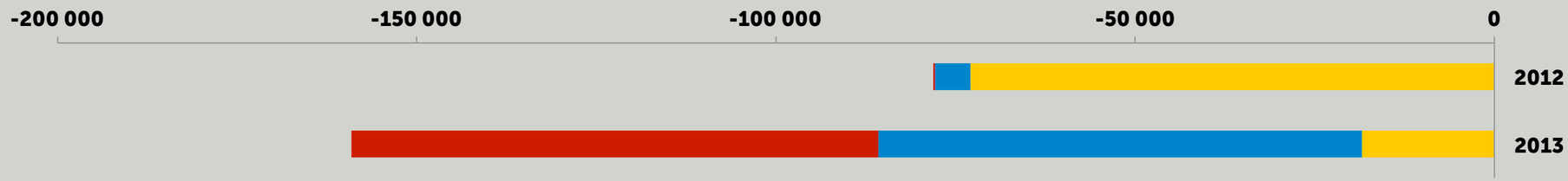
STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU



	2013	2012
Základní kapitál	122 227	122 227
Oceňovací rozdíly	-63 532	-87 443
Ostatní kapitálové fondy	158 167	70 800
Neuhrazená ztráta	-252 642	-93 597

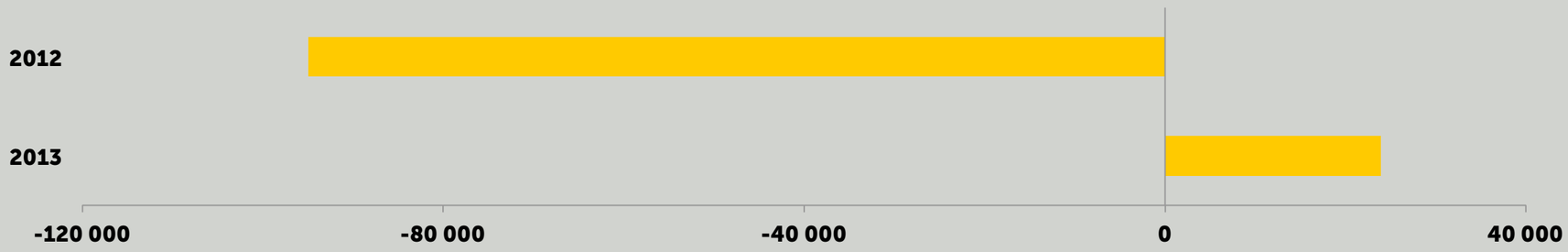
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ



	2013	2012
Výsledek z provozní činnosti bez odpisů	-18 421	-72 938
Odpisy a amortizace	-67 348	-4 907
Finanční náklady a výnosy netto	-73 277	-272

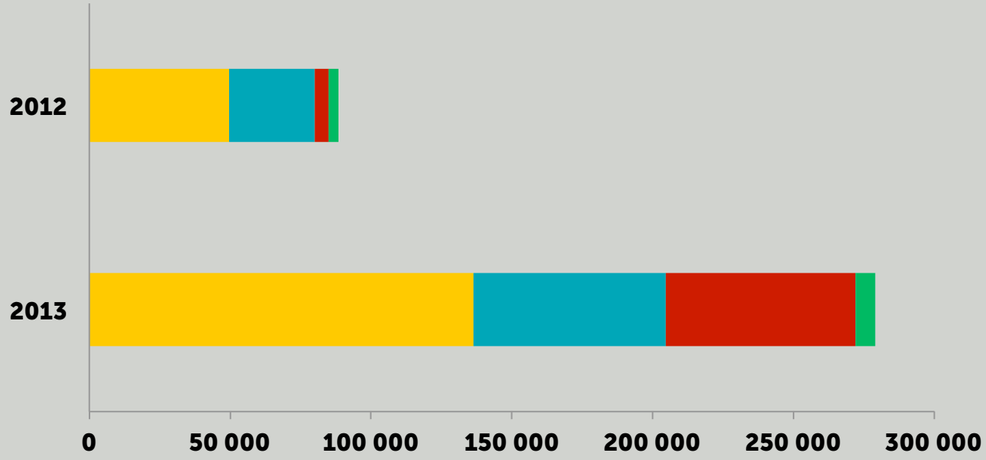
STRUKTURA OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ



	2013	2012
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	23 911	-94 906

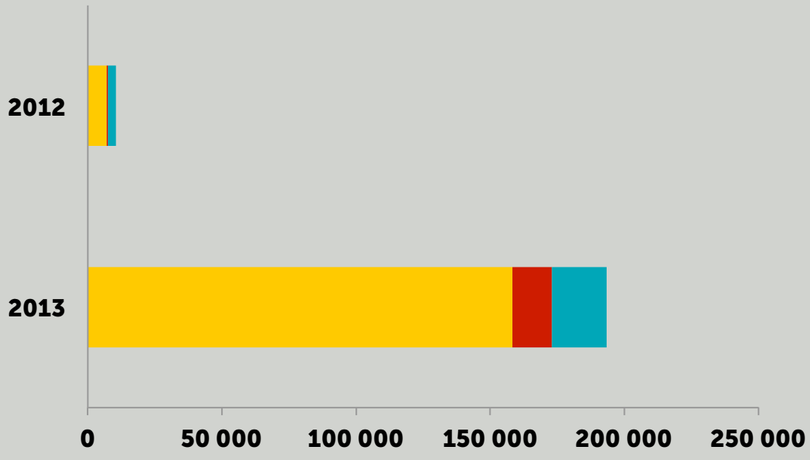
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA PROVOZNÍCH NÁKLADŮ



	2013	2012
Výkonová spotřeba	136 444	49 704
Náklady na zaměstnanecké požitky	68 270	30 249
Odpisy a amortizace	67 348	4 907
Ostatní provozní ztráty	7 019	3 542

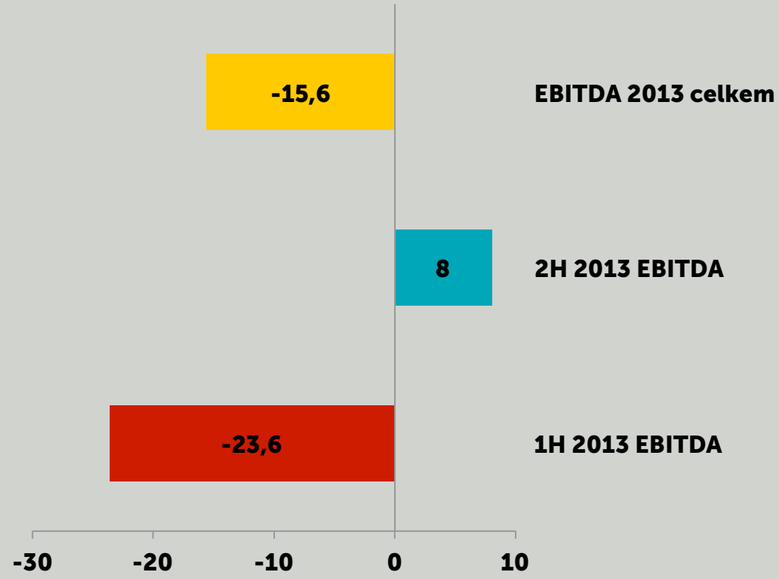
STRUKTURA TRŽEB



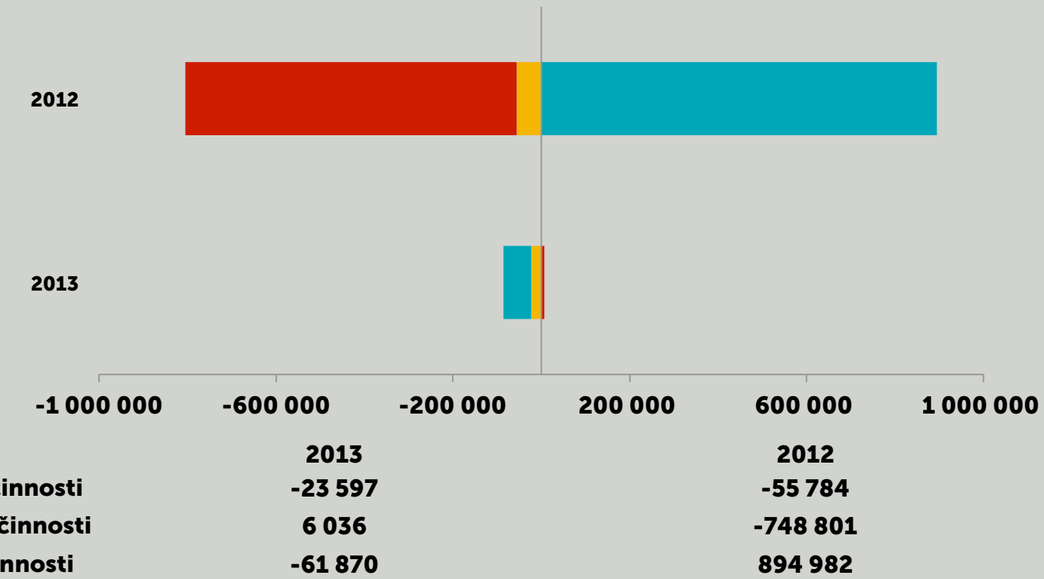
	2013	2012
Tržby z osobní přepravy	158 304	6 972
Tržby z prodeje cateringu	14 601	550
Ostatní tržby	20 408	3 033

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA EBITDA *



STRUKTURA CASH FLOW



	2013	2012
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-23 597	-55 784
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	6 036	-748 801
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-61 870	894 982

**jde o EBITDA normalizovanou o jednorázové náklady spojené se start-up fází projektu*

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

HLAVNÍ INVESTICE

Nejvýznamnější investicí v historii Společnosti bylo pořízení 5 vlakových jednotek STADLER FLIRT v roce 2011/2012 s předpokládanou dobou životnosti vlakových jednotek přes 30 let.

Společnost neprovedla v roce 2013 investice podobného charakteru. V roce 2013 se Společnost rozhodla vlastními silami vyvinout nový informační systém, který bude lépe odpovídat rychle se měnícím podmínkám, a to jak těm působícím zvenčí jako jsou požadavky zákazníků na rezervační systém, tak také těm interním, mezi které patří efektivnější zajištění informací pro potřeby řízení společnosti a variabilita informačního systému vzhledem k dalším uvažovaným projektům v budoucnosti.

Další investice směřovaly po celý rok na zdokonalování stávajících produktů, například v oblasti cateringu, kde společnost investovala do nových obslužných vozíků pro snazší a rychlejší obsluhu zákazníků. V oblasti údržby vlakových jednotek společnost investovala zdroje do vybavení náhradními díly a nástroji pro údržbu vlakových jednotek.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Společnost neuzavřela, kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, žádné významné smlouvy.

ZÁVISLOST NA JINÝCH SUBJEKTECH VE SKUPINĚ

Dceřiná společnost LEO Pool Express s.r.o., 100 % vlastněná společností LEO Express a.s., vystupuje jako ručitel společnosti LEO Express a.s. v souvislosti s emisí dluhopisů LEO EXPRESS 7,50/17, obchodovaných na Burze cenných papírů Praha od 12. 12. 2012.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

TRENDY V OBORU

MEZINÁRODNÍ

Železniční doprava je jednou z oblastí, v nichž se aktivně angažuje Evropská unie, a to především prostřednictvím Evropské komise. Evropská komise se zaměřuje na tři zásadní oblasti železniční dopravy: (i) liberalizaci trhu železniční dopravy, (ii) zlepšení provozuschopnosti a bezpečnosti národních železničních sítí, a (iii) a rozvoj železniční infrastruktury.

Pro společnosti LEO Express je nejdůležitější liberalizace trhu železniční dopravy. S liberalizací začínají i do oblasti železniční dopravy pronikat soukromé společnosti, nabízející nesrovnatelně kvalitnější služby za často zároveň výhodnější ceny. Kvalita služeb je spojena především s použitými vlakovými soupravami, kdy soukromí dopravci nabízejí modernější vlakové soupravy s širším sortimentem služeb, lepší úroveň cateringu nebo výrazně snazší přístup a lepší cestovní komfort pro handicapované pasažéry.

NÁRODNÍ

Trendem v oboru je především výrazné zlepšení kvality poskytovaných služeb na liberalizovaných železničních trasách, kde je dosahována značně vyšší obsazenost vlaků než na trasách, které liberalizovány prozatím nebyly. Trasa Praha - Ostrava, na které v současné době provozuje LEO Express svoji činnost, do budoucna podle plánů Ministerstva dopravy nezůstane jedinou liberalizovanou trasou.

Trh osobní železniční přepravy je v celé Evropě významně ovlivněn snahou o liberalizaci podmínek vstupu a umožnění vstupu soukromých dopravců. Moderní technologie a rozvíjející se infrastruktura železniční dopravy významnou měrou přispívají k růstu její obliby a jejímu stále většímu využívání. Ve střední Evropě začínají být stále více patrné změny v poptávce cestujících po železniční dopravě v důsledku zlepšení kvality poskytovaných služeb. Zároveň je patrná ochota cestujících platit nadstandardní cenu, pokud železniční dopravce nabízí kratší dobu jízdy, wi-fi připojení, zábavní a informační systémy a další dříve nedostupné služby. Společnost LEO Express vidí v odvětví železniční dopravy značný růstový potenciál. Jedním z důvodů je ten, že v České republice je poměr ujetých vlakokilometrů na osobu za rok významně nižší než v okolních státech.

RIZIKA PODNIKÁNÍ V OBORU ŽELEZNIČNÍ DOPRAVY

Liberalizace je však zároveň spojena s rizikem podnikání v oboru železniční dopravy. Jde především o pomalou legislativní činnost jednotlivých členských států Evropské unie při liberalizaci železniční dopravy. Sama Evropská komise [EK, 2010] k tomu ve svém prohlášení uvedla následující: „Nesprávné provedení směrnic prvního železničního balíčku vede k překážkám v přístupu na trh a k nedostatečné průhlednosti přístupových podmínek. Nespravedlivé podmínky hospodářské soutěže v přístupu k infrastruktuře mohou být způsobeny tím, že provozovatel infrastruktury, který je odpovědný za stanovení poplatků za přístup k infrastruktuře a přidělení kapacity sítě, není dostatečně nezávislý na subjektech, které samy provozují železniční dopravu."

INFORMACE O TRHU

Společnost působí na trhu osobních železničních dopravců, který lze rozdělit dle charakteru na regionální a dálkové spoje a dle obchodního modelu na dopravu vykonávanou v závazku veřejné služby a na vlastní komerční riziko. Společnost v současnosti působí pouze v oblasti dálkové dopravy vykonávané na vlastní komerční riziko.

V tomto segmentu kromě Společnosti LEO Express nyní působí další dva subjekty, a to:

České Dráhy - státní dopravce provozující jak osobní, tak nákladní železniční dopravu. Ke konci roku 2012 disponovaly České Dráhy 2 667 hnacími vozidly, 3 525 vozy osobní dopravy a 27 066 vozy nákladní dopravy. Celkově dopravce ke konci roku 2012 disponoval 292 637 místy k sezení a ležení *(zdroj: Statistická ročenka Skupiny České dráhy, 2012).*

RegioJet - soukromý osobní dopravce provozující spojení mezi Prahou, Ostravou a Žilinou (SK). Společnost disponuje zhruba 40 provozuschopnými vozy *(zdroj: regiojet.cz, 2014).*

Všechny 3 subjekty působící na trati mezi Prahou a Ostravou provozují dopravu na této trase výhradně na komerční riziko. Nabídka jednotlivých dopravců se liší zejména počtem zastávek na trase, dobou spojení, cenou, kvalitou a úrovní služeb.

Kromě těchto tří společností působí v České republice další osobní železniční operátoři, kteří provozují svou činnost zejména na regionálních tratích.

V pravidelném provozu jsou například spoje společnosti Arriva Morava a.s., které obsluhují 19 km dlouhou trať v Olomouckém kraji mezi Šumperkem a Kouty nad Desnou a mezi Petrovem nad Desnou a Sobotínem.

Společnost Vogtlandbahn-GmbH, která patří do koncernu Arriva, obsluhuje 56 km dlouhou trať mezi Libercem, Žitavou, Seifhennersdorfem a Rybništěm.

Dalším subjektem je společnost GW Train Regio a.s., dřívější VIAMONT Regio a.s., která obsluhuje spojení na Karlovarsku, Královehradecku, Liberecku a také v Moravskoslezském kraji.

OBCHODNÍ KONCEPT

Obchodní koncept společnosti LEO Express je postaven na diferenciaci produktu, který zákazníkovi nabídne přidanou hodnotu oproti konkurenčním dopravcům.

Zážitek z cestování vlakovými jednotkami společnosti LEO Express začíná již při rezervaci jízdenek, pokračuje pohodlným přístupem do vlaků a končí rychlou, komfortní, zábavnou a bezpečnou cestou do cílové stanice.

Klíčové faktory úspěchu:

- Moderní vlakové jednotky vynikající spolehlivostí a šetrností k životnímu prostředí
- Pohodlí na palubě vlaků a zkušený palubní personál
- Lepší komfort sezení a celková atmosféra ve vlacích
- Možnost výběru ze tří tříd rozdělených podle úrovně nabízeného komfortu pro cestující
- Unikátní koncept přinášející PREMIUM třídu na české železnice
- Zákaznicky orientovaný rezervační systém
- Internetové připojení ve vlakových jednotkách
- Kvalitní cateringové služby
- Infotainmentový systém na palubě vlaků
- Vlastní věrnostní program s benefity pro pravidelné zákazníky

Pro výsledky společnosti LEO Express je důležitá nákladová náročnost vlakových jednotek Stadler FLIRT. Díky nízké hmotnosti a moderní technologii vlaků Stadler dosahuje LEO Express až o 50 % nižších provozních nákladů než jeho přímí konkurenti.

OBSLUHOVANÁ TRASA

Od konce roku 2013 LEO Express provozuje osobní přepravu na 2 páteřních trasách:

1) Ostrava

Spojení:
- Praha – Bohumín
- Praha – Karviná

2) Jižní Morava

Spojení:
- Praha – Staré Město u Uherského Hradiště

Od 15. 12. 2013 LEO Express denně vypravuje 16 vlakových spojů, které jsou cestujícím k dispozici v těchto stanicích: Praha hl.n., Olomouc hl.n., Přerov, Studénka, Ostrava Svinov, Ostrava hl.n., Bohumín, 2x denně Karviná hl.n a 1x denně Hulín, Otrokovice a Staré Město u Uherského Hradiště.

Praha – Staré Město	**3:02 hod.**
Praha – Bohumín	**3:33 hod.**
Praha – Karviná	**3:50 hod.**

VLAKOVÉ JEDNOTKY

Společnost LEO Express provozuje vlakové jednotky od společnosti Stadler FLIRT. Jednotky Stadler FLIRT byly zvoleny díky jejich rychlosti, komfortu a energetické účinnosti. Každá vlaková jednotka se skládá z pěti vozů s kapacitou 237 sedadel pro cestující, které jsou rozděleny do tří tříd podle úrovně cestovního komfortu.

Hlavní charakteristiky vlakových jednotek Stadler Flirt:

- Nižší provozní náklady

Díky nízké hmotnosti a moderní technologii vlaků Stadler dosahuje LEO Express až o 50 % nižších provozních nákladů než u jeho konkurentů. Vlaky používané společností LEO Express jsou přibližně na 60 % hmotnosti vlaků používaných konkurenty. Nízká hmotnost a efektivnější motory mají za následek výrazně nižší náklady na elektřinu.

- Vysokorychlostní vlaky

Jednotky Flirt dosahují maximální povolené rychlostí v České republice na železnici, tj. 160 km/h. Společnost je dokonce připravena pro potenciální změnu nařízení, protože vlaky Stadler Flirt mohou jet rychlostí až 189 km/h.

- Bezpečnost a dobrá přístupnost

Stadler Flirt vlaky jsou v souladu s nejnovějšími bezpečnostními standardy. Prvky jako magnetické brzdy, rozsáhlé deformační zóny, nejvyšší úroveň požární bezpečnosti a hygienických norem (v souladu s normou TSI), vysoká pevnost karoserie a další významně přispívají k bezpečné a pohodlné jízdě.

- Šetrnost k životnímu prostředí

Rekuperace elektrické energie při brzdění, tichý provoz s rezervou splňující požadavky evropských norem, bezúkapová technologie všech zařízení, vakuové toalety s ekologickými jímkami, to je jen výčet některých technologií, kterými jednotky Stadler Flirt přispívají k ochraně životního prostředí.

PALUBNÍ SERVIS

Prostřednictvím moderních technologií mohou být naši cestující během jízdy vlakem LEO Express stále on-line, mohou se bavit, získávat informace a využívat nejrůznější moderní aplikace. Posádka našich vlaků zase může díky permanentní dostupnosti rychlých dat poskytovat zákazníkům nezbytné rady a pomáhat jim. Pro zajištění ještě lepšího požitku při cestování s LEO Express obsahuje nabídka služeb ve vlacích i catering nejvyšší světové třídy.

- Internet

Ve všech třídách nabízíme zdarma snadný přístup k Wi-Fi internetu. K připojení k síti LEO Express není třeba žádné heslo. U palubního personálu si lze požádat o sluchátka.

- Zábavně informační systém

V jednotkách LEO Express se lze během jízdy bavit a sledovat informace prostřednictvím našeho unikátního vnitřního zábavně-informačního portálu. Přes notebook, tablet, mobilní telefon nebo jiné zařízení lze jednoduše poslouchat oblíbenou hudbu, sledovat filmy či aktuální zprávy nebo záběry z čelní kamery.

- Aktuální denní tisk a časopisy

Na palubě jednotek LEO Express je cestujícím stále k dispozici aktuální denní tisk a časopisy.

- Společenské hry

Na palubách našich vlaků si lze zapůjčit také několik zábavných i vzdělávacích společenských her.

- Palubní informační systém

V celém vlaku jsou rozmístěny LCD obrazovky dobře sledovatelné ze všech míst. Cestující neustále informují o průběhu jízdy, jízdním řádu, aktuálním čase, stavu počasí, momentální poloze a rychlosti vlaku či pamětihodnostech na trase.

- Občerstvení na palubě

Společnost LEO Express chápe úroveň občerstvovacích služeb ve svých vlacích jako možnost poskytnout svým cestujícím nezapomenutelný zážitek, proto dbá na čistotu a přátelský a profesionální přístup při jejich nabízení zákazníkům. Cestující si mohou na naší palubě vybrat ze široké nabídky teplých a studených jídel, dezertů a různých druhů teplých i chlazených nápojů.

SLUŽBY PALUBNÍHO PERSONÁLU

O pohodlí cestujících ve vlacích LEO Express se starají týmy pečlivě vybraných a důkladně vyškolených stevardů a stevardek. Jsou vybaveni speciálními PDA portály a jsou stále online, pomoci mohou v několika světových jazycích.

Stevardi zajišťují:

- Asistenci při nástupu a výstupu
- Pomoc při vyhledání rezervovaného místa nebo uložení cestovních zavazadel
- Rozvoz nápojů a občerstvení, denního tisku a časopisů
- Doplňkový prodej z naší nabídky na palubě, jako je občerstvení, jízdenky na MHD
- Nezbytné informace o jízdě vlaku i možnostech další dopravy či ubytování
- Čistotu a pořádek v celém vlaku
- Prodej i kontrolu jízdních dokladů
- Řešení podnětů a připomínek
- Pomoc a asistenci při případných potížích včetně poskytnutí zdravotní pomoci
- Asistenci cestujícím s omezenou schopností pohybu a orientace nebo cestujícím na vozíku při nástupu a výstupu z vlaku

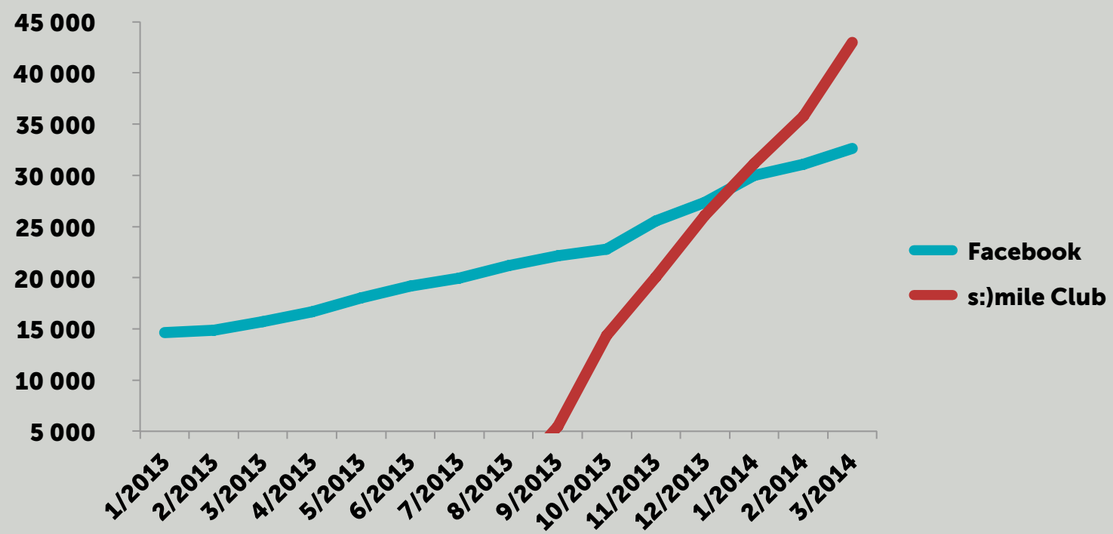
VĚRNOSTNÍ PROGRAM S:)MILE[CLUB]

Společnost LEO Express spustila v září 2013 věrnostní program, který nemá v železniční oblasti konkurenci.

Díky vstupu do s:)mile[Club] mohou naši klienti využít následující výhody:

- 20 % sleva na jízdenky do třídy Economy na všechny spoje ve všechny dny
- 40 % sleva pro držitele žákovských průkazů a s:)mile karet
- Kofola ke každé jízdence zdarma
- Získávání bodů za jednotlivé jízdy s možností směny na kredit
  - za každých utracených 10 Kč za jízdenky 1 s:)mile
- Dvojnásobek bodů za jízdenky mimo špičku
  - za každých utracených 10 Kč za jízdenky mimo špičku 2 s:)miles
- Bodový bonus při dobití kreditu
  - při dobití kreditu ihned 10% bodů z dobité částky
- Možnost platby kreditem na pokladnách díky bezpečnostnímu PIN kódu
- Rychlejší odbavení na pokladnách

Počet fanoušku v síti Facebook a členů věrnostního programu



zdroj: interní data LE

TŘÍDA ECONOMY – NADSTANDARDNĚ A PŘITOM EKONOMICKY

Vlakové jednotky STADLER FLIRT používané společností LEO Express nabízí pasažérům možnost cestovat ve třech různých třídách – Economy, Business a Premium.

Třída Economy nabízí:

- Ergonomická polohovatelná sedadla
- Jídelní stolek, uzpůsobený pro práci s notebookem
- Wi-Fi internet
- Přístup do intranetu a využívání služeb zábavně-informačního portálu
- Catering a služby palubního personálu
- Oddíly pro skupinové cestující s pevným rozkládacím stolkem
- Sluchátka k zapůjčení zdarma
- Denní tisk a časopisy
- LCD obrazovky
- Elektrickou zásuvku
- Loketní opěrku
- Podnožní opěrku

TŘÍDA BUSINESS – KOMFORTNÍ CESTOVÁNÍ ZA PRACÍ ČI ODPOČINKEM

Vlakové jednotky STADLER FLIRT používané společností LEO Express nabízí pasažérům možnost cestovat ve třech různých třídách – Economy, Business a Premium.

Třída Business nabízí:

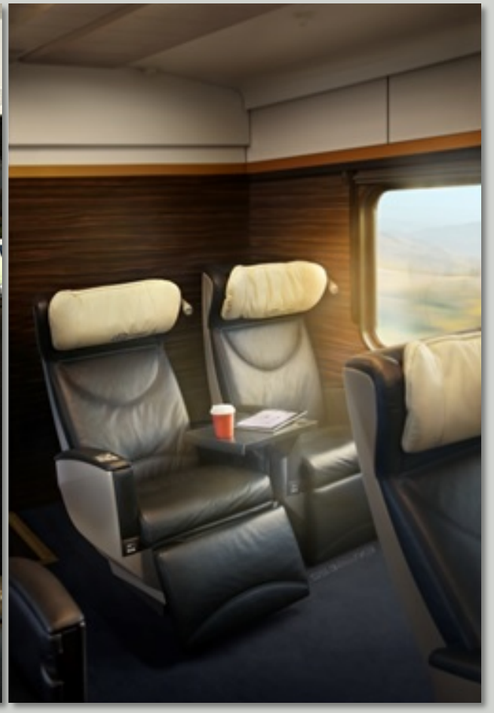
- Ergonomická polohovatelná sedadla s koženým potahem
- Jídelní stolek uzpůsobený pro práci s notebookem
- Stevard přidělený pouze pro Business a Premium třídu
- Wi-Fi internet
- Přístup do intranetu
- Využívání služeb zábavně-informačního portálu
- LCD obrazovky
- Catering a služby palubního personálu
- Oddíly pro skupiny cestujících s pevným rozkládacím stolkem
- Denní tisk a časopisy
- Studený a teplý nápoj zdarma
- Dezert nebo bageta zdarma

TŘÍDA PREMIUM – CESTOVÁNÍ LUXUSNĚ A BEZ KOMPROMISŮ

Vlakové jednotky STADLER FLIRT používané společností LEO Express nabízí pasažérům možnost cestovat ve třech různých třídách – Economy, Business a Premium.

Třída Premium nabízí:

- Luxusní ergonomická kožená sedadla
- Elektronické polohování sedadel s možností úpravy až do spací polohy
- Sklopný stolek uzpůsobený pro práci s notebookem
- Velkoryse řešený prostor
- Stevard přidělený pouze pro Business a Premium třídu
- Wi-Fi internet
- Přístup do intranetu
- LCD obrazovky
- Elektrickou zásuvku, čtecí lampičku a deku na přikrytí
- Nejvyšší rozsah cateringu a služeb palubního personálu
- Denní tisk a časopisy
- Neomezenou konzumaci nealko nápojů
- Dezert a velké jídlo zdarma



DLOUHODOBÁ RŮSTOVÁ STRATEGIE

BUSINESS MODEL POSTAVEN NA TŘECH STABILNÍCH PILÍŘÍCH

Společnost LEO Express je mladou a dynamickou společností s ambicemi vstoupit na domácí i zahraniční trhy prostřednictvím svých vlastních aktivit nebo aktivit založených na různých formách spolupráce se zahraničními partnery. Business model společnosti LEO Express je postaven na třech stabilních pilířích: osobní železniční doprava, autobusová doprava a globální transportní služby.

OSOBNÍ ŽELEZNIČNÍ DOPRAVA

Tento pilíř zahrnuje expanzi na trhu osobní železniční dopravy jak v České republice, tak i na trzích v regionu střední a východní Evropy, a to jak na bázi open access, tak také přes účasti v tendrech na provozování železniční dopravy v závazku veřejné služby. Mezi projekty, na jejichž realizaci společnost LEO Express intenzivně pracuje, je například plánovaný vstup na slovenský trh v roce 2014 a poskytování služeb osobní železniční dopravy na trase Praha-Košice.

Dalším významným krokem, který má LEO Express v plánu v blízké budoucnosti zrealizovat, je rozšíření své působnosti do Polska.

AUTOBUSOVÁ DOPRAVA

Společnost LEO Express chce ve spolupráci s vybranými partnery zpřístupnit své služby také pasažérům v oblasti autobusové přepravy. Přidáním nových destinací do svého rezervačního systému chce dál zvýšit atraktivitu svého produktu. Již v současnosti Společnost integruje několik partnerů provozujících autobusovou dopravu do svých systémů.

GLOBÁLNÍ TRANSPORTNÍ SLUŽBY

Na základě zájmu a početných poptávek z různých kontinentů se společnost LEO Express rozhodla poskytovat své služby a unikátní know-how zájemcům prostřednictvím různých forem spolupráce. Nabídka služeb zahrnuje IT řešení pro rezervační systémy, obstarání a financování kolejových vozidel, yield management systém, poradenství v oblasti najímaní a školení zaměstnanců zejména palubního personálu, catering nejvyšší světové třídy, vývoj a řízení věrnostního programu, integrace autobusových spojení do svého rezervačního systému a další.

V rámci pilíře globální transportní služby se společnost LEO Express nachází v pokročilé fázi jednání s několika dalšími strategickými partnery, se kterými se chystá spolupracovat na různých úrovních.

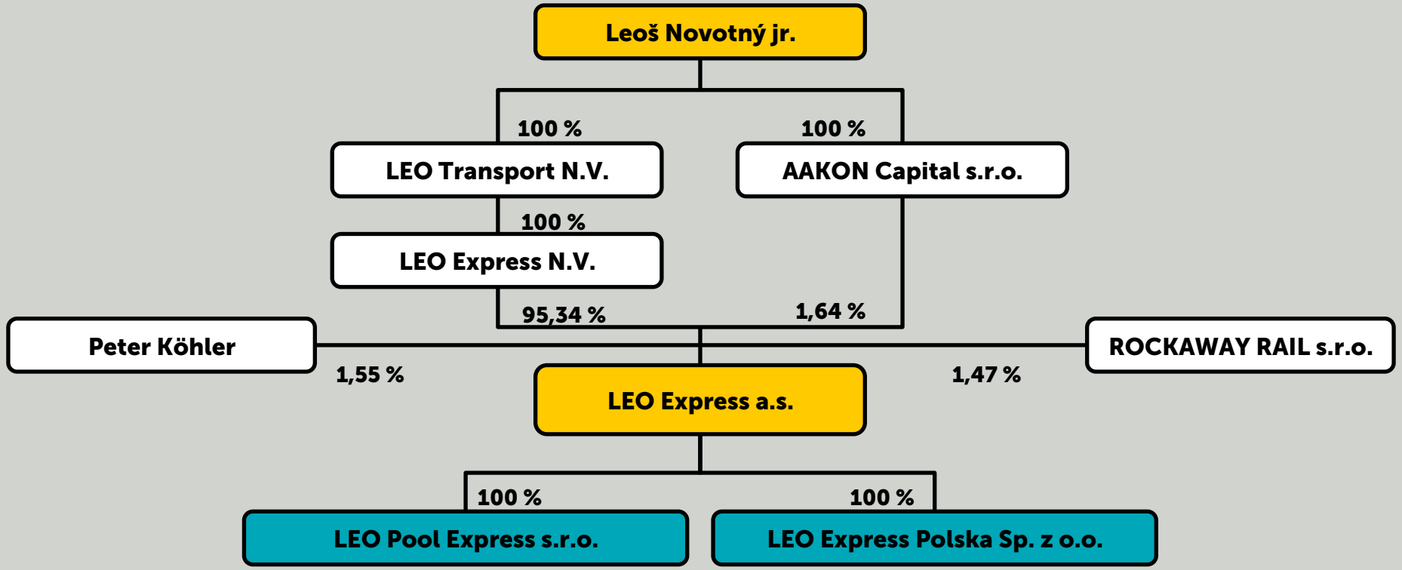
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2013

Předseda představenstva společnosti LEO Express a.s. zpracoval v souladu s § 66a zákona č. 513/1991 Sb., Obchodního zákoníku zprávu o vztazích mezi společností LEO Express a.s. se sídlem Kutvirtova 339/5, 150 00 Praha 5 - Radlice (dále jen „Společnost"), jako osobou ovládanou, a fyzickou osobou panem Leošem Novotným, datum narození 8. března 1985, bytem Řehořova 1025/18, 130 00 Praha 3 (dále jen „Ovládající osoba"), jako osobou ovládající, a ostatními osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby") za rok končící 31. prosincem 2013.

Za propojené osoby se považují všechny společnosti spadající do skupiny ovládané panem Leošem Novotným nebo jeho rodinou.

Ovládající osoba vykonává nepřímý vliv na řízení a rozhodování Společnosti prostřednictvím většinového a menšinového vlastníka Společnosti.

Přímá vlastnická struktura k 31. prosinci 2013 byla následující:



ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2013

Propojené osoby, s nimiž Společnost v účetním období obchodovala, a smlouvy, učiněná opatření a uskutečněné právní úkony s těmito osobami jsou následující:

Propojená osoba	Stát	Smlouva
AAKON Capital s.r.o.	Česká republika	Smlouva o poskytnutí služeb, Smlouva o půjčce, Dohoda o vzájemném započtení pohledávek a závazků
LEO Express N.V.	Nizozemské království	Dohoda o vzájemném započtení pohledávek a závazků
LEO Pool, a.s.	Česká republika	Smlouva o půjčce
LEO Pool Express s.r.o.	Česká republika	Smlouva o půjčce
LEO Space, s.r.o.	Česká republika	Smlouva o půjčce
Leoš Novotný, narozen 23. září 1961	Česká republika	Poskytnutí záruky, Smlouva o půjčce
Leoš Novotný, narozen 8. března 1985	Česká republika	Smlouva o půjčce
WEWE group a.s.	Česká republika	Smlouva o půjčce

Smlouvy uzavřené v účetním období i smlouvy uzavřené v předchozích účetních obdobích byly uzavřeny na základě ustanovení Obchodního zákoníku. Detailní podmínky smluv podléhají ve smyslu § 17 Obchodního zákoníku obchodnímu tajemství. Obchodní vztahy během roku 2013 se řídily podmínkami na základě uzavřených smluv nebo jednorázových objednávek.

K újmě na základě uzavřených smluv a objednávek v účetním období u Společnosti nedošlo.

Transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce.

V průběhu účetního období nebyly v zájmu Ovládající osoby nebo ostatních Propojených osob učiněny Společností žádné právní úkony nebo pokud došlo k právním úkonům ve vztahu k výše uvedeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních úkonů ze strany Ovládané osoby ve vztahu ke Společnosti z titulu jejího postavení společníka Společnosti.

V průběhu účetního období nebyla ve prospěch nebo na podnět Ovládající osoby nebo Propojených osob přijata žádná opatření, s výjimkou obecných opatření přijatých Ovládanou osobou ve vztahu ke Společnosti z titulu jejího postavení většinového společníka Společnosti.

Společnosti nevznikla z výše uvedených poskytnutých plnění, smluv, ostatních právních úkonů, jiných opatření nebo z jiných přijatých nebo poskytnutých plnění žádná újma.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ROK 2013

Za důvěrné jsou v rámci holdingu považovány informace a skutečnosti, které jsou součástí obchodního tajemství Ovládající osoby, Společnosti i dalších Propojených osob a také ty informace, které byly za důvěrné jakoukoliv osobou, která je součástí holdingu, označeny. Dále jsou to veškeré informace z obchodního styku, které by mohly vést samy o sobě nebo v souvislosti s jinými informacemi nebo skutečnostmi k újmě jakékoliv z osob tvořících holding.

Z výše uvedených důvodů neobsahuje tato zpráva:

- Informace o projektech směřujících k získání kapitálového podílu ve vybraných obchodních společnostech, kde stranou připravující akvizici byla Ovládaná osoba
- Informace o obchodních a cenových podmínkách smluv

Tato zpráva byla zpracována dne 31.3.2014

Tato zpráva je předložena k přezkoumání auditorovi, který provedl audit účetní závěrky. Vzhledem k tomu, že Společnost vypracovává výroční zprávu, bude k ní tato zpráva připojena a jako taková uložena do sbírky listin vedené obchodním rejstříkem Městského soudu v Praze.

V Praze, dne 31.3.2014

Leoš Novotný
předseda představenstva

LEO EXPRESS

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2013

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2013

PODLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

- **Obchodní jméno:** LEO Express a. s.
- **Sídlo:** Praha 5, Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00
- **IČO:** 290 16 002
- **Den vzniku:** 18. listopadu 2009
- **Registrace:** Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847
- **Právní forma:** akciová společnost
- **Základní kapitál:** 122 227 000 Kč

Součásti konsolidované účetní závěrky za rok 2013

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

Leoš Novotný

předseda představenstva a generální ředitel

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2014.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

IDENTIFIKACE AUDITORA
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
IČ: 49619187, auditorské oprávnění č. 71

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Aktiva				
Pozemky, budovy a zařízení	11	950 492	1 015 114	279 190
Nehmotná aktiva	12	12 511	21 270	13 212
Dlouhodobá aktiva celkem		963 003	1 036 384	292 402
Zásoby	13	10 017	9 465	604
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	14	10 507	9 602	33 157
Reálná hodnota finančních derivátů	16	0	0	9 210
Daňové pohledávky		786	4 823	2 655
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15	26 039	105 470	15 073
Krátkodobá aktiva celkem		47 349	129 360	60 699
AKTIVA CELKEM		**1 010 352**	**1 165 744**	**353 101**
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	16	122 227	122 227	122 227
Ostatní fondy	16	94 635	-16 643	78 263
Neuhrazená ztráta		-252 642	-93 597	-15 479
Vlastní kapitál celkem		-35 780	11 987	185 011
Závazky				
Úvěry a půjčky	17	785 448	740 725	145 601
Půjčka od spřízněné osoby	17	131 353	66 451	14 515
Dluhopisy	17	0	102 704	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	45 857	65 272	0
Odložený daňový závazek	10	0	0	1 750
Ostatní závazky	17	968	6 041	0
Dlouhodobé závazky celkem		963 626	981 193	161 866
Závazky z obchodních vztahů	19	20 850	20 797	3 061
Úvěry a půjčky	17	10 587	111 102	1 675
Dluhopisy	17	18 633	437	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	17 675	22 171	0
Daňové závazky		1 897	608	83
Rezervy	18	978	1 147	0
Ostatní závazky	20	11 886	16 302	1 405
Krátkodobé závazky celkem		82 506	172 564	6 224
Závazky celkem		1 046 132	1 153 757	168 090
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		**1 010 352**	**1 165 744**	**353 101**

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 52 - 125

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2 013	2 012
Tržby z hlavní činnosti	4	193 313	10 555
Výkonová spotřeba	5	-136 444	-49 704
Náklady na zaměstnanecké požitky	6	-68 270	-30 249
Odpisy a amortizace	7	-67 348	-4 907
Ostatní provozní náklady	8	-7 019	-3 542
Ztráta z provozní činnosti		-85 768	-77 847
Finanční výnosy	9	1 198	292
Finanční náklady	9	-74 475	-563
Ztráta před zdaněním		-159 045	-78 118
Daň z příjmů	10	0	0
Ztráta po zdanění		**-159 045**	**-78 118**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2 013	2 012
Ztráta po zdanění		-159 045	-78 118
Položky, které mohou být přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty:			
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	16	23 911	-94 906
Ostatní úplný výsledek za období		23 911	-94 906
Úplný výsledek za účetní období celkem		**-135 134**	**-173 024**

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 52 - 125

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezerva na zajištění peněžních toků	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1.2012	**122 227**	**70 800**	**7 463**	**-15 479**	**185 011**
Ztráta za období	--	--	--	-78 118	-78 118
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	-94 906	--	-94 906
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	-94 906	--	-94 906
Úplný výsledek	--	--	-94 906	-78 118	-173 024
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2012	**122 227**	**70 800**	**-87 443**	**-93 597**	**11 987**
Ztráta za období	--	--	--	-159 045	-159 045
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	23 911	--	23 911
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	23 911	--	23 911
Úplný výsledek	--	--	23 911	-159 045	-135 134
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál	--	87 367	--	--	87 367
Zůstatek k 31.12.2013	**122 227**	**158 167**	**-63 532**	**-252 642**	**-35 780**

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 52 - 125

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	2 013	2 012
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Ztráta za období před zdaněním	-159 045	-78 118
Finanční náklady	205	-153
Ztráta z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	996	0
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	67 348	4 907
Změna stavu opr. položek a rezerv	669	1 147
Úroky	73 072	424
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-436	-1 160
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu	-17 191	-72 953
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek	2 293	-13 169
Snížení (zvýšení) stavu zásob	-552	-8 861
Zvýšení (snížení) stavu závazků	-8 147	39 199
Peněžní toky z provozních operací	-23 597	-55 784
Zaplacená daň z příjmů	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**-23 597**	**-55 784**
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje za nabytí dlouhodobých aktiv	-7 759	-748 889
Příjmy z vyřazení dlouhodobých aktiv	12 796	0
Přijaté úroky	999	88
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**6 036**	**-748 801**
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Čerpání úvěrů a půjček	121 706	792 790
Splátky úvěrů a půjček	-58 125	0
Emise dluhopisů	0	102 704
Výkup dluhopisů	-88 071	0
Příplatek mimo základní kapitál	20 251	0
Zaplacené úroky	-57 426	-512
Ostatní	-205	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-61 870**	**894 982**
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů	**-79 431**	**90 397**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	105 470	15 073
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	26 039	105 470

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 52 - 125

LEO EXPRESS

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2013

OBSAH

Strana	Bod	Název
54	1	Všeobecné informace
59	2	Důležitá účetní pravidla
83	3	Důležité účetní úsudky a odhady
84	4	Tržby z hlavní činnosti
85	5	Výkonová spotřeba
86	6	Náklady na zaměstnanecké požitky
87	7	Odpisy a amortizace
88	8	Ostatní provozní náklady
89	9	Finanční náklady a výnosy
90	10	Daň z příjmů
91	11	Pozemky, budovy, zařízení
93	12	Nehmotná aktiva
95	13	Zásoby
96	14	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky
98	15	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
99	16	Vlastní kapitál
102	17	Úvěry a půjčky
106	18	Rezervy
107	19	Závazky z obchodních vztahů
108	20	Ostatní závazky a časové rozlišení
109	21	Transakce se spřízněnými stranami
111	22	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva
112	23	Smluvní závazky k výdajům
113	24	Řízení finančních rizik ve skupině
117	25	Reálná hodnota
121	26	Převod výkazů na mezinárodní standardy finančního výkaznictví
123	27	Soudní spory
124	28	Následné události
125	29	Schválení konsolidované účetní závěrky

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.1 PŘEDMĚT ČINNOSTI

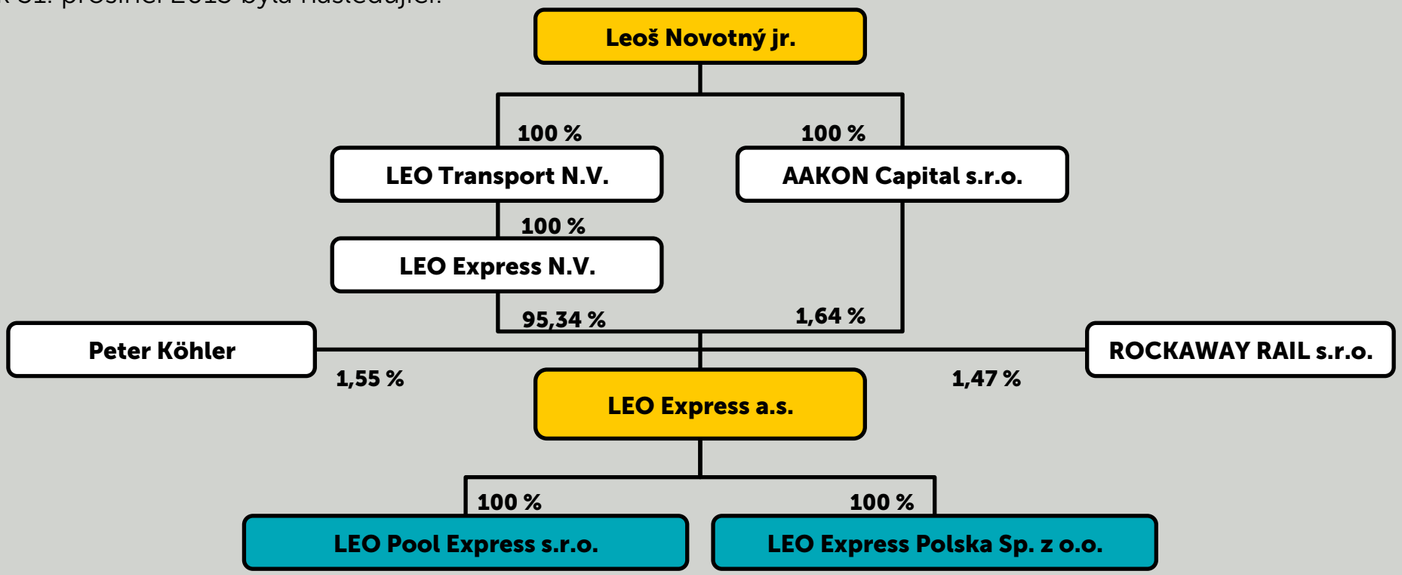
Hlavním předmětem činnosti Skupiny je provozování drážní dopravy. Provoz je zajištěn pěti plně průchozími nízkopodlažními jednotkami STADLER Flirt.
Každá jednotka disponuje kapacitou 237 sedadel, která je rozdělena do 3 cestovních tříd.

Společnost zahájila provozování vlakové dopravy na trati Praha – Ostrava v listopadu roku 2012.

1.2 VLASTNICKÁ STRUKTURA

K 31. prosinci 2013 vlastnil 96,98% podíl ve Skupině Leoš Novotný, zbývající podíl vlastnil minoritní akcionáři Peter Köhler a Jakub Havrlant, který ovládá společnost ROCKAWAY RAIL s.r.o.

Vlastnická struktura Skupiny k 31. prosinci 2013 byla následující:



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.3 ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Orgány mateřské společnosti jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Valná hromada je nejvyšším orgánem mateřské společnosti.

Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek samostatně předseda představenstva nebo společně dva členové představenstva.

Představenstvo k 31. prosinci 2013

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Leoš Novotný ml.	4. 8. 2010
Člen	Peter Köhler	15. 10. 2012
Člen	Michal Miklenda	2. 10. 2013

Dne 5. dubna 2013 byl valnou hromadou odvolán z funkce místopředsedy představenstva Ing. Viktor König. Tato změna byla zapsána 18. července 2013 do obchodního rejstříku.

Dne 2. října 2013 byl valnou hromadou odvolán z funkce člen představenstva Ing. Jan Paroubek. Tato změna byla zapsána 20. listopadu 2013 do obchodního rejstříku.

Dne 2. října 2013 byl jmenován členem představenstva Michal Miklenda. Tato změna byla zapsána 20. listopadu 2013 do obchodního rejstříku.

Dozorčí rada k 31. prosinci 2013

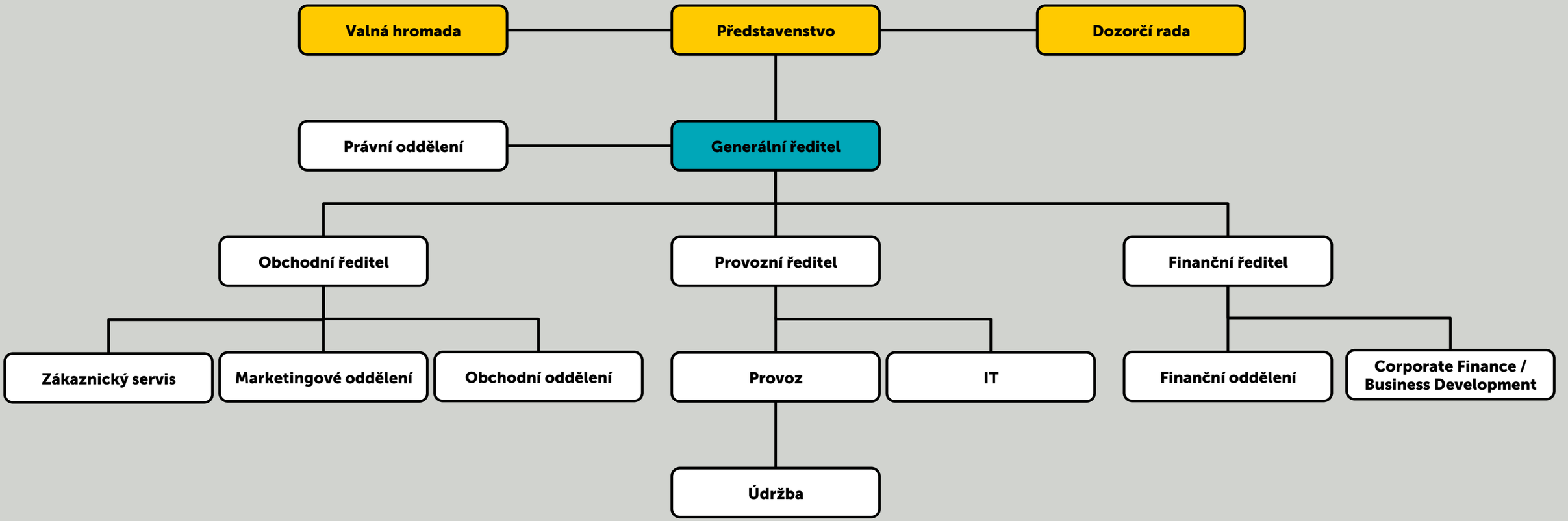
Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Ing. Leoš Novotný st.	4. 8. 2010
Člen	Haydn Turner Abbott	15. 10. 2012
Člen	Lukáš Přibyl	21. 11 .2013

Dne 2. října 2013 odstoupil z funkce člena dozorčí rady Vojtěch Brouček. Tato změna byla zapsána 20. ledna 2014 do obchodního rejstříku.

Dne 21. listopadu 2013 byl jmenován novým členem dozorčí rady Lukáš Přibyl. Tato změna byla zapsána 20. ledna 2014 do obchodního rejstříku.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS, a.s.



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.5 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Konsolidační celek tvoří mateřská společnost LEO Express, a.s. a dceřiné společnosti, které jsou vymezeny níže:

Název společnosti	Sídlo	IČ	Podíl na ZK	Stupeň závislosti	Způsob konsolidace
LEO Pool Express s.r.o.	Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00	24848131	100%	Rozhodující vliv	Plná
LEO Express Polska Sp. z o. o.	Varšava, Foksal 18, PSČ 00-372	146617345	100%	Rozhodující vliv	Plná

Název společnosti	Pořizovací cena	Účetní hodnota	Podíl na ZK	VH	Vlastní kapitál	Příjem z podílu na zisku
Za rok 2012						
LEO Pool Express s.r.o.	200	200	100 %	-109	91	--
Za rok 2013						
LEO Pool Express s.r.o.	200	31	100 %	-60	31	--
LEO Pool Polska Sp. z o. o.	67	67	100 %	--	67	--

Mateřská společnost se stala 100 % vlastníkem společnosti LEO Pool Express s.r.o. 17. října 2012. Změna vlastnictví byla zapsána do obchodního rejstříku dne 30. října 2012.

V roce 2013 se Mateřská společnost stala 100 % vlastníkem společnosti LEO Pool Polska Sp. z o.o. Změna vlastnictví byla zapsána do obchodního rejstříku dne 4. února 2013.

Konsolidační celek je dále označován také jako „Skupina“.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

OBECNÉ INFORMACE KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je sestavena k 31. prosinci 2013.

Účetním obdobím mateřské společnosti i společností zahrnutých do konsolidační skupiny je kalendářní rok od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013.

Skupina zahájila provoz v železniční dopravě v listopadu roku 2012, proto výsledky a peněžní toky za rok 2012 nejsou plně srovnatelné.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále také "IFRS") ve znění přijatém Evropskou unií a v souladu se Zákonem o účetnictví a předpisy platnými v ČR k 31. prosinci 2013.

Termínem IFRS jsou také myšleny Mezinárodní účetní standardy (IAS) a interpretace Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) nebo dřívějšího Stálého interpretačního výboru (SIC).

Všechny standardy povinné pro účetní období 2013, které byly schváleny Evropskou unií, byly aplikovány.

Společnost neaplikovala žádný standard před datem jeho povinného zavedení v Evropské unii.

Tato účetní závěrka je první adopcí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a byla připravena v souladu se standardem IFRS 1.

Dopady převodu lokálních výkazů na mezinárodní standardy finančního výkaznictví jsou popsány v bodě 26 Převod výkazů na mezinárodní standardy finančního výkaznictví.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.2 VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen s výjimkou finančních derivátů, které jsou oceněny v reálné hodnotě.

Skupina vykázala k 31. 12. 2013 záporný vlastní kapitál ve výši 35 780 tis. Kč a ztrátu za rok 2013 ve výši 159 045 tis. Kč. Negativní vlastní kapitál Skupiny je taktéž ovlivněn přeceněním sjednaného zajišťovacího nástroje, jehož reálná hodnota byla k 31. 12. 2013 záporná ve výši 63 532 tis. Skupina dále k 31. prosinci 2013 vykazuje krátkodobé závazky převyšující oběžná aktiva o 35 157 tis. Kč, avšak k 31. prosinci 2013 Skupina neevidovala žádné významné závazky po lhůtě splatnosti. Vedení Skupiny věří, že výsledky Skupiny vyplývají z počáteční fáze podnikání, neboť provoz vlakových souprav byl zahájen v listopadu 2012. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 společnost uzavřela novou smlouvu s hlavní financující bankou, na základě které byly splátky úvěru splatné v druhé polovině roku 2013 a v roce 2014 dle původní úvěrové smlouvy odloženy do roku 2021. Skupina také v roce 2013 přijala dlouhodobou podřízenou půjčku od spřízněné osoby.

Vedení Skupiny vypracovalo pětiletý business plán počínaje od roku 2014. Vedení Skupiny očekává, že bude v roce 2014 postupovat v souladu se stanoveným business plánem směřujícím ke snížení kumulované ztráty ve vztahu k základnímu kapitálu.

Dle tohoto plánu by v následujících letech mělo dojít k výraznému nárůstu tržeb. Níže jsou uvedena klíčová opatření a kroky, které by měly vést ke zlepšení finanční situace v následujícím období:

- Změna obsluhovaných tras a nové zdroje příjmů
- Nabídka nových produktů – komerční spolupráce v oblasti přeprodeje jízdenek v oblasti autobusové a železniční přepravy
- Růst obsazenosti obsluhovaných spojů
- Narovnání ceny jízdného na obsluhovaných trasách
- Přehodnocení cenové politiky
- Zachování úrovně nákladů a jejich struktury na úrovni roku 2013

Vedení Skupiny věří, že tyto plány jsou realistické. Akcionáři Skupiny taktéž potvrdili, že v případě potřeby poskytnou zdroje tak, aby Skupina byla schopna dostát svým závazkům a pokračovala ve své provozní činnosti. Toto prohlášení bylo vydáno na období 12-ti měsíců od data sestavení této účetní závěrky.

Skupina proto sestavila konsolidovanou účetní závěrku za předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.3 VÝCHODISKA PRO KONSOLIDACI

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku mateřské společnosti a subjektů, které kontroluje (dceřiné společnosti).

Mateřská společnost kontroluje své dceřiné společnosti, pokud

- Mateřská společnost má moc nad dceřinou společností
- Mateřská společnost je vystavená proměnlivé návratnosti
- Mateřská společnost má schopnost využít svou moc k ovlivnění návratnosti

Výsledky dceřiných společností, které Skupina v průběhu roku získala nebo pozbyla, se zahrnují do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data akvizice až do data pozbytí. Účetní závěrky dceřiných společností byly upraveny tak, aby se jejich účetní pravidla uvedla do souladu s pravidly mateřské společnosti. Všechny vnitroskupinové transakce, zůstatky, tržby a náklady byly při konsolidaci vyloučeny.

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena na základě metody plné konsolidace.

2.4 ÚČTOVÁNÍ TRŽEB

Tržby se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty a jsou snižovány o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a další podobné slevy. Tržby 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. Skupina zavedla v roce 2013 věrnostní program. Při vykázání těchto transakcí Skupina aplikuje interpretaci Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) IFRIC 13.

Skupina je příjemcem kompenzace slev z jízdného ve veřejné dopravě od Ministerstva dopravy. Kompenzace je určena k vyrovnání slev, které dopravce poskytuje určitým skupinám cestujících. Kompenzace je vykázána v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.5 LEASING

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže jsou převedena všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Vlastnická práva mohou, ale nemusí být na konci převedena.

Veškeré ostatní typy leasingu jsou klasifikovány jako operativní leasing. Operativní leasing tedy vzniká smlouvou, kdy podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výsledku hospodaření po dobu trvání leasingu.

2.6 CIZÍ MĚNY

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Skupina působí, byla pro konsolidovanou účetní závěrku jako měna vykazování použita česká koruna (Kč), která je zároveň funkční měnou mateřské společnosti, a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce.

Každá společnost Skupiny stanovuje svoji funkční měnu podle prostředí, ve kterém vyvíjí svoji primární činnost.

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle aktuálního denního kurzu vyhlašovaného ČNB. K datu sestavení konsolidované účetní závěrky jsou finanční aktiva a závazky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného pro tento den.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou účtovány do výsledku hospodaření.

Aktiva a závazky zahraničních dceřiných společností se vyjadřují pro účely prezentace konsolidované účetní závěrky v Kč za použití měnových kurzů platných ke dni závěrky. Tržby a náklady se přepočítají průměrným kurzem za dané období. Případné kurzové rozdíly se vykazují ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.7 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady zahrnují nejen úroky z bankovních úvěrů a z půjček, ale také vedlejší náklady vynaložené v souvislosti se zajištěním dluhového financování (například poplatky za uzavření smlouvy).

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k pořízení tzv. způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně vyžaduje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití) vstupují do pořizovací ceny takového aktiva, a to až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití.

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

2.8 STÁTNÍ DOTACE

Státní dotace jsou vykázány, pouze pokud existuje přiměřená jistota, že Skupina splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Dotace na podnikatelskou činnost, školení a rekvalifikaci zaměstnanců jsou účtovány do tržeb účetních období tak, aby odpovídaly nákladům, k jejichž kompenzaci byly tyto dotace určené.

2.9 ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

Náklady na zaměstnanecké požitky jsou účtovány do období, s nimiž věcně souvisí.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.10 DANĚ

SPLATNÁ DAŇ

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisků a ztrát, 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 Skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných do konce účetního období. Pokud jsou v průběhu roku placeny zálohy, vykazují se jako pohledávka. Pokud výše placených záloh převýší konečnou daňovou povinnost, je k datu účetní závěrky vykázána pohledávka, pokud výše zaplacených záloh bude nižší než konečná daňová povinnost, je vykázán závazek.

ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Přechodné rozdíly mohou být zdanitelné či odčitatelné. Zdanitelné přechodné rozdíly vyústí ve zdanitelné částky při určování zdanitelného zisku budoucích období. Odložené daňové závazky se uznávají u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odčitatelné přechodné rozdíly vyústí v částky odčitatelné při určování zdanitelného zisku budoucích období. Odložené daňové pohledávky se uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému bude možné využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Daňová základna aktiva je částka, která bude odčitatelná pro daňové účely proti zdanitelnému ekonomickému užitku, který Skupina získá, když ekonomický užitek uhradí účetní hodnotu aktiva.

Daňová hodnota závazku je snížená o položky, které budou odčitatelné pro daňové účely v budoucích obdobích.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která je na základě daňové legislativy platná pro období, kdy bude pohledávka pravděpodobně uplatněna (snížením daňové povinnosti) nebo závazek splatný.

Odložené daňové pohledávky a závazky se nediskontují.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty, u budov a zařízení se ocenění snižuje také o oprávky (kumulované odpisy). Pozemky nejsou odpisovány. Do kategorie Pozemky, budovy, zařízení jsou řazeny také významné náhradní díly, u nichž Skupina očekává jejich využití po dobu delší než jeden rok.

Odpisy se kalkulují tak, aby pořizovací cena aktiva snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva. Pro odpisování je použita metoda lineárních odpisů. Za zbytkovou hodnotu se považuje odhadnutá částka, kterou by Skupina získala z vyřazení aktiva po odečtení předpokládaných nákladů souvisejících s vyřazením. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytková hodnota a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje podle ustanovení IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby prospektivně.

Každá část aktiva, jejichž pořizovací cena je významná v poměru k celkové pořizovací ceně dané položky, je odepisována samostatně. Významná položka může mít odlišnou dobu použitelnosti oproti době použitelnosti pořizovaného aktiva, a proto může být odpisována jinak než samotné pořizované aktivum.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako aktiva nakoupená či vytvořená vlastní činností. Není-li dostatečná jistota, že bude dané aktivum po ukončení leasingu převedeno na Skupinu, je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je doba trvání leasingu kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užitky 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.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

Typ majetku	Počet let
Budovy	10 - 50
Vlakové jednotky	30
Stoje a zařízení	2 - 20
Vybrané části vlakových jednotek	3

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená identifikovaná nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a kumulovaných 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 podle IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby prospektivně.

Skupina u každého nehmotného aktiva posuzuje, zda se jedná o aktivum s konečnou, nebo neurčitou dobou použitelnosti. Pokud dané nehmotné aktivum má neurčitou dobu použitelnosti, neamortizuje se. U takto vymezených aktiv se provádí pravidelně testy na znehodnocení.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užitky 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.

Při výpočtu amortizace byly použity tyto doby životnosti:

Typ majetku	Počet let
Software	2 (4)
Ostatní nehmotný majetek	3 - 4

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.13 SNÍŽENÍ HODNOTY HMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

Na konci každého účetního období skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv. Pokud existuje jakýkoliv náznak, že aktivum by mohlo mít sníženou hodnotu, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva pro určení případných ztrát ze snížené hodnoty aktiva.

Goodwill, 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 vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej nebo z hodnoty z užívání. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků. Reálná hodnota snížená o náklady na prodej je částka, kterou lze získat z prodeje aktiva při transakci za obvyklých podmínek.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku. Zvýšená účetní hodnota aktiva způsobená zrušením ztráty ze znehodnocení nesmí převýšit účetní hodnotu, ve které by bylo dané aktivum vedeno, pokud by nebyla zaúčtována žádná ztráta ze znehodnocení aktiva v předchozích účetních období.

Pokud skupina neidentifikuje žádné náznaky, které by vedly ke snížení hodnoty daného aktiva, test na snížení hodnoty se, s výše uvedenými výjimkami, neprovádí.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.14 ZÁSOBY

Zásoby zahrnují zboží koupené a určené k dalšímu prodeji, materiál a jiné obdobné položky určené ke spotřebě, a to s výjimkou uvedenou v odstavci Pozemky, budovy a zařízení, kdy významné náhradní díly jsou vykázaný podle IAS 16.

Při prvotním pořízení se zásoby oceňují ve výši pořizovací ceny. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, dovozní cla a refundovatelné daně, dopravné, náklady na manipulaci a ostatní přímo přiřaditelné náklady pořizovaným zásobám. Slevy hodnotu zásob snižují. V případě nákladů, které jsou vynaloženy v souvislosti s pořízením několika druhů pořizovaných zásob Skupina stanovuje objektivně odůvodněný poměr, podle kterého jsou tyto náklady na jednotlivé druhy zboží rozděleny.

Zásoby se k datu účetní závěrky oceňují nižší z hodnot úrovně nákladů na jejich pořízení nebo z čisté realizovatelné hodnoty. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje. Čistá realizovaná hodnota je hodnota, kterou Skupina očekává získat z prodeje zásob. Čistá reálná hodnota nemusí odpovídat reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, neboť představuje hodnotu specifickou pro Skupinu.

Pokud pominou okolnosti, které vedly k přecenění zásob pod úroveň nákladů pořízení, předchozí snížení ocenění zásob se zruší, a to tak, aby ocenění zásob bylo nižší z pořizovacích nákladů a revidované čisté realizovatelné hodnoty.

Pro ocenění zásob se používá nákladový vzorec vážený průměr, podle kterého je ocenění každé položky dáno váženým průměrem ocenění počátečního stavu a ocenění položek, které byly v průběhu období pořízeny.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.15 REZERVY, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Rezervy jsou dle IAS 37 tvořeny, pokud je pravděpodobné, že k vypořádání současného smluvního nebo mimosmluvního závazku jako výsledku minulých událostí bude nezbytné čerpání prostředků a lze provést spolehlivý odhad jeho výše. Při odhadu výše budoucího čerpání peněžních prostředků jsou zohledněna související specifická rizika.

Rezervy, které nebudou znamenat čerpání prostředků v následujícím roce, jsou k datu účetní závěrky oceněny v hodnotě vypořádání odúročené k datu účetní závěrky.

K odúročení jsou použity diskontní míry odrážející specifická rizika daného závazku.

Podmíněné závazky jsou závazky, jejichž existence bude potvrzena až tehdy, pokud dojde či nedojde k jedné nebo více událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou Skupiny. Podmíněné závazky tedy nesplňují podmínky pro vykázání ve výkazu finanční pozice, a proto o nich není účtováno.

2.16 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty v konsolidovaném výkazu peněžních toků zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady a ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finančních aktiv a finančních závazků zařazených do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků.

Transakční náklady, které nelze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do čtyř kategorií:

- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- Investice držené do splatnosti
- Realizovatelná finanční aktiva
- Úvěry a pohledávky

Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití a určuje se při prvotním zaúčtování.

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

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Mezi finanční aktiva patří zejména:

- Peněžní prostředky
- Smluvní práva přijmout peněžní prostředky či jiné aktivum od jiné společnosti - pohledávky, dluhopisy, směnky
- Smluvní práva směnit finanční aktiva nebo závazky s jinou společností za podmínek, které jsou potenciálně výhodné pro Skupinu - deriváty s pravděpodobným přínosem užitku pro Skupinu

Mezi finanční závazky patří zejména:

- Smluvní povinnost předat peněžní prostředky či jiné aktivum jiné společnosti - závazky z úvěrů a obchodních vztahů, emitované dluhopisy
- Smluvní povinnosti směnit finanční aktiva nebo závazky s jinou společností za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné pro Skupinu - deriváty s pravděpodobným odtokem užitku pro Skupinu.

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního 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 prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

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 vykázání se oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry po zohlednění snížení hodnoty.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Realizovatelná finanční aktiva

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

Poskytnuté úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótovaná 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 vykázání úroku nevýznamné.

Obchodní pohledávky jsou částky splatné od zákazníků za prodané zboží nebo poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok, jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v nominální hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou (metoda amortizovaných nákladů) s použitím metody efektivní úrokové sazby snížené o opravné položky.

Skupina k rozvahovému dni posuzuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty pohledávek. Ke snížení hodnoty pohledávky nebo skupiny pohledávek a ke vzniku ztráty dochází vždy v případě, že existuje objektivní důkaz snížení hodnoty jako důsledek jedné nebo více událostí, které nastaly po prvotním zaúčtování pohledávky (událost vyvolávající ztrátu), a že tato událost nebo události mají dopad na očekávané budoucí peněžní toky pohledávky nebo skupiny pohledávek, které se dají spolehlivě odhadnout.

U pohledávek je výše ztráty rovna rozdílu mezi účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva. Pokud v následujícím účetním období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po zaúčtování snížení hodnoty (např. zvýšení úvěrového ratingu dlužníka), bude ve výsledku hospodaření vykázáno zrušení tohoto dříve zaúčtovaného snížení hodnoty.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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.

Odúčtování finančních aktiv

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 užitky spojené s jeho vlastnictvím.

Kapitálový nástroj

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje vydané jednotkou ve skupině se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi. Odkup vlastních kapitálových nástrojů Skupiny je vykázán a odečten přímo ve vlastním kapitálu. Při koupi, prodeji, vydání nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Skupiny se do hospodářského výsledku nevykazuje žádný zisk nebo ztráta.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Přijaté úvěry a finanční závazky

Přijaté úvěry a závazky jsou nederivátové finanční závazky, prvotně zaznamenané v tržním ocenění sníženém o přímo přiřaditelné transakční náklady. Následně jsou tyto závazky oceněny pomocí metody efektivní úrokové míry.

Obchodní závazky jsou závazky zaplatit zboží nebo služby odebrané v rámci běžného podnikání od dodavatelů. Závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky v případě, že jsou splatné do jednoho roku.

Obchodní závazky se prvotně vykazují v nominální hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

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

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.

Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy se při prvotním ocenění vykazují v reálné hodnotě snížené o emisní náklady. Následně jsou prodané emitované dluhopisy oceňovány zůstatkovou hodnotou pomocí metody efektivní úrokové míry.

Všechny vydané dluhopisy jsou vykazovány v položce pasiv jako „Vydané dluhopisy“. Neprodané vlastní dluhopisy drží Skupina na vlastním majetkovém účtu v naběhlé hodnotě proti závazku účtovaném na účtu „Vydané dluhopisy“. Zůstatky těchto účtů jsou proti sobě v rozvaze vzájemně započteny. Skupina odúčtuje finanční závazek a pohledávku, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti jejích smluvních povinností. Související finanční náklady, včetně prémií při splacení dluhopisů a úrokového výnosu, jsou časově rozlišovány do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové míry.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, jehož hodnota se mění v závislosti na podkladové veličině. Derivát může podniku přinést v závislosti na změnách podkladového nástroje buď pohledávku, pokud je podnik v potenciálně výhodné pozici, či závazek, pokud je podnik v potenciálně nevýhodné pozici.

Deriváty jsou členěny na pevné termínové obchody a opce.

Forward je pevně sjednaný kontrakt na budoucí nákup či prodej podkladové proměnné. Tento obchod je sjednán na mimoburzovním trhu.

Swap představuje pevně sjednaný kontrakt mezi dvěma subjekty na výměnu plateb ve specifikovaných časových intervalech po stanovenou dobu splatnosti. V případě úrokového swapu dochází ke směně úrokových sazeb za předem stanovených podmínek.

K datu účetní závěrky jsou deriváty k obchodování oceněny v reálné hodnotě.

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 kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v případě kladné reálné hodnoty jako aktiva a v případě záporné reálné hodnoty jako pasiva.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Zajišťovací účetnictví

Skupina předem vymezuje určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků nebo očekávaných transakcí (zajištění peněžních toků).
Zajišťovací nástroje jsou klasifikovány buď jako nástroje k zajištění reálné hodnoty, kde zajištěným rizikem je změna reálné hodnoty aktiva nebo závazku, nebo jako nástroje k zajištění peněžních toků, kde zajištěným rizikem je potenciální kolísaní budoucích peněžních toků a nebo jako nástroje k zajištění čisté investice v zahraničním podniku, kde se zajišťovací nástroj používá pro zajištění kurzového rizika čisté investice v zahraničním podniku.

Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- Před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, jejich vzájemných vazeb a cíle řízení rizika
- Dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé období trvání zajišťovacího vztahu
- Zajištění je průběžně efektivní a způsob ověření efektivnosti zajištění. Efektivnost je měřena jako stupeň, ve kterém lze změny reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťované položky kompenzovat změnami reálné hodnoty nebo peněžními toky zajišťovacího nástroje. Zajištění je považováno za efektivní, pokud se efektivita kompenzace pohybuje v rozmezí 80 až 125 %.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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. Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou Skupinou vykázány v samostatné položce vlastního kapitálu.

Pokud ze zajištěné očekávané transakce nebo pevného příslibu vznikne aktivum nebo závazek, zisky a ztráty dříve vykázané ve vlastním kapitálu se stanou součástí pořizovací ceny daného aktiva nebo závazku. V opačném případě jsou hodnoty převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje hospodářský výsledek.

Pokud uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje, je tento zajišťovací nástroj prodán, případně pokud již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, kumulovaný zisk nebo ztráta vzniklá ze zajišťovacího nástroje, který je vykázán ve vlastním kapitálu za dobu účinnosti zajišťovacího nástroje, ve vlastním kapitálu zůstane, dokud není očekávaná transakce s konečnou platností vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud již však Skupina nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly vykazovány ve vlastním kapitálu, ihned převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Finanční deriváty k obchodování

Deriváty, které nesplňují podmínky pro vykázání derivátu jako derivátu určeného k zajišťovacímu účetnictví jsou klasifikovány jako deriváty k obchodování.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.18 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Finanční náklady a finanční výnosy Skupiny zahrnují především:

- Úroky z přijatých bankovních úvěrů
- Úroky z emitovaných dluhopisů
- Úroky ze závazků z finančního leasingu
- Kurzové zisky či ztráty z přecenění majetku a závazků
- Úroky z poskytnutých půjček a úvěrů

Úrokové výnosy a úrokové náklady jsou vykázány na základě efektivní úrokové míry.

2.19 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

Jako výkonová spotřeba jsou evidovány veškeré náklady vynaložené s cílem dosáhnout příjmy z hlavní činnosti.

Náklady jsou vykazovány časově rozlišeně v okamžiku, kdy jsou skutečně spotřebovány.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.20 PROVOZNÍ SEGMENTY

Provozním segmentem je složka účetní jednotky:

- která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout tržby a náklady (včetně výnosů a nákladů spojených s transakcemi s jinou složkou téže účetní jednotky);
- jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a
- pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje.

Účetní jednotka má povinnost samostatně vykázat informace o každém provozním segmentu, který byl vymezen v souladu s odstavci uvedenými výše nebo vyplývá z agregace dvou či více těchto segmentů a který překračuje dále uvedené kvantitativní limity pro samostatné vykázání segmentu.

Kvantitativní limity pro vykázání provozního segmentu

Účetní jednotka vykazuje samostatně informace o provozním segmentu, který splňuje kterýkoliv z těchto kvantitativních limitů:

- vykazované tržby segmentu, včetně prodejů externím odběratelům a prodejů nebo převodů mezi jednotlivými segmenty, tvoří 10 % a více součtu tržeb, vnitřních a externích, všech provozních segmentů;
- absolutní částka jeho vykázaného zisku nebo ztráty tvoří 10 % a více i) součtu vykázaného zisku všech provozních segmentů, jež nevykázaly ztrátu, a ii) součtu vykázaných ztrát všech provozních segmentů, jež vykázaly ztrátu, podle toho, který součet je větší;
- jeho aktiva tvoří 10 % a více součtu aktiv všech provozních segmentů.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.21 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

Účetní jednotka může přistoupit ke změně účetních pravidel z důvodů požadavků standardů nebo interpretací či z důvodů vykázání relevantnější a spolehlivější informace. Pokud je změna účetního pravidla vyžadována standardem nebo interpretací, účtuje se změna pravidla podle požadavků daného standardu, pokud je změna účetních pravidel vyvolána snahou o relevantnější informace, je změna účtována retrospektivně.

2.22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi datem účetní závěrky a datem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k datu účetní závěrky.

V případě, že došlo po datu účetní závěrky k jiným významným událostem, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zachyceny v účetních výkazech.

2.23 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněná strana je osoba nebo jednotka, která je spřízněná s vykazující jednotkou.

Transakce mezi spřízněnými stranami představuje převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi vykazující jednotkou a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.24 NOVÉ STANDARDY A INTERPRETACE NEAPLIKOVANÉ V TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Několik nových standardů, dodatků ke standardům a interpretací je platných až pro období začínající po 1. lednu 2013, a nebyly tedy aplikovány při sestavení této konsolidované účetní závěrky. Ty standardy, které mohou být pro Skupinu relevantní, jsou vyjmenovány níže.

Standardy a interpretace přijaté IASB, které čekají na schválení EU

- IFRS 9 Finanční instrumenty (2009) obsahuje přepracované požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Podle standardu jsou finanční aktiva klasifikována a oceněna na základě business modelu, ve kterém jsou držena a na základě charakteristiky dohodnutých peněžních toků z tohoto aktiva.
- IFRS 9 Finanční instrumenty (2010) obsahuje změny vztahující se k finančním závazkům.
- IFRS 9 Finanční instrumenty (2009) a IFRS 9 Finanční instrumenty (2010) jsou platné pro účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později, přičemž dřívější aplikace je povolena.
- V současné době je aktivní projekt IASB na provedení menších změn u požadavku na klasifikaci a ocenění podle standardu IFRS Finanční instrumenty 9 a na dodatečné požadavky ke znehodnocení finančních aktiv a zajišťovacímu účetnictví.

Skupina očekává, že tyto nové standardy nebudou mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku. Skupina neplánuje u těchto standardů jejich dřívější aplikaci.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.24 NOVÉ STANDARDY A INTERPRETACE NEAPLIKOVANÉ V TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Standardy, interpretace a novely vydaných standardů, které jsou schválené EU, ale dosud nejsou účinné

Následující nové standardy a interpretace dosud nejsou **účinné** pro účetní období končící 31. prosince 2013 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 27 (2011) Individuální účetní závěrka (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IFRS 11 Společná ujednání (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IAS 28 (2011) Investice do přidružených a společných podniků (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 – Investiční jednotky (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IAS 39 – Novelizace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).

Skupina očekává, že výše uvedené novely standardů nebudou mít dopad na budoucí účetní závěrky, neboť nejsou na Společnost aplikovatelné anebo nebudou mít při prvotním přijetí významný dopad na budoucí účetní závěrky.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A ODHADY

Při uplatňování účetních pravidel 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.

3.1 DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Na konci každého účetního období Skupina prověřuje odhad doby použitelnosti odpisovaného dlouhodobého majetku. Pokud podnik zjistí, že nový odhad doby použitelnosti se liší od odhadu, který je v současné době použit, Skupina přistoupí k prospektivní změně použité doby použitelnosti.

3.2 ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

Skupina posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou majetku, u kterého je vyžadováno pravidelné posuzování bez ohledu na existenci indikátorů znehodnocení). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

3.3 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena s použitím technik oceňování. Skupina používá úsudku při výběru různých metod a činí předpoklady, které převážně vycházejí z tržních podmínek existujících ke konci každého účetního období.

3.4 PROVOZNÍ SEGMENTY

Skupina neidentifikovala provozní segment, který by musel být podle pravidel IFRS 8 samostatně vykázán.

3.5 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

Účetní jednotka neprovedla ve sledovaném období, kromě změn souvisejících s první adaptací účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví podle IFRS 1 změnu v účetních metodách a postupech. Účetní závěrka tedy poskytuje pro uživatele účetní závěrky srovnatelné informace tak, aby byly patrné trendy ve finanční pozici, finanční výkonnosti a peněžních tocích.

4 TRŽBY Z HLAVNÍ ČINNOSTI

údaje v tis. Kč	2013	2012
Tržby z osobní přepravy	158 304	6 972
Tržby z prodeje cateringu	14 601	550
Ostatní tržby	20 408	3 033
Tržby z hlavní činnosti celkem	**193 313**	**10 555**

5 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

údaje v tis. Kč	2013	2012
Náklady spojené s provozem vlakových jednotek	56 588	7 954
Opravy a udržování	15 349	3 598
Náklady na prodané zboží	14 389	1 142
Nájemné	10 074	3 847
Spotřeba materiálu	6 583	2 430
Spotřeba drobného majetku	2 081	4 046
Ostatní	31 380	26 687
Výkonová spotřeba celkem	**136 444**	**49 704**

6 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

údaje v tis. Kč	2013	2012
Mzdové náklady	51 304	22 441
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	16 966	7 558
Odměny členům orgánům Skupiny	--	250
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem	**68 270**	**30 249**
z toho:		
Vedení Skupiny	5 881	9 770
Ostatní zaměstnanci	62 389	20 479

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2013	2012
Vedení Skupiny	6	8
Ostatní zaměstnanci	161	45
Celkem	**167**	**53**

Vedení Skupiny zahrnuje členy představenstva, odborné ředitele a vedoucí zaměstnance, kteří jsou jim přímo podřízeni.

7 ODPISY A AMORTIZACE

údaje v tis. Kč	2013	2012
Odpisy budov a zařízení	58 623	4 453
Amortizace nehmotných aktiv	8 725	454
Odpisy a amortizace celkem	**67 348**	**4 907**

Amortizace nehmotných aktiv v sobě zahrnuje zvýšený odpis za informační software, u něhož vedení Skupiny v roce 2013 přehodnotilo celkovou dobu použitelnosti, která byla významně zkrácena. V současné době je vyvíjena nová verze informačního softwaru s plánovaným termínem úplného zahájení provozu v září 2014.

8 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis. Kč	2013	2012
Změna stavu rezerv a opravné položky	669	1 147
Daně a poplatky	68	225
Ostatní provozní náklady	6 282	2 170
Ostatní provozní náklady celkem	**7 019**	**3 542**

Položka ostatní provozní náklady za rok 2013 obsahuje především náklady na pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy ve výši 3 593 tis. Kč (2012 – 730 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady za rok 2013 také zahrnují ztrátu z prodeje dlouhodobého hmotného majetku ve výši 996 tis. Kč (2012 – 0 tis. Kč).

9 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2013	2012
Úroky z bankovních úvěrů	58 951	164
Úroky z vydaných dluhopisů	14 920	83
Úroky ze závazků z finančního leasingu	200	265
Kurzové ztráty	354	48
Ostatní náklady	50	3
Finanční náklady celkem	**74 475**	**563**

údaje v tis. Kč	2013	2012
Výnosové úroky	999	88
Kurzové rozdíly	197	168
Ostatní	2	36
Finanční výnosy celkem	1 198	292

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Skupina realizovala v roce 2012 a 2013 daňovou ztrátu, a proto nevykázala závazek ze splatné daně z příjmů právnických osob.

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	13 135	372
Rezervy a opravné položky	345	218
Ostatní přechodné rozdíly - pohledávky z pevných termínových operací	12 071	16 663
Daňové ztráty minulých let	33 930	17 298
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	**59 481**	**34 551**

Při výpočtu odložené daně k 31. prosinci 2013 a k 31. prosinci 2012 byla použita sazba daně z příjmů právnických osob 19 %.

O odložené daňové pohledávce nebylo z důvodu opatrnosti účtováno. Dle vedení Skupiny existuje nejistota, že bude moci být využita v následujících obdobích vzhledem k faktu, že Skupina je stále v počáteční fázi své činnosti.

Skupina eviduje neuplatněné daňové ztráty včetně odhadu za rok 2013 ve výši 179 mil. Kč. Doba využitelnosti těchto daňových ztrát uplyne do konce roku 2018.

Sesouhlasení efektivní daňové sazby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013		31. 12. 2012	
Ztráta před zdaněním	--	-159 045	--	-78 118
Daň z příjmů při uplatnění sazby daně z příjmů	19,00%	30 151	19,00%	14 842
Daňově neuznatelné náklady	0,08%	-132	0,42%	-354
Tržby nepodléhající dani	0,00%	--	0,00%	--
Změna nevykázané odložené daňové pohledávky	18,92%	-29 522	18,58%	-14 488
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	**0,00%**	**--**	**0,00%**	**--**

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2012	274	9 181	7 054	263 082	279 591
Přírůstky	3 851	733 329	3 197	--	740 377
Úbytky	--	--	--	--	--
Převody	--	268 719	-7 054	-261 665	--
31. 12. 2012	**4 125**	**1 011 229**	**3 197**	**1 417**	**1 019 968**
Oprávky					
1. 1. 2012	--	401	--	--	401
Přírůstky	78	4 375	--	--	4 453
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2012	**78**	**4 776**	**--**	**--**	**4 854**
Zůstatková hodnota	**4 047**	**1 006 453**	**3 197**	**1 417**	**1 015 144**

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	4 125	1 011 229	3 197	1 417	1 019 968
Přírůstky	--	6 783	--	--	6 783
Úbytky	--	-12 516	-162	-1 417	-14 095
Převody	--	3 035	-3 035	--	--
31. 12. 2013	**4 125**	**1 008 531**	**--**	**--**	**1 012 656**
Oprávky					
1. 1. 2013	78	4 776	--	--	4 854
Přírůstky	741	57 882	--	--	58 623
Úbytky	--	-1 313	--	--	-1 313
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2013	**819**	**61 345**	**--**	**--**	**62 164**
Zůstatková hodnota	**3 306**	**947 186**	**--**	**--**	**950 492**

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

Stroje a zařízení představují zejména pět vlakových jednotek sloužících k provozování železniční dopravy.

U těchto vlakových jednotek Skupina uplatňuje komponentní odpis na podvozkové části vlakových jednotek s kratší dobou životnosti.

V kategorii Pozemky a budovy je zahrnuto především technické zhodnocení pronajatých prodejních prostor v Praze na Hlavním nádraží.

Skupina vlastní část majetku na finanční leasing. Většinu majetku pořízeného přes leasingové smlouvy tvoří osobní vozy, menší část majetku na leasing tvoří vozíky používané k zajištění obslužnosti vlaků na nástupištích. Tento majetek je zařazen ve skupině Stroje a zařízení. Významná část leasingových smluv byla v průběhu roku 2013 předčasně ukončena.

Skupina provedla k 31. prosinci 2013 test na znehodnocení majetku. Hlavní faktor využitý v tomto testu byl násobek EBITDA („EBITDA multiple“) společností, které jsou veřejně obchodovatelné. Násobek EBITDA použitý v testování byl 10,5. Dále byl též proveden propočet diskontovaných peněžních toků. Hlavní předpoklady využité v testu zahrnují diskontní sazbu ve výši 11,5 % p.a., tempo růstu v letech 2014 – 2019 v souladu se střednědobým finančním plánem Skupiny.

Test též vychází z předpokladu, že dojde ve střednědobém období ke zvýšení cenové hladiny jízdenek na tratích obsluhovaných Skupinou, a to na ceny, které jsou dosahovány na tratích jinde v České republice.

Tento test neindikoval znehodnocení, a proto Skupina nepřistoupila ke snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

Vlakové jednotky slouží jako zástava k úvěru Credit Suisse AG.

12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Nehmotný majetek	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2012	--	128	13 108	--	13 236
Přírůstky	7 197	--	1 315	--	8 512
Úbytky	--	--	--	--	--
Převody	13 108	--	-13 108	--	--
31. 12. 2012	**20 305**	**128**	**1 315**	**--**	**21 748**
Oprávky					0
1. 1. 2012	--	24	--	--	24
Přírůstky	422	32	--	--	454
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2012	**422**	**56**	**--**	**--**	**478**
Zůstatková hodnota	**19 883**	**72**	**1 315**	**--**	**21 270**

údaje v tis. Kč	Nehmotný majetek	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	20 305	128	1 315	--	21 748
Přírůstky	787	--	189	--	976
Úbytky	--	--	-1 010	--	-1 010
Převody	337	--	-337	--	--
31. 12. 2013	**21 429**	**128**	**157**	**--**	**21 714**
Oprávky					
1. 1. 2013	422	56	--	--	478
Přírůstky	8 693	32	--	--	8 725
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2013	**9 115**	**88**	**--**	**--**	**9 203**
Zůstatková hodnota	**12 314**	**40**	**157**	**--**	**12 511**

12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Hlavní složkou nehmotných aktiv je informační software za 20 305 tis. Kč.

Skupina zrevidovala dobu životnosti nehmotného majetku. Na základě revize došlo ke zkrácení doby životnosti informačního softwaru, a to do září 2014, kdy bude uveden do provozu nový informační software. Z toho důvodu došlo k významnému zvýšení odpisů z nehmotného majetku v roce 2013.

13 ZÁSOBY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Materiál	8 782	69
Zboží	1 191	1 255
Poskytnuté zálohy na zásoby	44	8 141
Celkem	**10 017**	**9 465**

Skupina nevytvořila k 31. prosinci 2013 ani 31. prosinci 2012 žádnou opravnou položku k zásobám.

Na poskytnutých zálohách na zásoby v roce 2012 jsou vedeny zálohy na náhradní díly k plánované údržbě vlakových jednotek, které byly v roce 2013 převzaty od dodavatele a jsou vykazovány jako materiál.

Zboží představují zásoby, které jsou určeny k prodeji zákazníkům ve vlakových jednotkách.

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.1 Rozdělení pohledávek

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	10 507	9 602
Celkem	**10 507**	**9 602**
Pohledávky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	2	60
Pohledávky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	3 658	3 127
Ostatní pohledávky	6 847	6 415
Celkem	**10 507**	**9 602**

14.2 Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30	31 - 60	61 - 180	181 - 365	nad 365		
31. 12. 2013	Brutto	2 783	464	281	78	893	--	1 716	4 499
	Opr. položky	--	--	--	--	839	--	839	839
	Netto	2 783	464	281	78	54	--	877	3 660
31. 12. 2012	Brutto	2 159	1 013	15	--	--	--	1 028	3 187
	Opr. položky	--	--	--	--	--	--	--	--
	Netto	2 159	1 013	15	--	--	--	1 028	3 187

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.3 Tvorba a čerpání opravných položek

údaje v tis. Kč	2013	2012
Stav na počátku roku	--	--
Tvorba OP	839	--
Čerpání OP	--	--
Stav na konci roku	**839**	**--**

15 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pokladní hotovost a peníze na cestě	1 252	380
Účty v bankách	24 787	105 090
Celkem	**26 039**	**105 470**

16 VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál Skupiny je tvořen základním kapitálem, příplatky mimo základní kapitál (ostatní kapitálové fondy), rezervou na zajištění peněžních toků, výsledky hospodaření minulých období a výsledkem hospodaření běžného období.

16.1 Základní kapitál

Základní kapitál tvoří 151 ks akcií na jméno. Struktura základního kapitálu je následující:

Počet akcií	Jmenovitá hodnota akcie	Celkem
120	1 000 000 Kč	120 000 000 Kč
22	100 000 Kč	2 200 000 Kč
2	10 000 Kč	20 000 Kč
7	1 000 Kč	7 000 Kč
151	--	**122 227 000 Kč**

Skupina nedrží žádné vlastní akcie, během roku nebyly vydány žádné nové akcie, počet akcií v tabulce odpovídá stavu na začátku i konci účetního období.

Všechny akcie byly splaceny, v současné době nejsou žádné další akcie schváleny k vydání.

Dne 5. dubna 2013 bylo rozhodnuto o změně formy akcií mateřské společnosti. Současná forma akcií je na jméno.

V průběhu prvního pololetí roku 2013 došlo k částečné změně vlastníků, kdy majoritní akcionář odprodal menšinový podíl ve společnosti jiným subjektům.

16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.2 Ostatní kapitálové fondy a rezervní fondy

Skupina v současné době nemá vytvořený rezervní fond. K přídělům do zákonného rezervního fondu je přistupováno v souladu s platnou národní legislativou.

K 31. prosinci 2013 Ostatní kapitálové fondy činí výše 158 167 tis. Kč (2012 - 70 800 tis. Kč). Ostatní kapitálové fondy vznikly v roce 2011 kapitalizací pohledávky akcionáře ve výši 70 800 tis. Kč.

V roce 2013 byly navýšeny o příplatek mimo základní kapitál. Příplatek mimo základní kapitál byl splacen peněžitým vkladem společnosti LEO Express N. V. ve výši 20 251 tis. Kč, kapitalizací půjčky včetně příslušenství od společnosti AAKON Capital s.r.o. ve výši 57 455 tis. Kč a kapitalizací půjčky včetně příslušenství od společnosti LEO Express N. V. ve výši 9 661 tis. Kč.

Použití ostatních kapitálových fondů není ve stanovách společnosti omezeno.

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

údaje v tis. Kč	Reálná hodnota derivátových nástrojů
31. 12. 2011	7 463
ztráta (-) z měnových forwardů zúčtovaná do majetku	-45 220
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	1 346
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-51 032
31. 12. 2012	**-87 443**
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	23 493
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	418
31. 12. 2013	**-63 532**

16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

Rezerva na zajištění peněžních toků je tvořena oceňovacími rozdíly z přecenění derivátů.

Skupina přijala úvěr s pohyblivou úrokovou sazbou PRIBOR 3M + 1,15 %. Z důvodu celkové strategie v oblasti řízení úrokového rizika Skupina požaduje zajištění vůči změnám peněžních toků vyplývajících z úrokového rizika, jež mají dopad na výši úrokových nákladů. Skupina v souladu s těmito požadavky sjednala úrokový swap s fixní roční úrokovou sazbou 4,33 %, v němž je plátcem pevně stanoveného úroku a příjemcem pohyblivého úroku, čímž snižuje riziko změny peněžních toků z úrokových plateb. Skupina nezajišťuje úrokovou marži nad tuto sazbu, neboť ta není ovlivněna úrokovým rizikem. Skupina klasifikovala transakci jako zajištění budoucích úrokových plateb (zajištění peněžních toků).

Dále Skupina sjednala měnové forwardy sloužící v souladu s celkovou strategií Skupiny k zajištění měnového rizika souvisejícího s úhradou faktur zahraničnímu dodavateli vlakových jednotek. Skupina tyto měnové forwardy klasifikovala jako zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků. Změny reálné hodnoty těchto měnových forwardů byly zachyceny ve vlastním kapitálu a v roce 2012 se staly součástí pořizovací ceny zajišťovaných aktiv v momentě zařazení vlakových jednotek. Všechny sjednané měnové forwardy byly vypořádány v letech 2011 a 2012.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.1 Bankovní úvěry

údaje v tis. Kč	Credit Suisse*	Credit Suisse**	Česká spořitelna	ČSOB leasing	Celkem
Splatnost	2021	2021	2014	2016	--
Úrok	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 4,00 %	4,40 %	--
Zůstatek k 31. 12. 2012	**832 085**	--	**14 896**	**4 846**	**851 827**
z toho krátkodobé	94 746	--	14 896	1 460	111 102
z toho dlouhodobé	737 339	--	--	3 386	740 725
Zůstatek k 31. 12. 2013	**732 752**	**50 833**	**9 064**	**3 386**	**796 035**
z toho krátkodobé	--	--	9 064	1 523	10 587
z toho dlouhodobé	**732 752**	**50 833**	--	1 863	785 448

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Bankovní úvěry splatné do 1 roku (včetně části dlouhodobých úvěrů splatných do 1 roku)	10 587	111 102
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností 1- 5 let	408 535	390 760
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let	376 913	349 965
Celkem	**796 035**	**851 827**

* Skupina přijala úvěr s pohyblivou úrokovou sazbou PRIBOR 3M + 1,15 %. Skupina si dále sjednala úrokový swap s fixní úrokovou roční sazbou 4,33 %, v němž je plátcem pevně stanoveného úroku a příjemcem pohyblivého úroku.

** Tato tranše úvěru, na rozdíl od původní tranše úvěru Credit Suisse AG, není zajištěna úrokovým swapem.

K úvěrům Credit Suisse AG se vztahují také záruky poskytnuté předsedou dozorčí rady Společnosti.

V prosinci 2013 Skupina uzavřela novou smlouvu o financování s Credit Suisse AG, která odkládá tři splátky jistiny úvěru původně splatné v období od prosince 2013 do prosince 2014 v celkové výši 152 mil. Kč na červen 2021. Tato nová tranše není zajištěna úrokovým swapem.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.2 Půjčky od spřízněných osob

údaje v tis. Kč	Ing. Leoš Novotný	Leoš Novotný	AAKON Capital	WEWE Group, a.s.	Leo Pool, a.s.	Celkem
Splatnost	--	--	--	--	--	--
Úrok	12-14%	8%	8%	8%	8%	--
Zůstatek k 31. 12. 2012	**--**	**202**	**418**	**65 780**	**51**	**66 451**
Jistina	--	200	400	63 391	50	**64 041**
Úrok	--	2	18	2 389	1	**2 410**
Zůstatek k 31. 12. 2013	**130 611**	**218**	**468**	**--**	**56**	**131 353**
Jistina	121 706	200	400	--	50	**122 356**
Úrok	8 905	18	68	--	6	**8 997**

Půjčky od spřízněných osob jsou úročeny 8-14 % úrokovou sazbou, nejsou nijak zajištěny a jsou splatné na požádání.

Půjčky jsou uzavřeny na dobu neurčitou.

Půjčky jsou evidovány jako dlouhodobé, neboť jsou podřízené přijatému bankovnímu úvěru od Credit Suisse AG, jehož splatnost vyprší v roce 2021, s pravidlem jejich splacení po jeho vyrovnání.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.3 Dluhopisy

údaje v tis. Kč	Uplatněná sazba	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dluhopis se splatností 1 - 5 let	7,5 %	18 633	103 141
Dluhopis celkem		**18 633**	**103 141**
z toho krátkodobé:	7,5 %	18 633	437
z toho dlouhodobé:	7,5 %	--	102 704

Skupina dne 12. prosince 2012 emitovala dluhopisy v zaknihované podobě, ve formě na doručitele. Emisní podmínky dluhopisů LEO EXPRESS 7,50/17 byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 012/11347/570 ze dne 22. listopadu 2012. Dluhopisy byly dne 22. listopadu 2012 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s. Jmenovitá hodnota dluhopisů je 1 Kč. Původní emise zahrnovala celkem 550 milionů kusů dluhopisů. Dluhopisy nesou pevný kupón ve výši 7,5 % p.a., který je splatný zpětně vždy k 12. prosinci příslušného roku. Nominální hodnota dluhopisů bude splacena dne 12. prosince 2017.

Skupina z této emise prodala dne 12. prosince 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 106 000 tis. Kč za částku 100 700 tis. Kč a dne 27. prosince 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 6 000 tis. Kč za částku 5 719 tis. Kč.

Zbývající část emise k 31. prosinci 2012 v nominální hodnotě 438 000 tis. Kč zůstala na vlastním majetkovém účtu. Tyto vlastní dluhopisy jsou v pasivech rozvahy odečteny od původní emise.

Skupina na schůzi držitelů dluhopisů dne 28. červnu 2013 odhlasovala změny emisních podmínek. Držitelé dluhopisů, kteří nesouhlasili se změnou emisních podmínek, mohli a mohou požádat o vrácení jmenovité hodnoty dluhopisy včetně poměrové části úrokového výnosu. Z tohoto důvodu je závazek z vydaných dluhopisů vykázán jako krátkodobý k 31. prosinci 2013.

Společnost k 31. prosinci 2013 odkoupila vlastní dluhopisy v celkovém počtu 47 783 982 ks.

V držení věřitelů bylo k 31. prosinci 2013 celkem 19 729 707 ks dluhopisů.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.4 Závazky z finančního leasingu

údaje v tis. Kč	Budoucí min. leasingové platby		Úrok		Současná hodnota min. leasingových plateb	
rok	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Krátkodobá část:	632	2 558	60	294	572	2 266
Dlouhodobá část	1 016	6 372	48	329	968	6 041
Celkem	**1 648**	**8 930**	**108**	**624**	**1 540**	**8 307**

Krátkodobá i dlouhodobá část závazků z finančního leasingu je vykázána v rámci Ostatních závazků.

18 REZERVY

údaje v tis. Kč	31.12.2011	Tvorba	Čerpání	31.12.2012	Tvorba	Čerpání	31.12.2013
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou							
z toho krátkodobé	--	1 147	--	1 147	887	-1 147	887
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	**--**	**1 147**	**--**	**1 147**	**887**	**-1 147**	**887**
Rezerva na soudní spory							
z toho krátkodobé	--	--	--	--	91	--	91
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	**--**	**--**	**--**	**--**	**91**	**--**	**91**
Rezervy celkem	**--**	**1 147**	**--**	**1 147**	**978**	**-1 147**	**978**

Skupina tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců.

V roce 2013 byla také vytvořena rezerva na předpokládaný výsledek soudních sporů. Skupina vyhodnotila předpokládaný výsledek ze soudních sporů, a proto vytvořila rezervu ve výši 91 tis. Kč.

19 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

19.1 Rozdělení závazků

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	20 850	20 797
Celkem	**20 850**	**20 797**
Závazky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	1 187	1 115
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	19 663	19 682
Celkem	**20 850**	**20 797**

19.2 Věková struktura závazků z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)						Celkem po splatnosti	Celkem
		1 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	nad 361		
31. 12. 2013	18 898	246	320	0	261	191	934	1 952	20 850
31. 12. 2012	17 805	1 424	418	263	380	193	314	2 992	20 797

20 OSTATNÍ ZÁVAZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Závazky k zaměstnancům	3 151	3 684
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	1 698	2 051
Dohadné účty pasivní	4 425	2 680
Časové rozlišení	2 040	5 623
Závazky z leasingu (viz oddíl 17.4)	572	2 264
Celkem	**11 886**	**16 302**

Skupina nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím.

V rámci časového rozlišení jsou nejvýznamnější položkou výnosy příštích období, které představují jízdné zaplacené v roce 2013, které bude využito v roce 2014.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.1 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými osobami byly provedeny na základě tržních podmínek. Transakce a zůstatky mezi společnostmi, které jsou součástí konsolidačního celku, byly ve výkazech eliminovány.

Se spřízněnými stranami probíhají především následující transakce:

Prodejní transakce:

- Výnosy z refakturace služeb
- Výnosy z prodeje majetku
- Výnosy z poskytnutých půjček

Nákupní transakce:

- Poradenské služby
- Náklady z poskytnutých půjček

Nákupy a prodeje týkající se spřízněných osob k 31. prosinci jsou následující:

údaje v tis. Kč	2013		2012	
	Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje
Ing. Leoš Novotný	8 905	--	--	--
AAKON Capital s.r.o.	410	1 678	438	132
Leoš Novotný	16	--	2	--
WEWE group a.s.	1 060	--	2 591	84
Celkem	**10 391**	**1 678**	**3 031**	**216**

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.1 Transakce se spřízněnými stranami

Pohledávky a závazky týkající se spřízněných osob k 31. prosinci jsou následující:

údaje v tis. Kč	2013		2012	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ing. Leoš Novotný	--	130 611	--	--
AAKON Capital s.r.o.	--	1 662	58	1 558
Leoš Novotný	--	218	--	202
WEWE group, a.s.	--	--	--	65 831
Celkem	**--**	**132 491**	**58**	**67 591**

21.2 Odměny členům vrcholového vedení

Členům představenstva ani dozorčí radě nebyly v letech 2012 ani 2013 poskytnuty žádné odměny nad rámec vyplacených mezd. Vedení Skupiny má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Skupiny k soukromým účelům.

údaje v tis. Kč	2013	2012
Mzdy vedoucích pracovníků	5 881	9 770
Ostatní odměny	--	--
Dlouhodobá plnění	--	--
Ostatní závazky celkem	**5 881**	**9 770**

22 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

- Skupina se v prosinci 2013 zavázala od 1. ledna 2014 zasílat 1 000 tis. Kč měsíčně na vázaný bankovní účet z titulu plánovaných oprav po dobu trvání úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG. Tyto finanční prostředky budou moci být použity jen na úhradu oprav vlakových jednotek.
- Skupina má povinnost počínaje 2. čtvrtletím 2014 plnit finanční ukazatel dluhové služby z titulu Exportní úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG.

Kromě výše uvedeného Skupina k rozvahovému dni neidentifikovala žádné další podmíněná aktiva a závazky.

23 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Skupina nemá uzavřeny žádné významné nevypověditelné smlouvy.

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

Skupina je při výkonu své činnosti vystavena různým tržním rizikům. Mezi významná rizika pro skupinu patří úrokové riziko a riziko likvidity.

Skupina je také v menší míře vystavena kapitálovému a kreditnímu riziku. Pouze v minimální míře je skupina vystavena měnovému riziku.

24.1 Řízení kapitálového rizika

K řízení kapitálového rizika ve Skupině je přistupováno především s cílem zabezpečit schopnost Skupiny pokračovat ve své činnosti. K tomu je především třeba optimálně řídit poměr vlastního a cizího kapitálu, a to jak z pohledu optimální vlastnické struktury, tak také z pohledu splnění požadavků, které je Skupina povinna plnit na základě úvěrových podmínek a podmínek při emitování dluhopisů.

Představenstvu a dozorčí radě mateřské společnosti jsou pravidelně předkládány informace o aktuálním vývoji zadlužení.

V letech 2012 a 2013 došlo k posílení kapitálové struktury Skupiny. Šlo zejména o prostředky získané kapitalizací půjček od společností AAKON Capital s.r.o. a LEO Express N. V., vklady akcionářů a půjčky od spřízněných osob.

Skupina sleduje výši kapitálu na základě poměru celkového financování k celkovým aktivům Skupiny.

	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Vlastní kapitál / Celková aktiva	-3,54%	1,03%
Vlastní financování* / Celková aktiva	9,45%	6,72%

*zahrnuje vlastní kapitál plus půjčky od spřízněných osob

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.2 Řízení měnového rizika

Skupina byla vystavena měnovému riziku v souvislosti s pořizováním nových vlakových jednotek mezi roky 2011 a 2012. Mateřská společnost k tomuto měnovému riziku sjednala měnové forwardy sloužící k zajištění měnového rizika souvisejícího s úhradou faktur zahraničnímu dodavateli vlakových jednotek. Skupina tyto měnové forwardy klasifikovala jako zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků. Změny reálné hodnoty těchto měnových forwardů byly zachyceny v oceňovacích rozdílech z přecenění ve vlastním kapitálu a v roce 2012 se staly součástí pořizovací ceny zajišťovaných aktiv v momentě zařazení vlakových jednotek.

Všechny sjednané měnové forwardy byly vypořádány v letech 2011 a 2012.

Všechny významné transakce, do kterých Skupina vstupuje, se uskutečňují ve funkční měně Skupiny, a to jak na příjmové straně, kde jde především o tržby z prodaných jízdenek na trase Praha – Ostrava, které jsou realizovány v českých korunách, tak také na výdajové straně, kde všechny významné výdaje jsou také realizovány v českých korunách. V této oblasti lze jmenovat vyplacené mzdy, poplatky za užití dopravní cesty či trakční elektřinu nutnou pro provozování vlakových jednotek. Skupina tedy v současné době nevstupuje do významných transakcí denominovaných v cizí měně, ze kterých by vyplývalo riziko spojené s fluktuací měnových kurzu. Ani významnější změny kurzu zahraničních měn by neměly významnější vliv na hospodářský výsledek skupiny.

24.3 Řízení úrokového rizika

Pro minimalizaci rizik vyplývajícího se změn úrokových sazeb Skupina uzavírá derivátové kontrakty na zabezpečení jednotlivých transakcí a celkových rizik pomocí nástrojů, které jsou na trhu dostupné. Skupina přijala v souvislosti s pořízením vlakových jednotek úvěr od Credit Suisse AG s pohyblivou úrokovou sazbou PRIBOR 3M + 1,15 %. Z důvodu celkové strategie v oblasti řízení úrokového rizika se Skupina zajistila vůči změnám peněžních toků vyplývajících z úrokového rizika, jež mají dopad na výši úrokových nákladů. Skupina v souladu s těmito požadavky sjednala úrokový swap s fixní úrokovou roční sazbou 4,33 %, v němž je plátcem pevně stanoveného úroku a příjemcem pohyblivého úroku PRIBOR 3M + 1,15 %, čímž snižuje riziko změny peněžních toků z úrokových plateb. Skupina nezajišťuje úrokovou marži nad tuto sazbu, neboť ta není ovlivněna úrokovým rizikem. Nominální hodnota swapu je shodná se zůstatkem jistiny původní tranše úvěru Credit Suisse AG a snižuje se o výši splátky jistiny úvěru.

Skupina klasifikovala transakci jako zajištění budoucích úrokových plateb (zajištění peněžních toků).

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.3 Řízení úrokového rizika

Citlivostní analýza nezajištěných úvěru s volatilní úrokovou měrou při citlivosti +/- 1 % je následující:

údaje v tis. Kč	2013	2012
Překlenovací úvěr ČS, PRIBOR 3M + 4,00 % (+/- 1%)	(+/-) 161	(+/-) 22
Úvěr CS, tranše B, PRIBOR 3M + 1,15 % (+/- 1%)*	(+/-) 30	--

** úvěr načerpán 10. 12. 2013, v případě propočtu analýzy citlivost na kalendářní rok je citlivost (+/-) 508*

Podrobnější informace o zajištění úrokového rizika jsou uvedeny v kapitole 16.5.

24.4 Řízení kreditního rizika

Kreditní riziko představuje riziko finanční ztráty Skupiny, pokud odběratel či protistrana finančního nástroje nesplní své závazky. Skupina prodává své služby různým odběratelům, ze kterých žádný nepředstavuje, co se týká objemu nároků Skupiny, významné riziko nesplacení pohledávek.

Koncentrace kreditního rizika je u Skupiny nízká, protože významná část tržeb je inkasována v hotovosti či převodem na účet před samotným poskytnutím služby, čímž je výrazně omezen vznik nedobytných pohledávek.

Skupina při vykazování opravných položek k pohledávkám postupuje v souladu s interními předpisy.

24.5 Řízení likvidního rizika

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude schopna platit své finanční závazky ve lhůtě splatnosti. Skupina se svým přístupem k řízení likvidity snaží zajistit, aby měla pokud možno vždy dostatečnou likviditu k placení závazků včas, ať už za běžných nebo stresových podmínek, aniž by dosáhla nepřijatelných ztrát anebo riskovala poškození dobrého jména Skupiny.

Skupina řídí riziko likvidity udržováním přiměřených rezerv, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků.

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.5 Řízení likvidního rizika

Následující tabulka uvádí detaily smluvní splatnosti závazků Skupiny

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	11 045	401 304	418 154	830 503
Půjčky od spřízněných osob*	--	--	131 353	131 353
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	32 736	968	--	33 704
Dluhopisy	18 633	--	--	18 633
Deriváty	17 675	41 352	4 505	63 532
Celkem	**80 089**	**443 624**	**554 012**	**1 077 725**

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	115 913	407 680	365 118	888 711
Půjčky od spřízněných osob*	--	--	66 451	66 451
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	37 099	6 041	--	43 140
Dluhopisy	437	102 704	--	103 141
Deriváty	22 171	60 209	5 063	87 443
Celkem	**175 620**	**576 634**	**436 632**	**1 188 886**

** není určena splatnost, podřízený dluh s pravidlem úhrady nejdříve po splacení úvěru Credit Suisse AG*

25 REÁLNÁ HODNOTA

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
Finanční aktiva	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	10 507	10 507	9 602	9 602
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	26 039	26 039	105 470	105 470

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
Finanční závazky	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a půjčky	931 976	931 976	918 278	918 278
Dluhopisy	18 633	19 730	103 141	106 400
Zajišťovací deriváty	63 532	63 532	87 443	87 443
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	33 704	33 704	43 140	43 140

25.1 Hierarchie reálné hodnoty

Skupina používá následující hierarchii pro klasifikaci a prezentaci reálné hodnoty finančních instrumentů podle metody ocenění:

Úroveň 1
Kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky. K 31. prosinci 2013 skupina neměla mimo dluhopisy žádná finanční aktiva nebo pasiva, která by náležela do úrovně 1.

Úroveň 2
Ostatní techniky, jež využívají všechny ostatní údaje (jiné než kótované ceny), které mají významný vliv na vykázanou reálnou hodnotu, a které je možné zjistit, ať už přímo nebo nepřímo. Reálná hodnota nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se stanoví na základě oceňovacích metod. Tyto metody maximálně využívají zjistitelné tržní údaje, a tak minimalizují spoléhání se na odhady účetní jednotky. Jestliže jsou všechny významné vstupní faktory, ovlivňující stanovení reálné hodnoty nástroje, získatelné, pak je finanční nástroj klasifikován v úrovni 2.

Úroveň 3
Techniky používající vstupní údaje, které mají významný vliv na vykázanou reálnou hodnotu, a které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích. K 31. prosinci 2013 Skupina neměla žádná finanční aktiva nebo závazky oceňované reálnou hodnotou podle úrovně 3.

25 REÁLNÁ HODNOTA

25.2 Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota je definována jako částka, která by měla být získána při prodeji aktiva nebo uhrazena při převodu závazku k datu ocenění v běžné transakci mezi účastníky trhu. Reálné hodnoty jsou podle potřeby odvozeny z kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků a modelů oceňování opcí.

K odhadu reálné hodnoty každého druhu finančních nástrojů se používají tyto metody a předpoklady:

Peníze a peněžní ekvivalenty
Účetní hodnota hotovosti a ostatních krátkodobých finanční aktiv se blíží reálné hodnotě vzhledem k relativně krátké době splatnosti těchto finančních nástrojů.

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky
Dlouhodobé pohledávky a závazky se vykazují v zůstatkové hodnotě, jež se blíží jejich reálné hodnotě.

Krátkodobé úvěry
Účetní hodnota se blíží reálné hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti těchto nástrojů.

Dlouhodobý dluh
Reálná hodnota dlouhodobého dluhu je založena na aktuálních sazbách, jež jsou k dispozici za dluh se stejnou splatností. Účetní hodnota dluhu a ostatních závazků s pohyblivou úrokovou sazbou se blíží reálné hodnotě.

Deriváty
Reálná hodnota derivátů je založena na tržní hodnotě pomocí oceňovacího modelu na základě křivek budoucích úrokových sazeb.

25 REÁLNÁ HODNOTA

25.3 Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-63 532	--	-63 532	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	**Celkem**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-87 443	--	-87 443	--

V roce 2012 a 2013 použila skupina nástroje na dlouhodobé zajištění peněžních toků, které byly oceňovány reálnou hodnotou podle úrovně 2.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	762 504	4,33%	-63 532
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	**Nominální hodnota**	**Sjednaná fixní úroková sazba**	**Reálná hodnota závazku**
Úrokový SWAP	864 171	4,33%	-87 443

25 REÁLNÁ HODNOTA

25.4 Reálná hodnota dluhopisů

Emitované dluhopisy se při prvotním ocenění vykazují v reálné hodnotě snížené o emisní náklady. Následně jsou prodané emitované dluhopisy oceňovány zůstatkovou hodnotou pomocí metody efektivní úrokové míry.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	19 730	19 730	--	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	**Celkem**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Dluhopis	106 400	106 400	--	--

26 PŘEVOD VÝKAZŮ NA MEZINÁRODNÍ STANDARDY FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Jak je uvedeno v bodě 2 této konsolidované účetní závěrky, připravené výkazy jsou sestavené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví.

Účetní politiky uvedené v bodě 2 byly aplikovány při sestavení výkazů za rok končící 31. prosincem 2013, pro srovnatelné období končící 31. prosincem 2012 a pro sestavení zahajovacího výkazu o finanční pozici k 1. lednu 2012.

Společnost emitovala ke 12. prosinci 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 1 Kč, s úrokem 7,5% a dobou splatnosti 5 let. Na základě této skutečnosti byl určen jako rozhodný den přechodu na vykazování dle IFRS 1. leden 2012.

Při sestavení zahajovacího výkazu o finanční pozici a výkazu zisku a ztráty společnost sestavila výkazy připravené dle Českých účetních předpisů („lokální standardy"), do kterých promítla IFRS úpravy. Dopady převodu jsou uvedené v následujících přehledech. Dopady převodu při sesouhlasení výkazu o peněžních tocích nejsou pro společnost významné a nemění podstatu jeho struktury.

SESOUHLASENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v celých tisících Kč)

	1. 1. 2012	31. 12. 2012
Vlastní kapitál celkem - ČÚS	**188 159**	**7 607**
Finanční leasing	206	-117
Dluhopisy	--	3 771
Aktivace výpůjčních nákladů	5 219	5 387
Pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku	-8 574	-8 574
Transakční náklady spojené se získáním úvěrů	--	4 217
Ostatní	--	-304
Vlastní kapitál celkem - IFRS	**185 011**	**11 987**

SESOUHLASENÍ VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

	31. 12. 2012
Ztráta za období - ČÚS	**-85 645**
Finanční leasing	-323
Dluhopisy	3 771
Aktivace výpůjčních nákladů	168
Pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku	--
Transakční náklady spojené se získáním úvěrů	4 217
Ostatní	-306
Ztráta za období - IFRS	**-78 118**

.

26 PŘEVOD VÝKAZŮ NA MEZINÁRODNÍ STANDARDY FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ

POPIS ZACHYCENÝCH ÚPRAV DLE IFRS

Finanční leasing

Skupina aplikovala ustanovení standardu IAS 17 Leasingy. Dle českých účetních standardů není rozdíl v účtování o finančním leasingu a operativním leasingu, a proto byl finanční leasing movitého majetku účtován přímo do nákladů. Dle IAS 17 byly leasingové smlouvy klasifikovány jako finanční leasing, protože v podstatě všechna rizika a výhody vlastnictví byla převedena na Skupinu

Dluhopisy

Dle ustanovení IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování je pro následné ocenění a vykázání úrokových nákladů dluhopisů aplikována metoda efektivní úrokové míry namísto smluvně stanoveného úroku. Tato metoda alokuje po dobu očekávané splatnosti jako úrokový náklad nejen smluvně stanovený úrok, ale také transakční náklady související s emisí dluhopisů. Dle lokálních standardů byly transakční náklady vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Aktivace výpůjčních nákladů

Skupina aplikovala ustanovení standardu IAS 23 Výpůjční náklady a zahrnula veškeré výpůjční náklady do pořizovací ceny vlakových jednotek. Dle lokálních standardů byla část výpůjčních nákladů vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací náklady dlouhodobého hmotného majetku

Pořizovací cena vlakových jednotek dle lokálních standardů obsahovala taktéž poplatky za poradenství ve výši 8 574 tis. Kč. Dle IFRS byly tyto náklady klasifikovány jako náklad běžného období.

Transakční náklady spojené se získáním úvěrů

V souladu s IAS 39 Finanční nástroje: pro účtování a oceňování byla k 1. lednu 2012 část poplatků spojených se získáním úvěru od Credit Suisse AG ve výši 36 303 tis. Kč vykázána v rámci ostatních aktiv v položce Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, neboť bankovní úvěr nebyl Skupinou načerpán. Dle lokálních standardů vstupuje tento poplatek do pořizovací ceny vlakových jednotek. V roce 2012 po načerpání úvěru od Credit Suisse AG byl tento poplatek převeden do položky Úvěry a půjčky v souladu s IAS 39. Dále je účtován pomocí metody efektivní úrokové míry do nákladů.

27 SOUDNÍ SPORY

Skupina ke konci roku 2013 evidovala šest potenciálních soudních sporů. Z těchto sporů Skupina identifikovala tři spory, ve kterých je možné očekávat odliv ekonomického prospěchu ze společnosti. Celková výše rezerv na tyto spory činí 91 tis. Kč.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Mezi rozvahovým dnem a dnem schválení účetní závěrky ke zveřejnění nenastaly žádné významné události.

29 SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30.4.2014.

Leoš Novotný
předseda představenstva Leo Express, a.s.

Peter Köhler
finanční ředitel a minoritní akcionář Leo Express, a.s.

LEO EXPRESS

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2013

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2013

PODLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

- **Obchodní jméno:** LEO Express a. s.
- **Sídlo:** Praha 5, Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00
- **IČO:** 290 16 002
- **Den vzniku:** 18. listopadu 2009
- **Registrace:** Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847
- **Právní forma:** akciová společnost
- **Základní kapitál:** 122 227 000 Kč

Součásti individuální účetní závěrky za rok 2013

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

Leoš Novotný

předseda představenstva a generální ředitel

Individuální účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2014.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

IDENTIFIKACE AUDITORA
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8
IČ: 49619187, auditorské oprávnění č. 71

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Aktiva				
Pozemky, budovy a zařízení	11	950 492	1 015 114	279 190
Nehmotná aktiva	12	12 511	21 270	13 212
Investice do společných podniků a přidružených společností		98	200	0
Dlouhodobá aktiva celkem		963 101	1 036 584	292 402
Zásoby	13	10 017	9 465	604
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní	14	10 507	9 603	33 157
Reálná hodnota finančních derivátů	16	0	0	9 210
Daňové pohledávky		786	4 823	2 655
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15	25 770	105 226	15 073
Krátkodobá aktiva celkem		47 080	129 117	60 699
AKTIVA CELKEM		**1 010 181**	**1 165 701**	**353 101**
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	16	122 227	122 227	122 227
Ostatní fondy	16	94 635	-16 643	78 263
Neuhrazená ztráta		-252 641	-93 488	-15 479
Vlastní kapitál celkem		-35 779	12 096	185 011
Závazky				
Úvěry a půjčky	17	785 448	740 725	145 601
Půjčka od spřízněné osoby	17	131 353	66 451	14 515
Dluhopisy	17	0	102 704	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	45 857	65 272	0
Odložený daňový závazek	10	0	0	1 750
Ostatní závazky	17	968	6 042	0
Dlouhodobé závazky celkem		963 626	981 194	161 866
Závazky z obchodních vztahů	19	20 840	20 743	3 061
Úvěry a půjčky	17	10 587	111 102	1 675
Dluhopisy	17	18 633	437	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	17 675	22 171	0
Daňové závazky		1 897	608	83
Rezervy	18	978	1 147	0
Ostatní závazky	20	11 724	16 203	1 405
Krátkodobé závazky celkem		82 334	172 411	6 224
Závazky celkem		1 045 960	1 153 605	168 090
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		**1 010 181**	**1 165 701**	**353 101**

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 132 - 204

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2 013	2 012
Tržby z hlavní činnosti	4	193 313	10 555
Výkonová spotřeba	5	-136 398	-49 598
Náklady na zaměstnanecké požitky	6	-68 270	-30 249
Odpisy a amortizace	7	-67 348	-4 907
Ostatní provozní náklady	8	-7 187	-3 541
Ztráta z provozní činnosti		-85 890	-77 740
Finanční výnosy	9	1 197	291
Finanční náklady	9	-74 460	-560
Ztráta před zdaněním		-159 153	-78 009
Daň z příjmů	10	0	0
Ztráta po zdanění		**-159 153**	**-78 009**

.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2 013	2 012
Ztráta po zdanění		-159 153	-78 009
Položky, které mohou být přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty:			
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	16	23 911	-94 906
Ostatní úplný výsledek za období		23 911	-94 906
Úplný výsledek za účetní období celkem		**-135 242**	**-172 915**

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 132 - 204

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezerva na zajištění peněžních toků	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1.2012	122 227	70 800	7 463	-15 479	185 011
Ztráta za období	--	--	--	-78 009	-78 009
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	-94 906	--	-94 906
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	-94 906	--	-94 906
Úplný výsledek	--	--	-94 906	-78 009	-172 915
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31.12.2012	122 227	70 800	-87 443	-93 488	12 096
Ztráta za období	--	--	--	-159 153	-159 153
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	23 911	--	23 911
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	23 911	--	23 911
Úplný výsledek	--	--	23 911	-159 153	-135 242
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál	--	87 367	--	--	87 367
Zůstatek k 31.12.2013	122 227	158 167	-63 532	-252 641	-35 779

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 132 - 204

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	2 013	2 012
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI		
Ztráta za období před zdaněním	-159 153	-78 009
Finanční náklady	205	-153
Ztráta z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	996	0
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	67 348	4 907
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	169	0
Změna stavu opr. položek a rezerv	669	1 147
Úroky	73 072	424
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	-522	-1 513
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu	-17 216	-73 197
Snížení (zvýšení) stavu	2 293	-13 169
Snížení (zvýšení) stavu zásob	-552	-8 861
Zvýšení (snížení) stavu závazků	-8 147	39 199
Peněžní toky z provozních operací	-23 622	-56 028
Zaplacená daň z příjmů	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-23 622	-56 028
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI		
Výdaje za nabytí dlouhodobých aktiv	-7 759	-748 889
Příjmy z vyřazení dlouhodobých aktiv	127 96	0
Přijaté úroky	999	88
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	6 036	-748 801
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI		
Čerpání úvěrů a půjček	121 706	792 790
Splátky úvěrů a půjček	-58 125	0
Emise dluhopisů	0	102 704
Výkup dluhopisů	-88 071	0
Příplatek mimo základní kapitál	20 251	0
Zaplacené úroky	-57 426	-512
Ostatní	-205	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-61 870	894 982
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů	**-79 456**	**90 153**
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období	105 226	15 073
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	25 770	105 226

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 132 - 204

LEO EXPRESS

PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2013

OBSAH

Strana	Bod	Název
134	1	Všeobecné informace
137	2	Důležitá účetní pravidla
162	3	Důležité účetní úsudky a odhady
163	4	Tržby z hlavní činnosti
164	5	Výkonová spotřeba
165	6	Náklady na zaměstnanecké požitky
166	7	Odpisy a amortizace
167	8	Ostatní provozní náklady
168	9	Finanční náklady a výnosy
169	10	Daň z příjmů
170	11	Pozemky, budovy, zařízení
172	12	Nehmotná aktiva
174	13	Zásoby
175	14	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky
177	15	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
178	16	Vlastní kapitál
181	17	Úvěry a půjčky
185	18	Rezervy
186	19	Závazky z obchodních vztahů
187	20	Ostatní závazky a časové rozlišení
188	21	Transakce se spřízněnými stranami
190	22	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva
191	23	Smluvní závazky k výdajům
192	24	Řízení finančních rizik ve skupině
196	25	Reálná hodnota
200	26	Převod výkazů na mezinárodní standardy finančního výkaznictví
202	27	Soudní spory
203	28	Následné události
204	29	Schválení konsolidované účetní závěrky

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.1 PŘEDMĚT ČINNOSTI

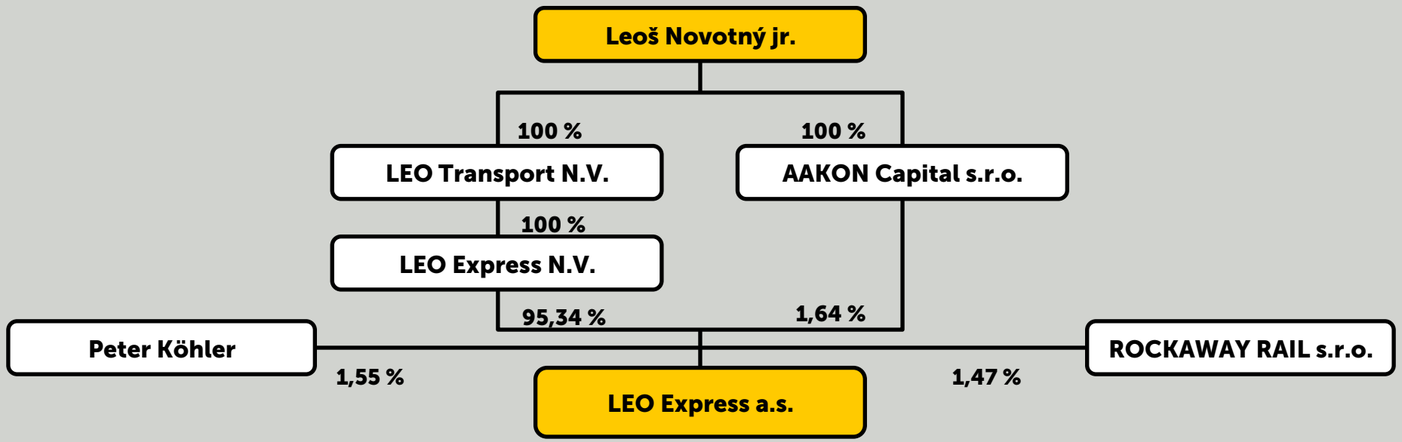
Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování drážní dopravy. Provoz je zajištěn pěti plně průchozími nízkopodlažními jednotkami STADLER Flirt.
Každá jednotka disponuje kapacitou 237 sedadel a je rozdělena do 3 cestovních tříd.

Společnost zahájila provozování vlakové dopravy na trati Praha – Ostrava v listopadu roku 2012.

1.2 VLASTNICKÁ STRUKTURA

K 31. prosinci 2013 vlastnil 96.98% podíl ve Společnosti Leoš Novotný, zbývající podíl vlastnili minoritní akcionáři Peter Köhler a Jakub Havrlant, který ovládá společnost ROCKAWAY RAIL s.r.o.

Vlastnická struktura Společnosti k 31. prosinci 2013 byla následující:



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.3 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Orgány Společnosti jsou valná hromada, představenstvo a dozorčí rada. Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti.

Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek samostatně předseda představenstva nebo společně dva členové představenstva.

Představenstvo k 31. prosinci 2013

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Leoš Novotný ml.	4. 8. 2010
Člen	Peter Köhler	15. 10. 2012
Člen	Michal Miklenda	2. 10. 2013

Dne 5. dubna 2013 byl valnou hromadou odvolán z funkce místopředsedy představenstva Ing. Viktor König. Tato změna byla zapsána 18. července 2013 do obchodního rejstříku.

Dne 2. října 2013 byl valnou hromadou odvolán z funkce člen představenstva Ing. Jan Paroubek. Tato změna byla zapsána 20. listopadu 2013 do obchodního rejstříku.

Dne 2. října 2013 byl jmenován členem představenstva Michal Miklenda. Tato změna byla zapsána 20. listopadu 2013 do obchodního rejstříku.

Dozorčí rada k 31. prosinci 2013

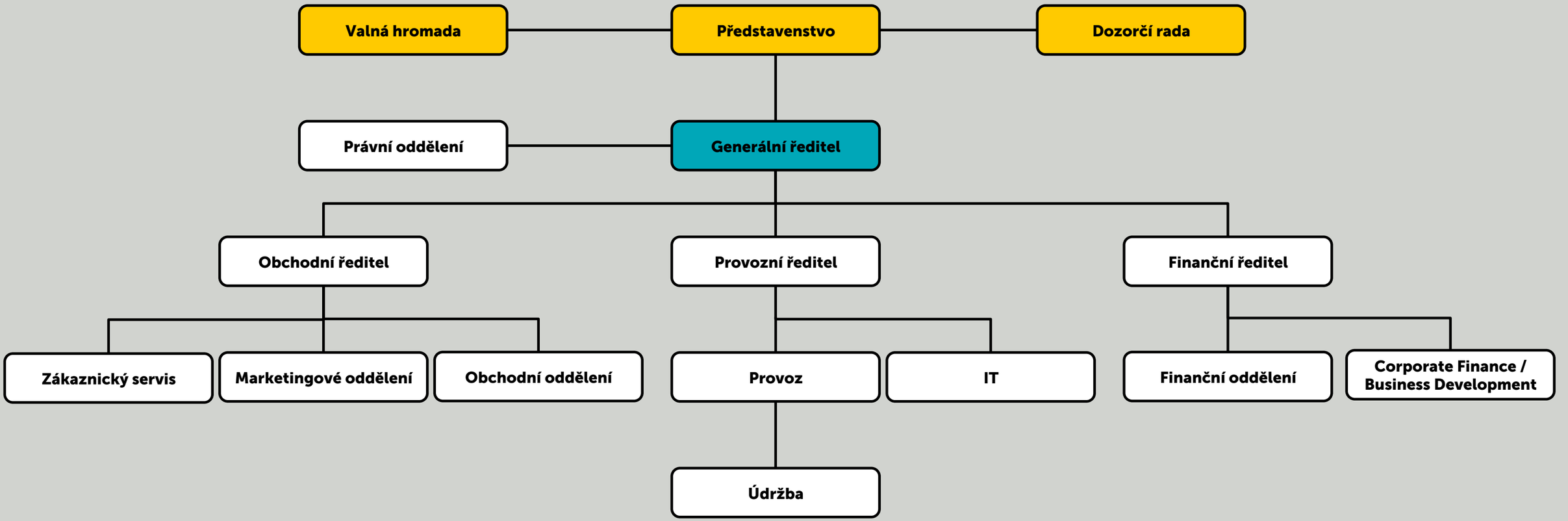
Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Ing. Leoš Novotný st.	4. 8. 2010
Člen	Haydn Turner Abbott	15. 10. 2012
Člen	Lukáš Přibyl	21. 11 .2013

Dne 2. října 2013 odstoupil z funkce člena dozorčí rady Vojtěch Brouček. Tato změna byla zapsána 20. ledna 2014 do obchodního rejstříku.

Dne 21. listopadu 2013 byl jmenován novým členem dozorčí rady Lukáš Přibyl. Tato změna byla zapsána 20. ledna 2014 do obchodního rejstříku.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.4 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS, a.s.



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Individuální účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále také "IFRS") ve znění přijatém Evropskou unií a v souladu se Zákonem o účetnictví a předpisy platnými v ČR k 31. prosinci 2013.

Termínem IFRS jsou také myšleny Mezinárodní účetní standardy (IAS) a interpretace Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) nebo dřívějšího Stálého interpretačního výboru (SIC).

Všechny standardy povinné pro účetní období 2013, které byly schváleny Evropskou unií, byly aplikovány.

Společnost neaplikovala žádný standard před datem jeho povinného zavedení v Evropské unii.

Tato účetní závěrka je první adopcí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví a byla připravena v souladu se standardem IFRS 1.

Dopady převodu lokálních výkazů na mezinárodní standardy finančního výkaznictví jsou popsány v bodě 26 Převod výkazů na mezinárodní standardy finančního výkaznictví.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.2 VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Individuální účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen s výjimkou finančních derivátů, které jsou oceněné v reálné hodnotě.

Společnost vykázala k 31. 12. 2013 záporný vlastní kapitál ve výši 35 779 tis. Kč a ztrátu za rok 2013 ve výši 158 985 tis. Kč. Negativní vlastní kapitál je taktéž ovlivněn přeceněním sjednaného zajišťovacího nástroje, jehož reálná hodnota byla k 31. 12. 2013 záporná ve výši 63 532 tis. Kč. Společnost dále k 31. prosinci 2013 vykazuje krátkodobé závazky převyšující oběžná aktiva o 35 254 tis. Kč, avšak k 31. prosinci 2013 Společnost neevidovala žádné významné závazky po lhůtě splatnosti. Vedení společnosti věří, že výsledky Společnosti vyplývají z počáteční fáze podnikání, neboť provoz vlakových souprav byl zahájen v listopadu 2012. Ve čtvrtém čtvrtletí roku 2013 společnost uzavřela novou smlouvu s hlavní financující bankou, na základě které byly splátky úvěru splatné v druhé polovině roku 2013 a v roce 2014 dle původní úvěrové smlouvy odloženy do roku 2021. Společnost také v roce 2013 přijala dlouhodobý podřízený úvěr od spřízněné osoby.

Vedení Společnosti vypracovalo 5-ti letý business plán počínaje od roku 2014. Vedení Společnosti očekává, že bude v roce 2014 postupovat v souladu se stanoveným business plánem směřujícím ke snížení kumulované ztráty ve vztahu k základnímu kapitálu. Dle tohoto plánu by v následujících letech mělo dojít k výraznému nárůstu tržeb. Níže jsou uvedena klíčová opatření a kroky, které by měly vést ke zlepšení finanční situace v následujícím období:

- Změna obsluhovaných tras a nové zdroje příjmů
- Nabídka nových produktů – komerční spolupráce v oblasti přeprodeje jízdenek v oblasti autobusové a železniční přepravy
- Růst obsazenosti obsluhovaných spojů
- Narovnání ceny jízdného na obsluhovaných trasách
- Přehodnocení cenové politiky
- Zachování úrovně nákladů a jejich struktury na úrovni roku 2013

Vedení Společnosti věří, že tyto plány jsou realistické. Akcionáři Společnosti taktéž potvrdili, že v případě potřeby poskytnou zdroje tak, aby Společnost byla schopna dostát svým závazkům a pokračovala ve své provozní činnosti. Toto prohlášení bylo vydáno na období 12-ti měsíců od data sestavení této účetní závěrky.

Společnost proto sestavila individuální účetní závěrku za předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.3 ÚČTOVÁNÍ TRŽEB

Tržby se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty a jsou snižovány o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a další podobné slevy. Tržby 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. Společnost zavedla v roce 2013 věrnostní program. Při vykázání těchto transakcí Společnost aplikuje interpretaci Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) IFRIC 13.

Společnost je příjemcem kompenzace slev z jízdného ve veřejné dopravě od Ministerstva dopravy. Kompenzace je určena k vyrovnání slev, které dopravce poskytuje určitým skupinám cestujících. Kompenzace je vykázána v období, ve kterém byly přepravní služby poskytnuty.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.4 LEASING

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže jsou převedena všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Vlastnická práva mohou, ale nemusí být na konci převedena.

Veškeré ostatní typy leasingu jsou klasifikovány jako operativní leasing. Operativní leasing tedy vzniká smlouvou, kdy podstatná část rizik a odměn vyplývajících z vlastnictví zůstává pronajímateli. Splátky uhrazené na základě operativního leasingu jsou účtovány rovnoměrně do výsledku hospodaření po dobu trvání leasingu.

2.5 CIZÍ MĚNY

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Společnost působí, byla pro individuální účetní závěrku jako měna vykazování použita česká koruna (Kč), která je zároveň funkční měnou Společnosti, a zůstatky jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíce.

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány podle aktuálního denního kurzu vyhlašovaného ČNB. K datu sestavení individuální účetní závěrky jsou finanční aktiva a závazky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na české koruny podle kurzu ČNB platného pro tento den.

Zjištěné kurzové rozdíly jsou účtovány do výsledku hospodaření.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.6 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady zahrnují nejen úroky z bankovních úvěrů a z půjček, ale také vedlejší náklady vynaložené v souvislosti se zajištěním dluhového financování (například poplatky za uzavření smlouvy).

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k pořízení tzv. způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně vyžaduje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití) vstupují do pořizovací ceny takového aktiva, a to až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití.

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

2.7 STÁTNÍ DOTACE

Státní dotace jsou vykázány, pouze pokud existuje přiměřená jistota, že Společnost splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Dotace na podnikatelskou činnost, školení a rekvalifikaci zaměstnanců jsou účtovány do výnosů účetních období tak, aby odpovídaly nákladům, k jejichž kompenzaci byly tyto dotace určené.

2.8 ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

Náklady na zaměstnanecké požitky jsou účtovány do období, s nimiž věcně souvisí.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.9 DANĚ

SPLATNÁ DAŇ

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisků a ztrát, 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 do konce účetního období. Pokud jsou v průběhu roku placeny zálohy, vykazují se jako pohledávka. Pokud výše placených záloh převýší konečnou daňovou povinnost, je k datu účetní závěrky vykázána pohledávka, pokud výše zaplacených záloh bude nižší než konečná daňová povinnost, je vykázán závazek.

ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Přechodné rozdíly mohou být zdanitelné, či odčitatelné. Zdanitelné přechodné rozdíly vyústí ve zdanitelné částky při určování zdanitelného zisku budoucích období. Odložené daňové závazky se uznávají u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odčitatelné přechodné rozdíly vyústí v částky odčitatelné při určování zdanitelného zisku budoucích období. Odložené daňové pohledávky se uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů, ale pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému bude možné využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

Daňová základna aktiva je částka, která bude odčitatelná pro daňové účely proti zdanitelnému ekonomickému užitku, který Společnost získá, když ekonomický užitek uhradí účetní hodnotu aktiva.

Daňová hodnota závazku je snížená o položky, které budou odčitatelné pro daňové účely v budoucích obdobích.

Odložené daňové pohledávky a závazky se oceňují pomocí daňové sazby, která je na základě daňové legislativy platná pro období, kdy bude pohledávka pravděpodobně uplatněna (snížením daňové povinnosti) nebo závazek splatný.

Odložené daňové pohledávky a závazky se nediskontují.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.10 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty, u budov a zařízení se ocenění snižuje také o oprávky (kumulované odpisy). Pozemky nejsou odpisovány. Do kategorie Pozemky, budovy, zařízení jsou řazeny také významné náhradní díly, u nichž Společnost očekává jejich využití po dobu delší než jeden rok.

Odpisy se kalkulují tak, aby pořizovací cena aktiva snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva. Pro odpisování je použita metoda lineárních odpisů. Za zbytkovou hodnotu se považuje odhadnutá částka, kterou by Společnost získala z vyřazení aktiva po odečtení předpokládaných nákladů souvisejících s vyřazením. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytková hodnota a metoda odpisování se prověřují vždy na konci účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje podle ustanovení IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby prospektivně.

Každá část aktiva, jejichž pořizovací cena je významná v poměru k celkové pořizovací ceně dané položky, je odepisována samostatně. Významná položka může mít odlišnou dobu použitelnosti oproti době použitelnosti pořizovaného aktiva, a proto může být odpisována jinak než samotné pořizované aktivum.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako aktiva nakoupená či vytvořená vlastní činností. Není-li dostatečná jistota, že bude dané aktivum po ukončení leasingu převedeno na Společnost je toto aktivum odepisováno po dobu trvání leasingu, pokud je doba trvání leasingu kratší než doba jeho předpokládané použitelnosti.

Pozemky, budovy a zařízení jsou odúčtovány při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užitky 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.

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

Typ majetku	Počet let
Budovy	10 - 50
Vlakové jednotky	30
Stoje a zařízení	2 - 20
Vybrané části vlakových jednotek	3

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.11 NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená identifikovaná nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a kumulovaných 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 podle IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby prospektivně.

Společnost u každého nehmotného aktiva posuzuje, zda se jedná o aktivum s konečnou, nebo neurčitou dobou použitelnosti. Pokud dané nehmotné aktivum má neurčitou dobu použitelnosti, neamortizuje se. U takto vymezených aktiv se provádí pravidelně testy na znehodnocení.

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užitky 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.

Při výpočtu amortizace byly použity tyto doby životnosti:

Typ majetku	Počet let
Software	2 (4)
Ostatní nehmotný majetek	3 - 4

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.12 SNÍŽENÍ HODNOTY HMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

Na konci každého účetního období Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv. Pokud existuje jakýkoliv náznak, že aktivum by mohlo mít sníženou hodnotu, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva pro určení případných ztrát ze snížené hodnoty aktiva.

Goodwill, 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 vyšší z reálné hodnoty aktiva snížené o náklady na prodej nebo z hodnoty z užívání. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků. Reálná hodnota snížená o náklady na prodej je částka, kterou lze získat z prodeje aktiva při transakci za obvyklých podmínek.

Pokud je zpětně získatelná částka aktiva nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku. Zvýšená účetní hodnota aktiva způsobená zrušením ztráty ze znehodnocení nesmí převýšit účetní hodnotu, ve které by bylo dané aktivum vedeno, pokud by nebyla zaúčtována žádná ztráta ze znehodnocení aktiva v předchozích účetních období.

Pokud Společnost neidentifikuje žádné náznaky, které by vedly ke snížení hodnoty daného aktiva, test na snížení hodnoty se, s výše uvedenými výjimkami, neprovádí.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.13 INVESTICE DO DCEŘINÝCH PODNIKŮ

Dceřinou společností je subjekt, který je společností ovládán. Společnost tedy může ovlivňovat činnost dceřiné společnosti s cílem získat z činnosti dceřiné společnosti prospěch.

V individuální účetní závěrce jsou investice do dceřiných společností, které nejsou klasifikovány jako držené k prodeji, vykázány v pořizovacích nákladech.

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

Reálná hodnota investice je zjišťována na základě finančních výsledků dceřiné společnosti a na základě očekávání ohledně budoucího vývoje dceřiné společnosti.

Pokud společnost na základě výše uvedeného porovnání zjistí snížení hodnoty finanční investice, sníží hodnotu investice v účetnictví o zjištěný rozdíl.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.14 ZÁSOBY

Zásoby zahrnují zboží koupené a určené k dalšímu prodeji, materiál a jiné obdobné položky určené ke spotřebě, a to s výjimkou uvedenou v odstavci Pozemky, budovy a zařízení, kdy významné náhradní díly jsou vykázaný podle IAS 16.

Při prvotním pořízení se zásoby oceňují ve výši pořizovací ceny. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, dovozní cla a refundovatelné daně, dopravné, náklady na manipulaci a ostatní přímo přiřaditelné náklady pořizovaným zásobám. Slevy hodnotu zásob snižují. V případě nákladů, které jsou vynaloženy v souvislosti s pořízením několika druhů pořizovaných zásob Společnost stanovuje objektivně odůvodněný poměr, podle kterého jsou tyto náklady na jednotlivé druhy zboží rozděleny.

Zásoby se k datu účetní závěrky oceňují nižší z hodnot úrovně nákladů na jejich pořízení nebo z čisté realizovatelné hodnoty. Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje. Čistá realizovaná hodnota je hodnota, kterou Společnost očekává získat z prodeje zásob. Čistá reálná hodnota nemusí odpovídat reálné hodnotě snížené o náklady na prodej, neboť představuje hodnotu specifickou pro Společnost.

Pokud pominou okolnosti, které vedly k přecenění zásob pod úroveň nákladů pořízení, předchozí snížení ocenění zásob se zruší, a to tak, aby ocenění zásob bylo nižší z pořizovacích nákladů a revidované čisté realizovatelné hodnoty.

Pro ocenění zásob se používá nákladový vzorec vážený průměr, podle kterého je ocenění každé položky dáno váženým průměrem ocenění počátečního stavu a ocenění položek, které byly v průběhu období pořízeny.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.15 REZERVY, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Rezervy jsou dle IAS 37 tvořeny, pokud je pravděpodobné, že k vypořádání současného smluvního nebo mimosmluvního závazku jako výsledku minulých událostí bude nezbytné čerpání prostředků a lze provést spolehlivý odhad jeho výše. Při odhadu výše budoucího čerpání peněžních prostředků jsou zohledněna související specifická rizika.

Rezervy, které nebudou znamenat čerpání prostředků v následujícím roce, jsou k datu účetní závěrky oceněny v hodnotě vypořádání odúročené k datu účetní závěrky.

K odúročení jsou použity diskontní míry odrážející specifická rizika daného závazku.

Podmíněné závazky jsou závazky, jejichž existence bude potvrzena až tehdy, pokud dojde či nedojde k jedné nebo více událostem v budoucnosti, které nejsou plně pod kontrolou Společnosti. Podmíněné závazky tedy nesplňují podmínky pro vykázání ve výkazu finanční pozice, a proto o nich není účtováno.

2.16 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ve výkazu peněžních toků zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady a ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finančních aktiv a finančních závazků zařazených do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků.

Transakční náklady, které nelze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva se klasifikují do čtyř kategorií:

- Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- Investice držené do splatnosti
- Realizovatelná finanční aktiva
- Úvěry a pohledávky

Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití a určuje se při prvotním zaúčtování.

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

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Mezi finanční aktiva patří zejména:

- Peněžní prostředky
- Smluvní práva přijmout peněžní prostředky či jiné aktivum od jiné společnosti - pohledávky, dluhopisy, směnky
- Smluvní práva směnit finanční aktiva nebo závazky s jinou společností za podmínek, které jsou potenciálně výhodné pro Společnost - deriváty s pravděpodobným přínosem užitku pro Společnost

Mezi finanční závazky patří zejména:

- Smluvní povinnost předat peněžní prostředky či jiné aktivum jiné společnosti - závazky z úvěrů a obchodních vztahů, emitované dluhopisy
- Smluvní povinnosti směnit finanční aktiva nebo závazky s jinou společností za podmínek, které jsou potenciálně nevýhodné pro Společnost - deriváty s pravděpodobným odtokem užitku pro Společnost

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního 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 prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

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 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Realizovatelná finanční aktiva

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

Poskytnuté úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótovaná 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 vykázání úroku nevýznamné.

Obchodní pohledávky jsou částky splatné od zákazníků za prodané zboží nebo poskytnuté služby v rámci běžné podnikatelské činnosti. Je-li doba splatnosti kratší než jeden rok, jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva.

Obchodní pohledávky se prvotně vykazují v nominální hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou (metoda amortizovaných nákladů) s použitím metody efektivní úrokové sazby snížené o opravné položky.

Společnost k rozvahovému dni posuzuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty pohledávek. Ke snížení hodnoty pohledávky nebo skupiny pohledávek a ke vzniku ztráty dochází vždy v případě, že existuje objektivní důkaz snížení hodnoty jako důsledek jedné nebo více událostí, které nastaly po prvotním zaúčtování pohledávky (událost vyvolávající ztrátu), a že tato událost nebo události mají dopad na očekávané budoucí peněžní toky pohledávky nebo skupiny pohledávek, které se dají spolehlivě odhadnout.

U pohledávek je výše ztráty rovna rozdílu mezi účetní hodnotou a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou mírou finančního aktiva. Pokud v následujícím účetním období ztráta ze snížení hodnoty poklesne a tento pokles je možné objektivně vztáhnout k události, která nastala po zaúčtování snížení hodnoty (např. zvýšení úvěrového ratingu dlužníka), bude ve výsledku hospodaření vykázáno zrušení tohoto dříve zaúčtovaného snížení hodnoty.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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.

Odúčtování finančních aktiv

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 užitky spojené s jeho vlastnictvím.

Kapitálový nástroj

Kapitálový nástroj je jakákoliv smlouva dokládající zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech jejích závazků. Kapitálové nástroje se vykazují v hodnotě přijatých plateb snížené o přímé náklady na emisi. Odkup vlastních kapitálových nástrojů Společnosti je vykázán a odečten přímo ve vlastním kapitálu. Při koupi, prodeji, vydání nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Společnosti se do hospodářského výsledku nevykazuje žádný zisk nebo ztráta.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Přijaté úvěry a finanční závazky

Přijaté úvěry a závazky jsou nederivátové finanční závazky, prvotně zaznamenané v tržním ocenění sníženém o přímo přiřaditelné transakční náklady. Následně jsou tyto závazky oceněny pomocí metody efektivní úrokové míry.

Obchodní závazky jsou závazky zaplatit zboží nebo služby odebrané v rámci běžného podnikání od dodavatelů. Závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé závazky v případě, že jsou splatné do jednoho roku.

Obchodní závazky se prvotně vykazují v nominální hodnotě a následně jsou oceňovány zůstatkovou hodnotou na základě metody efektivní úrokové sazby.

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

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.

Emitované dluhopisy

Emitované dluhopisy se při prvotním ocenění vykazují v reálné hodnotě snížené o emisní náklady. Následně jsou prodané emitované dluhopisy oceňovány zůstatkovou hodnotou pomocí metody efektivní úrokové míry.

Všechny vydané dluhopisy jsou vykazovány v položce pasiv jako „Vydané dluhopisy“. Neprodané vlastní dluhopisy drží Společnost na vlastním majetkovém účtu v naběhlé hodnotě proti závazku účtovaném na účtu „Vydané dluhopisy“. Zůstatky těchto účtů jsou proti sobě v rozvaze vzájemně započteny. Společnost odúčtuje finanční závazek a pohledávku, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti jejích smluvních povinností. Související finanční náklady, včetně prémií při splacení dluhopisů a úrokového výnosu, jsou časově rozlišovány do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové míry.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, jehož hodnota se mění v závislosti na podkladové veličině. Derivát může podniku přinést v závislosti na změnách podkladového nástroje buď pohledávku, pokud je podnik v potenciálně výhodné pozici, či závazek, pokud je podnik v potenciálně nevýhodné pozici.

Deriváty jsou členěny na pevné termínové obchody a opce.

Forward je pevně sjednaný kontrakt na budoucí nákup či prodej podkladové proměnné. Tento obchod je sjednán na mimoburzovním trhu.

Swap představuje pevně sjednaný kontrakt mezi dvěma subjekty na výměnu plateb ve specifikovaných časových intervalech po stanovenou dobu splatnosti. V případě úrokového swapu dochází ke směně úrokových sazeb za předem stanovených podmínek.

K datu účetní závěrky jsou deriváty k obchodování oceněny v reálné hodnotě.

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 kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v případě kladné reálné hodnoty jako aktiva a v případě záporné reálné hodnoty jako pasiva.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Zajišťovací účetnictví

Společnost předem vymezuje určité deriváty k zajištění budoucích peněžních toků plynoucích z vybraných aktiv nebo závazků nebo očekávaných transakcí (zajištění peněžních toků).

Zajišťovací nástroje jsou klasifikovány buď jako nástroje k zajištění reálné hodnoty, kde zajištěným rizikem je změna reálné hodnoty aktiva nebo závazku, nebo jako nástroje k zajištění peněžních toků, kde zajištěným rizikem je potenciální kolísaní budoucích peněžních toků a nebo jako nástroje k zajištění čisté investice v zahraničním podniku, kde se zajišťovací nástroj používá pro zajištění kurzového rizika čisté investice v zahraničním podniku.

Účtování o takto vymezených finančních derivátech jako o zajišťovacích nástrojích je možné pouze při splnění následujících kritérií:

- Před použitím zajišťovacího účetnictví je připravena formální dokumentace obecné zajišťovací strategie, zajišťovaného rizika, zajišťovacího nástroje, zajišťované položky, jejich vzájemných vazeb a cíle řízení rizika
- Dokumentace zajištění prokazuje, že zajištění efektivně kompenzuje riziko zajišťované položky na počátku a po celé období trvání zajišťovacího vztahu
- Zajištění je průběžně efektivní a způsob ověření efektivnosti zajištění. Efektivnost je měřena jako stupeň, ve kterém lze změny reálné hodnoty nebo peněžních toků zajišťované položky kompenzovat změnami reálné hodnoty nebo peněžními toky zajišťovacího nástroje. Zajištění je považováno za efektivní, pokud se efektivita kompenzace pohybuje v rozmezí 80 až 125 %

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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. Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou Společností vykázány v samostatné položce vlastního kapitálu.

Pokud ze zajištěné očekávané transakce nebo pevného příslibu vznikne aktivum nebo závazek, zisky a ztráty dříve vykázané ve vlastním kapitálu se stanou součástí pořizovací ceny daného aktiva nebo závazku. V opačném případě jsou hodnoty převedeny z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty a klasifikovány jako výnos nebo náklad období, ve kterém zajišťovaná položka ovlivňuje hospodářský výsledek.

Pokud uplyne doba platnosti zajišťovacího nástroje, je tento zajišťovací nástroj prodán, případně pokud již nesplňuje kritéria zajišťovacího účetnictví, kumulovaný zisk nebo ztráta vzniklá ze zajišťovacího nástroje, který jse vykázán ve vlastním kapitálu za dobu účinnosti zajišťovacího nástroje, ve vlastním kapitálu zůstane, dokud není očekávaná transakce s konečnou platností vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Pokud již však Společnost nepředpokládá, že dojde k realizaci očekávané transakce, jsou kumulované zisky nebo ztráty, které byly vykazovány ve vlastním kapitálu, ihned převedeny do výkazu zisku a ztráty.

Finanční deriváty k obchodování

Deriváty, které nesplňují podmínky pro vykázání derivátu jako derivátu určeného pro zajišťovací účetnictví jsou klasifikovány jako deriváty k obchodování.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.18 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Finanční náklady a finanční výnosy Společnosti zahrnují především:

- Úroky z přijatých bankovních úvěrů
- Úroky z emitovaných dluhopisů
- Úroky ze závazků z finančního leasingu
- Kurzové zisky či ztráty z přecenění majetku a závazků
- Úroky z poskytnutých půjček a úvěrů

Úrokové výnosy a úrokové náklady jsou vykázány na základě efektivní úrokové míry.

2.19 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

Jako výkonová spotřeba jsou evidovány veškeré náklady vynaložené s cílem dosáhnout příjmy z hlavní činnosti.

Náklady jsou vykazovány časově rozlišeně v okamžiku, kdy jsou skutečně spotřebovány.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.20 PROVOZNÍ SEGMENTY

Provozním segmentem je složka účetní jednotky:

- která se zabývá podnikatelskými aktivitami, v souvislosti s nimiž mohou vzniknout tržby a náklady (včetně tržeb a nákladů spojených s transakcemi s jinou složkou téže účetní jednotky);
- jejíž provozní výsledky jsou pravidelně ověřovány vedoucí osobou účetní jednotky s pravomocí rozhodovat o prostředcích, jež mají být segmentu přiděleny, a posuzovat jeho výkonnost, a
- pro niž jsou dostupné samostatné finanční údaje.

Účetní jednotka má povinnost samostatně vykázat informace o každém provozním segmentu, který byl vymezen v souladu s odstavci uvedenými výše nebo vyplývá z agregace dvou či více těchto segmentů a který překračuje dále uvedené kvantitativní limity pro samostatné vykázání segmentu.

Kvantitativní limity pro vykázání provozního segmentu

Účetní jednotka vykazuje samostatně informace o provozním segmentu, který splňuje kterýkoliv z těchto kvantitativních limitů:

- vykazované tržby segmentu, včetně prodejů externím odběratelům a prodejů nebo převodů mezi jednotlivými segmenty, tvoří 10 % a více součtu tržeb, vnitřních a externích, všech provozních segmentů;
- absolutní částka jeho vykázaného zisku nebo ztráty tvoří 10 % a více i) součtu vykázaného zisku všech provozních segmentů, jež nevykázaly ztrátu, a ii) součtu vykázaných ztrát všech provozních segmentů, jež vykázaly ztrátu, podle toho, který součet je větší;
- jeho aktiva tvoří 10 % a více součtu aktiv všech provozních segmentů.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.21 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

Účetní jednotka může přistoupit ke změně účetních pravidel z důvodů požadavků standardů nebo interpretací či z důvodů vykázání relevantnější a spolehlivější informace. Pokud je změna účetního pravidla vyžadována standardem nebo interpretací, účtuje se změna pravidla podle požadavků daného standardu, pokud je změna účetních pravidel vyvolána snahou o relevantnější informace, je změna účtována retrospektivně.

2.22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi datem účetní závěrky a datem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k datu účetní závěrky.

V případě, že došlo po datu účetní závěrky k jiným významným událostem, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zachyceny v účetních výkazech.

2.23 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněná strana je osoba nebo jednotka, která je spřízněná s vykazující jednotkou.

Transakce mezi spřízněnými stranami představuje převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi vykazující jednotkou a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.24 NOVÉ STANDARDY A INTERPRETACE NEAPLIKOVANÉ V TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Několik nových standardů, dodatků ke standardům a interpretací je platných až pro období začínající po 1. lednu 2013, a nebyly tedy aplikovány při sestavení této individuální účetní závěrky. Ty standardy, které mohou být pro Společnost relevantní, jsou vyjmenovány níže.

Standardy a interpretace přijaté IASB, které čekají na schválení EU

- IFRS 9 Finanční instrumenty (2009) obsahuje přepracované požadavky na klasifikaci a oceňování finančních aktiv. Podle standardu jsou finanční aktiva klasifikována a oceněna na základě business modelu, ve kterém jsou držena a na základě charakteristiky dohodnutých peněžních toků z tohoto aktiva.
- IFRS 9 Finanční instrumenty (2010) obsahuje změny vztahující se k finančním závazkům.
- IFRS 9 Finanční instrumenty (2009) a IFRS 9 Finanční instrumenty (2010) jsou platné pro účetní období začínající 1. ledna 2015 nebo později, přičemž dřívější aplikace je povolena.
- V současné době je aktivní projekt IASB na provedení menších změn u požadavku na klasifikaci a ocenění podle standardu IFRS Finanční instrumenty 9 a na dodatečné požadavky ke znehodnocení finančních aktiv a zajišťovacímu účetnictví.

Společnost očekává, že tyto nové standardy nebudou mít významný dopad na individuální účetní závěrku. Společnost neplánuje u těchto standardů jejich dřívější aplikaci.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.24 NOVÉ STANDARDY A INTERPRETACE NEAPLIKOVANÉ V TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Standardy, interpretace a novely vydaných standardů, které jsou schválené EU, ale dosud nejsou účinné

Následující nové standardy a interpretace dosud nejsou **účinné** pro účetní období končící 31. prosince 2013 a při sestavování této účetní závěrky nebyly použity:

- IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 27 (2011) Individuální účetní závěrka (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IFRS 11 Společná ujednání (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IFRS 12 Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IAS 27 (2011) Individuální účetní závěrka (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- IAS 28 (2011) Investice do přidružených a společných podniků (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IAS 32 – Započtení finančních aktiv a finančních závazků (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IFRS 10, IFRS 12 a IAS 27 – Investiční jednotky (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IAS 36 – Zveřejnění zpětně získatelných částek u nefinančních aktiv (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).
- Novelizace IAS 39 – Novace derivátů a pokračování zajišťovacího účetnictví (s účinností pro účetní závěrku sestavovanou za období začínající 1. ledna 2014).

Společnost očekává, že výše uvedené novely standardů nebudou mít dopad na budoucí účetní závěrky, neboť nejsou na Společnost aplikovatelné anebo nebudou mít při prvotním přijetí významný dopad na budoucí účetní závěrky.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A ODHADY

Při uplatňování účetních pravidel 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.

3.1 DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

Na konci každého účetního období Společnost prověřuje odhad doby použitelnosti odpisovaného dlouhodobého majetku. Pokud podnik zjistí, že nový odhad doby použitelnosti se liší od odhadu, který je v současné době použit, Společnost přistoupí k prospektivní změně použité doby použitelnosti.

3.2 ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

Společnost posuzuje zpětně získatelnou hodnotu všech složek aktiv v případě, že existují indikátory jejich znehodnocení (s výjimkou majetku, u kterého je vyžadováno pravidelné posuzování bez ohledu na existenci indikátorů znehodnocení). Toto posouzení je založeno na očekávaných předpokladech a v budoucnu se může měnit podle vývoje aktuální situace a dostupnosti informací.

3.3 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Reálná hodnota finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, je stanovena s použitím technik oceňování. Společnost používá úsudku při výběru různých metod a činí předpoklady, které převážně vycházejí z tržních podmínek existujících ke konci každého účetního období.

3.4 PROVOZNÍ SEGMENTY

Společnost neidentifikovala provozní segment, který by musel být podle pravidel IFRS 8 samostatně vykázán.

3.5 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

Účetní jednotka neprovedla ve sledovaném období, kromě změn souvisejících s první adaptací účetní závěrky podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví podle IFRS 1 změnu v účetních metodách a postupech. Účetní závěrka tedy poskytuje pro uživatele účetní závěrky srovnatelné informace tak, aby byly patrné trendy ve finanční pozici, finanční výkonnosti a peněžních tocích.

4 TRŽBY Z HLAVNÍ ČINNOSTI

údaje v tis. Kč	2013	2012
Tržby z osobní přepravy	158 304	6 972
Tržby z prodeje cateringu	14 601	550
Ostatní tržby	20 408	3 033
Tržby z hlavní činnosti celkem	**193 313**	**10 555**

5 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

údaje v tis. Kč	2013	2012
Náklady spojené s provozem vlakových jednotek	56 588	7 954
Opravy a udržování	15 349	3 598
Náklady na prodané zboží	14 389	1 142
Nájemné	10 074	3 847
Spotřeba materiálu	6 583	2 430
Spotřeba drobného majetku	2 081	4 046
Ostatní	31 334	26 581
Výkonová spotřeba celkem	**136 398**	**49 598**

6 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

údaje v tis. Kč	2013	2012
Mzdové náklady	51 304	22 441
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	16 966	7 558
Odměny členům orgánům Společnosti	--	250
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem	**68 270**	**30 249**
z toho:		
Vedení Společnosti	5 881	9 770
Ostatní zaměstnanci	62 389	20 479

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2013	2012
Vedení Společnosti	6	8
Ostatní zaměstnanci	161	45
Celkem	**167**	**53**

Vedení Společnosti zahrnuje členy představenstva, odborné ředitele a vedoucí zaměstnance, kteří jsou jim přímo podřízeni.

7 ODPISY A AMORTIZACE

údaje v tis. Kč	2013	2012
Odpisy budov a zařízení	58 623	4 453
Amortizace nehmotných aktiv	8 725	454
Odpisy a amortizace celkem	**67 348**	**4 907**

Amortizace nehmotných aktiv v sobě zahrnuje zvýšený odpis za informační software, u něhož vedení Společnosti v roce 2013 přehodnotilo celkovou dobu použitelnosti, která byla významně zkrácena. V současné době je vyvíjena nová verze informačního softwaru s plánovaným termínem úplného zahájení provozu v září 2014

8 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis. Kč	2013	2012
Změna stavu rezerv a opravné položky	669	1 147
Daně a poplatky	68	225
Znehodnocení finanční investice	168	0
Ostatní provozní náklady	6 282	2 169
Ostatní provozní náklady celkem	**7 187**	**3 541**

Položka ostatní provozní náklady za rok 2013 obsahuje především náklady na pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy ve výši 3 593 tis. Kč (2012 – 730 tis. Kč).

Ostatní provozní náklady za rok 2013 také zahrnují ztrátu z prodeje dlouhodobého hmotného majetku ve výši 996 tis. Kč (2012 – 0 tis. Kč).

Položka znehodnocení finanční investice představuje snížení hodnoty finanční investice ve společnosti LEO Pool Express s.r.o. na základě porovnání reálné a účetní hodnoty této investice.

9 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2013	2012
Úroky z bankovních úvěrů	58 951	164
Úroky z vydaných dluhopisů	14 920	83
Úroky ze závazků z finančního leasingu	200	265
Kurzové ztráty	354	48
Ostatní náklady	35	0
Finanční náklady celkem	**74 460**	**560**

údaje v tis. Kč	2013	2012
Výnosové úroky	999	88
Kurzové rozdíly	197	168
Ostatní	1	35
Finanční výnosy celkem	1 197	291

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Společnost realizovala v roce 2012 a 2013 daňovou ztrátu, a proto nevykázala závazek ze splatné daně z příjmů právnických osob.

Odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	13 135	372
Rezervy a opravné položky	345	218
Ostatní přechodné rozdíly - pohledávky z pevných termínových operací	12 071	16 663
Daňové ztráty minulých let	34 018	17 298
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	**59 569**	**34 551**

Při výpočtu odložené daně k 31. prosinci 2013 a k 31. prosinci 2012 byla použita sazba daně z příjmů právnických osob 19 %.

O odložené daňové pohledávce nebylo z důvodu opatrnosti účtováno. Dle vedení Společnosti existuje nejistota, že bude moci být využita v následujících obdobích vzhledem k faktu, že Společnost je stále v počáteční fázi své činnosti.

Společnost eviduje neuplatněné daňové **ztráty** včetně odhadu za rok 2013 ve výši 179 mil. Kč. Doba využitelnosti těchto daňových ztrát uplyne do konce roku 2018.

Sesouhlasení efektivní daňové sazby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013		31. 12. 2012	
Ztráta před zdaněním	--	-159 153	--	-78 009
Daň z příjmů při uplatnění sazby daně z příjmů	19,00%	30 239	19,00%	14 822
Daňově neuznatelné náklady	0,08%	-629	0,42%	-1 079
Výnosy nepodléhající dani	0,00%	--	0,00%	--
Změna nevykázané odložené daňové pohledávky	18,92%	-29 610	18,58%	-13 743
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	**0,00%**	**--**	**0,00%**	**--**

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2012	274	9 181	7 054	263 082	279 591
Přírůstky	3 851	733 329	3 197	--	740 377
Úbytky	--	--	--	--	--
Převody	--	268 719	-7 054	-261 665	--
31. 12. 2012	**4 125**	**1 011 229**	**3 197**	**1 417**	**1 019 968**
Oprávky					
1. 1. 2012	--	401	--	--	401
Přírůstky	78	4 375	--	--	4 453
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2012	**78**	**4 776**	**--**	**--**	**4 854**
Zůstatková hodnota	**4 047**	**1 006 453**	**3 197**	**1 417**	**1 015 144**

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	4 125	1 011 229	3 197	1 417	1 019 968
Přírůstky	--	6 783	--	--	6 783
Úbytky	--	-12 516	-162	-1 417	-14 095
Převody	--	3 035	-3 035	--	--
31. 12. 2013	**4 125**	**1 008 531**	**--**	**--**	**1 012 656**
Oprávky					
1. 1. 2013	78	4 776	--	--	4 854
Přírůstky	741	57 882	--	--	58 623
Úbytky	--	-1 313	--	--	-1 313
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2013	**819**	**61 345**	**--**	**--**	**62 164**
Zůstatková hodnota	**3 306**	**947 186**	**--**	**--**	**950 492**

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

Stroje a zařízení představují zejména pět vlakových jednotek sloužících k provozování železniční dopravy.

U těchto vlakových jednotek Společnost uplatňuje komponentní odpis na podvozkové části vlakových jednotek s kratší dobou životnosti.

V kategorii Pozemky a budovy jsou zahrnuty především technické zhodnocení pronajatých prodejních prostor v Praze na Hlavním nádraží.

Společnost vlastní část majetku na finanční leasing. Většinu majetku pořízeného přes leasingové smlouvy tvoří osobní vozy, menší část majetku na leasing tvoří vozíky používané k zajištění obslužnosti vlaků na nástupištích. Tento majetek je zařazen ve skupině Stroje a zařízení. Významná část leasingových smluv byla v průběhu roku 2013 předčasně ukončena.

Společnost provedla k 31. prosinci 2013 test na znehodnocení majetku. Hlavní faktor využitý v tomto testu byl násobek EBITDA („EBITDA multiple") společností, které jsou veřejně obchodovatelné. Násobek EBITDA použitý v testování byl 10,5. Dále byl též proveden propočet diskontovaných peněžních toků. Hlavní předpoklady využité v testu zahrnují diskontní sazbu ve výši 11,5 % p.a., tempo růstu v letech 2014 – 2019 v souladu se střednědobým finančním plánem Společnosti.

Test též vychází z předpokladu, že dojde ve střednědobém období ke zvýšení cenové hladiny jízdenek na tratích obsluhovaných Společností, a to na ceny, které jsou dosahovány na tratích v České republice.

Tento test neindikoval znehodnocení, a proto Společnost nepřistoupila ke snížení hodnoty dlouhodobých aktiv.

Vlakové jednotky slouží jako zástava k úvěru Credit Suisse AG.

12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Nehmotný majetek	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2012	--	128	13 108	--	13 236
Přírůstky	7 197	--	1 315	--	8 512
Úbytky	--	--	--	--	--
Převody	13 108	--	-13 108	--	--
31. 12. 2012	**20 305**	**128**	**1 315**	**--**	**21 748**
Oprávky					
1. 1. 2012	--	24	--	--	24
Přírůstky	422	32	--	--	454
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2012	**422**	**56**	**--**	**--**	**478**
Zůstatková hodnota	**19 883**	**72**	**1 315**	**--**	**21 270**

údaje v tis. Kč	Nehmotný majetek	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	20 305	128	1 315	--	21 748
Přírůstky	787	--	189	--	976
Úbytky	--	--	-1 010	--	-1 010
Převody	337	--	-337	--	--
31. 12. 2013	**21 429**	**128**	**157**	**--**	**21 714**
Oprávky					
1. 1. 2013	422	56	--	--	478
Přírůstky	8 693	32	--	--	8 725
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2013	**9 115**	**88**	**--**	**--**	**9 203**
Zůstatková hodnota	**12 314**	**40**	**157**	**--**	**12 511**

12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Položka software zahrnuje především vlakový informační systém za 20 305 tis. Kč.

Společnost zrevidovala dobu životnosti nehmotného majetku. Na základě revize došlo ke zkrácení doby životnosti informačního softwaru, a to do září 2014, kdy bude uveden do provozu nový informační software. Z toho důvodu došlo k významnému zvýšení odpisů z nehmotného majetku v roce 2013.

13 ZÁSOBY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Materiál	8 782	69
Zboží	1 191	1 255
Poskytnuté zálohy na zásoby	44	8 141
Celkem	**10 017**	**9 465**

Společnost nevytvořila k 31. prosinci 2013 ani 31. prosinci 2012 žádnou opravnou položku k zásobám.

Na poskytnutých zálohách na zásoby v roce 2012 jsou vedeny zálohy na náhradní díly k plánované údržbě vlakových jednotek, které byly v roce 2013 převzaty od dodavatele a jsou vykazovány jako materiál.

Zboží představují zásoby, které jsou určeny k prodeji zákazníkům ve vlakových jednotkách.

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.1 Rozdělení pohledávek

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	10 507	9 603
Celkem	**10 507**	**9 603**
Pohledávky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	2	60
Pohledávky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	3 658	3 127
Ostatní pohledávky	6 847	6 416
Celkem	**10 507**	**9 603**

14.2 Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)					Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 30	31 - 60	61 - 180	181 - 365	nad 365		
31. 12. 2013	Brutto	2 783	464	281	78	893	--	1 716	4 499
	Opr. položky	--	--	--	--	839	--	839	839
	Netto	2 783	464	281	78	54	--	877	3 660
31. 12. 2012	Brutto	2 159	1 013	15	--	--	--	1 028	3 187
	Opr. položky	--	--	--	--	--	--	--	--
	Netto	2 159	1 013	15	--	--	--	1 028	3 187

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.3 Tvorba a čerpání opravných položek

údaje v tis. Kč	2013	2012
Stav na počátku roku	--	--
Tvorba OP	839	--
Čerpání OP	--	--
Stav na konci roku	**839**	**--**

15 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pokladní hotovost a peníze na cestě	986	180
Účty v bankách	24 784	105 046
Celkem	**25 770**	**105 226**

16 VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál Společnosti je tvořen základním kapitálem, příplatky mimo základní kapitál (ostatní kapitálové fondy), rezervou na zajištění peněžních toků, výsledky hospodaření minulých období a výsledkem hospodaření běžného období.

16.1 Základní kapitál

Základní kapitál tvoří 151 ks akcií na jméno. Struktura základního kapitálu je následující:

Počet akcií	Jmenovitá hodnota akcie	Celkem
120	1 000 000 Kč	120 000 000 Kč
22	100 000 Kč	2 200 000 Kč
2	10 000 Kč	20 000 Kč
7	1 000 Kč	7 000 Kč
151	--	**122 227 000 Kč**

Společnost nedrží žádné vlastní akcie, během roku nebyly vydány žádné nové akcie, počet akcií v tabulce odpovídá stavu na začátku i konci účetního období.

Všechny akcie byly splaceny, v současné době nejsou žádné další akcie schváleny k vydání.

Dne 5. dubna 2013 bylo rozhodnuto o změně formy akcií společnosti. Současná forma akcií je na jméno.

V průběhu prvního pololetí roku 2013 došlo k částečné změně vlastníků, kdy majoritní akcionář odprodal menšinový podíl ve společnosti jiným subjektům.

16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.2 Ostatní kapitálové fondy a rezervní fondy

Společnost v současné době nemá vytvořený rezervní fond. K přídělům do zákonného rezervního fondu je přistupováno v souladu s platnou národní legislativou.

K 31. prosinci 2013 Ostatní kapitálové fondy činí výše 158 167 tis. Kč (2012 - 70 800 tis. Kč). Ostatní kapitálové fondy vznikly v roce 2011 kapitalizací pohledávky akcionáře ve výši 70 800 tis. Kč.

V roce 2013 byly navýšeny o příplatek mimo základní kapitál. Příplatek mimo základní kapitál byl splacen peněžitým vkladem společnosti LEO Express N. V. ve výši 20 251 tis. Kč, kapitalizací půjčky včetně příslušenství od společnosti AAKON Capital s.r.o. ve výši 57 455 tis. Kč a kapitalizací půjčky včetně příslušenství od společnosti LEO Express N. V. ve výši 9 661 tis. Kč.

Použití ostatních kapitálových fondů není ve stanovách společnosti omezeno.

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

údaje v tis. Kč	Reálná hodnota derivátových nástrojů
31. 12. 2011	7 463
ztráta (-) z měnových forwardů zúčtovaná do majetku	-45 220
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	1 346
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-51 032
31. 12. 2012	**-87 443**
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	23 493
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	418
31. 12. 2013	**-63 532**

16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

Rezerva na zajištění peněžních toků je tvořena oceňovacími rozdíly z přecenění derivátů.

Společnost přijala úvěr s pohyblivou úrokovou sazbou PRIBOR 3M + 1,15 %. Z důvodu celkové strategie v oblasti řízení úrokového rizika Společnost požaduje zajištění vůči změnám peněžních toků vyplývajících z úrokového rizika, jež mají dopad na výši úrokových nákladů. Společnost v souladu s těmito požadavky sjednala úrokový swap s fixní roční sazbou úrokovou 4,33 %, v němž je plátcem pevně stanoveného úroku a příjemcem pohyblivého úroku, čímž snižuje riziko změny peněžních toků z úrokových plateb. Společnost nezajišťuje úrokovou marži nad tuto sazbu, neboť ta není ovlivněna úrokovým rizikem. Společnost klasifikovala transakci jako zajištění budoucích úrokových plateb (zajištění peněžních toků).

Dále Společnost sjednala měnové forwardy sloužící v souladu s celkovou strategií Společnosti k zajištění měnového rizika souvisejícího s úhradou faktur zahraničnímu dodavateli vlakových jednotek. Společnost tyto měnové forwardy klasifikovala jako zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků. Změny reálné hodnoty těchto měnových forwardů byly zachyceny ve vlastním kapitálu a v roce 2012 se staly součástí pořizovací ceny zajišťovaných aktiv v momentě zařazení vlakových jednotek. Všechny sjednané měnové forwardy byly vypořádány v letech 2011 a 2012.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.1 Bankovní úvěry

údaje v tis. Kč	Credit Suisse*	Credit Suisse**	Česká spořitelna	ČSOB leasing	Celkem
Splatnost	2021	2021	2014	2016	--
Úrok	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 4,00 %	4,40 %	--
Zůstatek k 31. 12. 2012	**832 085**	--	**14 896**	**4 846**	**851 827**
z toho krátkodobé	94 746	--	14 896	1 460	111 102
z toho dlouhodobé	737 339	--	--	3 386	740 725
Zůstatek k 31. 12. 2013	**732 752**	**50 833**	**9 064**	**3 386**	**796 035**
z toho krátkodobé	--	--	9 064	1 523	10 587
z toho dlouhodobé	**732 752**	**50 833**	--	1 863	785 448

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Bankovní úvěry splatné do 1 roku (včetně části dlouhodobých úvěrů splatných do 1 roku)	10 587	111 102
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností 1- 5 let	408 535	390 760
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let	376 913	349 965
Celkem	**796 035**	**851 827**

* Společnost přijala úvěr s pohyblivou úrokovou sazbou PRIBOR 3M + 1,15 %. Společnost si dále sjednala úrokový swap s fixní úrokovou roční sazbou 4,33 %, v němž je plátcem pevně stanoveného úroku a příjemcem pohyblivého úroku.

** Tato tranše úvěru, na rozdíl od původní tranše úvěru Credit Suisse AG, není zajištěna úrokovým swapem.

K úvěrům Credit Suisse AG se vztahují také záruky poskytnuté předsedou dozorčí rady Společnosti.

V prosinci 2013 Společnost uzavřela novou smlouvu o financování s Credit Suisse AG, která odkládá tři splátky jistiny úvěru původně spatné v období od prosince 2013 do prosince 2014 v celkové výši 152 mil. Kč na červen 2021. Tato nová tranše není zajištěna úrokovým swapem.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.2 Půjčky od spřízněných osob

údaje v tis. Kč	Ing. Leoš Novotný	Leoš Novotný	AAKON Capital, s.r.o.	WEWE Group, a.s.	Leo Pool, a.s.	Celkem
Splatnost	--	--	--	--	--	--
Úrok	12-14%	8%	8%	8%	8%	--
Zůstatek k 31. 12. 2012	**--**	**202**	**418**	**65 780**	**51**	**66 451**
Jistina	--	200	400	63 391	50	**64 041**
Úrok	--	2	18	2 389	1	**2 410**
Zůstatek k 31. 12. 2013	**130 611**	**218**	**468**	**--**	**56**	**131 353**
Jistina	121 706	200	400	--	50	**122 356**
Úrok	8 905	18	68	--	6	**8 997**

Půjčky od spřízněných osob jsou úročeny 8-14 % úrokovou sazbou, nejsou nijak zajištěny a jsou splatné na požádání.

Půjčky jsou uzavřeny na dobu neurčitou.

Půjčky jsou evidovány jako dlouhodobé, neboť jsou podřízené poskytnutému bankovnímu úvěru od Credit Suisse AG, jehož splatnost vyprší v roce 2021, s pravidlem jejich splacení po jeho vyrovnání.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.3 Dluhopisy

údaje v tis. Kč	Uplatněná sazba	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dluhopis se splatností 1 - 5 let	7,5 %	18 633	103 141
Dluhopis celkem		**18 633**	**103 141**
z toho krátkodobé:	7,5 %	18 633	437
z toho dlouhodobé:	7,5 %	--	102 704

Společnost dne 12. prosince 2012 emitovala dluhopisy v zaknihované podobě, ve formě na doručitele. Emisní podmínky dluhopisů LEO EXPRESS 7,50/17 byly schváleny rozhodnutím České národní banky č.j. 012/11347/570 ze dne 22. listopadu 2012. Dluhopisy byly dne 22. listopadu 2012 přijaty k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha a.s. Jmenovitá hodnota dluhopisů je 1 Kč. Původní emise zahrnovala celkem 550 milionů kusů dluhopisů. Dluhopisy nesou pevný kupón ve výši 7,5 % p.a., který je splatný zpětně vždy k 12. prosinci příslušného roku. Nominální hodnota dluhopisů bude splacena dne 12. prosince 2017.

Společnost z této emise prodala dne 12. prosince 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 106 000 tis. Kč za částku 100 700 tis. Kč a dne 27. prosince 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 6 000 tis. Kč za částku 5 719 tis. Kč. Zbývající část emise k 31. prosinci 2012 v nominální hodnotě 438 000 tis. Kč zůstala na vlastním majetkovém účtu. Tyto vlastní dluhopisy jsou v pasivech rozvahy odečteny od původní emise.

Společnost na schůzi držitelů dluhopisů dne 28. červnu 2013 odhlasovala změny emisních podmínek. Držitelé dluhopisů, kteří nesouhlasili se změnou emisních podmínek, mohli a mohou požádat o vrácení jmenovité hodnoty dluhopisy včetně poměrové části úrokového výnosu. Z tohoto důvodu je závazek z vydaných dluhopisů vykázán jako krátkodobý k 31. prosinci 2013.

Společnost k 31. prosinci 2013 odkoupila vlastní dluhopisy v celkovém počtu 47 783 982 ks.

V držení věřitelů bylo k 31. prosinci celkem 19 729 707 ks dluhopisů.

Dceřiná společnost LEO Pool Express, s.r.o. vystupuje jako ručitel emise dluhopisů LEOEXPRESS 7,50/17.

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.4 Závazky z finančního leasingu

údaje v tis. Kč	Budoucí min. leasingové platby		Úrok		Současná hodnota min. leasingových plateb	
rok	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Krátkodobá část:	632	2 558	60	294	572	2 266
Dlouhodobá část	1 016	6 372	48	328	968	6 042
Celkem	**1 648**	**8 930**	**108**	**624**	**1 540**	**8 308**

Krátkodobá i dlouhodobá část závazků z finančního leasingu je vykázána v rámci Ostatních závazků.

18 REZERVY

údaje v tis. Kč	31.12.2011	Tvorba	Čerpání	31.12.2012	Tvorba	Čerpání	31.12.2013
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou							
z toho krátkodobé	--	1 147	--	1 147	887	-1 147	887
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	**--**	**1 147**	**--**	**1 147**	**887**	**-1 147**	**887**
Rezerva na soudní spory							
z toho krátkodobé	--	--	--	--	91	--	91
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	**--**	**--**	**--**	**--**	**91**	**--**	**91**
Rezervy celkem	**--**	**1 147**	**--**	**1 147**	**978**	**-1 147**	**978**

Společnost tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců.

V roce 2013 byla také vytvořena rezerva na předpokládaný výsledek soudních sporů. Společnost vyhodnotila předpokládaný výsledek ze soudních sporů, a proto vytvořila rezervu ve výši 91 tis. Kč.

19 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

19.1 Rozdělení závazků

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	20 840	20 743
Celkem	**20 840**	**20 743**
Závazky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	1 187	1 115
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	19 653	19 628
Celkem	**20 840**	**20 743**

19.2 Věková struktura závazků z obchodních vztahů

údaje v tis. Kč	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)						Celkem po splatnosti	Celkem
		1 - 30	31 - 60	61 - 90	91 - 180	181 - 360	nad 361		
31. 12. 2013	18 888	246	320	0	261	191	934	1 952	20 840
31. 12. 2012	17 751	1 424	418	263	380	193	314	2 992	20 743

20 OSTATNÍ ZÁVAZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Závazky k zaměstnancům	3 151	3 684
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	1 698	2 051
Dohadné účty pasivní	4 425	2 650
Časové rozlišení	1 908	5 554
Závazky z leasingu (viz oddíl 17.4)	572	2 264
Celkem	**11 724**	**16 203**

Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím.

V rámci časového rozlišení jsou nejvýznamnější položkou výnosy příštích období, které představují jízdné zaplacené v roce 2013, které bude využito v roce 2014.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.1 Transakce se spřízněnými stranami

Všechny transakce se spřízněnými osobami byly provedeny na základě tržních podmínek.

Se spřízněnými stranami probíhají především následující transakce:

Prodejní transakce:

- Výnosy z refakturace služeb
- Výnosy z prodeje majetku
- Výnosy z poskytnutých půjček

Nákupní transakce:

- Poradenské služby
- Náklady z poskytnutých půjček

Nákupy a prodeje týkající se spřízněných osob k 31. prosinci jsou následující:

údaje v tis. Kč	2013		2012	
	Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje
Ing. Leoš Novotný	8 905	--	--	--
AAKON Capital s.r.o.	410	1 678	438	132
Leoš Novotný	16	--	2	--
WEWE group a.s.	1 060	--	2 591	84
Celkem	**10 391**	**1 678**	**3 031**	**216**

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.1 Transakce se spřízněnými stranami

Pohledávky a závazky týkající se spřízněných osob k 31. prosinci jsou následující:

údaje v tis. Kč	2013		2012	
	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ing. Leoš Novotný	--	130 611	--	--
AAKON Capital s.r.o.	--	1 662	58	1 558
Leoš Novotný	--	218	--	202
WEWE group, a.s.	--	--	--	65 831
Celkem	**--**	**132 491**	**58**	**67 591**

21.2 Odměny členům vrcholového vedení

Členům představenstva ani dozorčí radě nebyly v letech 2012 ani 2013 poskytnuty žádné odměny nad rámec vyplacených mezd. Vedení Společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Společnosti k soukromým účelům.

údaje v tis. Kč	2013	2012
Mzdy vedoucích pracovníků	5 881	9 770
Ostatní odměny	--	--
Dlouhodobá plnění	--	--
Ostatní závazky celkem	**5 881**	**9 770**

22 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

- Společnost se v prosinci 2013 zavázala od 1. ledna 2014 zasílat 1 000 tis. Kč měsíčně na vázaný bankovní účet z titulu plánovaných oprav po dobu trvání úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG. Tyto finanční prostředky budou moci být použity jen na úhradu oprav vlakových jednotek.
- Společnost má povinnost počínaje 2. čtvrtletím 2014 plnit finanční ukazatel dluhové služby z titulu Exportní úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG.

Kromě výše uvedeného Společnost k rozvahovému dni neidentifikovala žádné další podmíněná aktiva a závazky.

23 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Společnost nemá uzavřeny žádné významné nevypověditelné smlouvy.

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

Společnost je při výkonu své činnosti vystavena různým tržním rizikům. Mezi významná rizika pro společnost patří úrokové riziko a riziko likvidity.

Společnost je také v menší míře vystavena kapitálovému a kreditnímu riziku. Pouze v minimální míře je Společnost vystavena měnovému riziku.

24.1 Řízení kapitálového rizika

K řízení kapitálového rizika ve Společnosti je přistupováno především s cílem zabezpečit schopnost Společnost pokračovat ve své činnosti. K tomu je především třeba optimálně řídit poměr vlastního a cizího kapitálu, a to jak z pohledu optimální vlastnické struktury, tak také z pohledu splnění požadavků, které je Společnost povinna plnit na základě úvěrových podmínek a podmínek při emitování dluhopisů.

Představenstvu a dozorčí radě společnosti jsou pravidelně předkládány informace o aktuálním vývoji zadlužení.

V letech 2012 a 2013 došlo k posílení kapitálové struktury Společnost. Šlo zejména o prostředky získané kapitalizací půjček od společností AAKON Capital s.r.o. a LEO Express N. V., vklady akcionářů a půjčky od spřízněných osob.

Společnost sleduje výši kapitálu na základě poměru celkového financování k celkovým aktivům Společnosti.

údaje v tis. Kč	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Vlastní kapitál / Celková aktiva	-3,54 %	1,03 %
Vlastní financování* / Celková aktiva	9,45 %	6,72 %

*zahrnuje vlastní kapitál plus půjčky od spřízněných osob

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

24.2 Řízení měnového rizika

Společnost byla vystavena měnovému riziku v souvislosti s pořizováním nových vlakových jednotek mezi roky 2011 a 2012. Společnost k tomuto měnovému riziku sjednala měnové forwardy sloužící k zajištění měnového rizika souvisejícího s úhradou faktur zahraničnímu dodavateli vlakových jednotek. Společnost tyto měnové forwardy klasifikovala jako zajišťovací nástroje k zajištění peněžních toků. Změny reálné hodnoty těchto měnových forwardů byly zachyceny v oceňovacích rozdílech z přecenění ve vlastním kapitálu a v roce 2012 se staly součástí pořizovací ceny zajišťovaných aktiv v momentě zařazení vlakových jednotek.

Všechny sjednané měnové forwardy byly vypořádány v letech 2011 a 2012.

Všechny významné transakce, do kterých Společnost vstupuje, se uskutečňují ve funkční měně Společnosti, a to jak na příjmové straně, kde jde především o tržby z prodaných jízdenek na trase Praha – Ostrava, které jsou realizovány v českých korunách, tak také na výdajové straně, kde všechny významné výdaje jsou také realizovány v českých korunách. V této oblasti lze jmenovat vyplacené mzdy, poplatky za užití dopravní cesty či trakční elektřinu nutnou pro provozování vlakových jednotek. Společnost tedy v současné době nevstupuje do významných transakcí denominovaných v cizí měně, ze kterých by vyplývalo riziko spojené s fluktuací měnových kurzu. Ani významnější změny kurzu zahraničních měn by neměly významnější vliv na hospodářský výsledek společnosti.

24.3 Řízení úrokového rizika

Pro minimalizaci rizik vyplývajícího se změn úrokových sazeb Společnost uzavírá derivátové kontrakty na zabezpečení jednotlivých transakcí a celkových rizik pomocí nástrojů, které jsou na trhu dostupné. Společnost přijala v souvislosti s pořízením vlakových jednotek úvěr od Credit Suisse AG s pohyblivou úrokovou sazbou PRIBOR 3M + 1,15 %. Z důvodu celkové strategie v oblasti řízení úrokového rizika se Společnost zajistila vůči změnám peněžních toků vyplývajících z úrokového rizika, jež mají dopad na výši úrokových nákladů. Společnost v souladu s těmito požadavky sjednala úrokový swap s fixní úrokovou roční sazbou 4,33 %, v němž je plátcem pevně stanoveného úroku a příjemcem pohyblivého úroku PRIBOR 3M + 1,15 %, čímž snižuje riziko změny peněžních toků z úrokových plateb. Společnost nezajišťuje úrokovou marži nad tuto sazbu, neboť ta není ovlivněna úrokovým rizikem. Nominální hodnota swapu je shodná se zůstatkem jistiny původní tranše úvěru Credit Suisse AG a snižuje se o výši splátky jistiny úvěru.

Společnost klasifikovala transakci jako zajištění budoucích úrokových plateb (zajištění peněžních toků).

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

24.3 Řízení úrokového rizika

Citlivostní analýza nezajištěných úvěru s volatilní úrokovou měrou při citlivosti +/- 1 % je následující:

údaje v tis. Kč	2013	2012
Překlenovací úvěr ČS, PRIBOR 3M + 4,00 % (+/- 1 %)	(+/-) 161	(+/-) 22
Úvěr CS, tranše B, PRIBOR 3M + 1,15 % (+/- 1 %)*	(+/-) 30	--

**úvěr načerpán 10. 12. 2013, v případě propočtu analýzy citlivost na kalendářní rok je citlivost (+/-) 508*

Podobnější informace o zajištění úrokového rizika jsou uvedeny v kapitole 16.3.

24.4 Řízení kreditního rizika

Kreditní riziko představuje riziko finanční ztráty Společnosti, pokud odběratel či protistrana finančního nástroje nesplní své závazky. Společnost prodává své služby různým odběratelům, ze kterých žádný nepředstavuje, co se týká objemu nároků Společnosti významné riziko nesplacení pohledávek.

Koncentrace kreditního rizika je u Společnosti nízká, protože významná část tržeb je inkasována v hotovosti či převodem na účet před samotným poskytnutím služby, čímž je výrazně omezen vznik nedobytných pohledávek.

Společnost při vykazování opravných položek k pohledávkám postupuje v souladu s interními předpisy.

24.5 Řízení likvidního rizika

Riziko likvidity představuje riziko, že Společnost nebude schopna platit své finanční závazky ve lhůtě splatnosti. Společnost se svým přístupem k řízení likvidity snaží zajistit, aby měla pokud možno vždy dostatečnou likviditu k placení závazků včas, ať už za běžných nebo stresových podmínek, aniž by dosáhla nepřijatelných ztrát anebo riskovala poškození dobrého jména Společnosti.

Společnost řídí riziko likvidity udržováním přiměřených rezerv, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků.

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

24.5 Řízení likvidního rizika

Následující tabulka uvádí detaily smluvní splatnosti závazků Společnosti.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	11 045	401 304	418 154	830 503
Půjčky od spřízněných osob*	--	--	131 353	131 353
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	32 564	968	--	33 532
Dluhopisy	18 633	--	--	18 633
Deriváty	17 675	41 352	4 505	63 532
Celkem	**79 917**	**443 624**	**554 012**	**1 077 553**

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	115 913	407 680	365 118	888 711
Půjčky od spřízněných osob*	--	--	66 451	66 451
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	36 946	6 041	--	42 987
Dluhopisy	437	102 704	--	103 141
Deriváty	22 171	60 209	5 063	87 443
Celkem	**175 467**	**576 634**	**436 632**	**1 188 733**

*****_není určena splatnost, podřízený dluh s pravidlem úhrady nejdříve po splacení úvěru Credit Suisse AG_

25 REÁLNÁ HODNOTA

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
Finanční aktiva	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Finanční investice	98	98	200	200
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	10 507	10 507	9 602	9 602
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	26 039	26 039	105 470	105 470

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2013		k 31. 12. 2012	
Finanční závazky	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a půjčky	931 976	931 976	918 278	918 278
Dluhopisy	18 633	19 730	103 141	106 400
Zajišťovací deriváty	63 532	63 532	87 443	87 443
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	33 532	33 532	42 987	42 987

25.1 Hierarchie reálné hodnoty

Společnost používá následující hierarchii pro klasifikaci a prezentaci reálné hodnoty finančních instrumentů podle metody ocenění:

Úroveň 1
Kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky. K 31. prosinci 2013 Společnost neměla, mimo dluhopisy, žádná finanční aktiva nebo pasiva, která by náležela do úrovně 1.

Úroveň 2
Ostatní techniky, jež využívají všechny ostatní údaje (jiné než kótované ceny), které mají významný vliv na vykázanou reálnou hodnotu, a které je možné zjistit, ať už přímo nebo nepřímo. Reálná hodnota nástrojů, které nejsou obchodovány na aktivním trhu, se stanoví na základě oceňovacích metod. Tyto metody maximálně využívají zjistitelné tržní údaje, a tak minimalizují spoléhání se na odhady účetní jednotky. Jestliže jsou všechny významné vstupní faktory, ovlivňující stanovení reálné hodnoty nástroje, získatelné, pak je finanční nástroj klasifikován v úrovni 2.

Úroveň 3
Techniky používající vstupní údaje, které mají významný vliv na vykázanou reálnou hodnotu, a které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích. K 31. prosinci 2013 Společnost neměla žádná finanční aktiva nebo závazky oceňované reálnou hodnotou podle úrovně 3.

25 REÁLNÁ HODNOTA

25.2 Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálná hodnota je definována jako částka, která by měla být získána při prodeji aktiva nebo uhrazena při převodu závazku k datu ocenění v běžné transakci mezi účastníky trhu. Reálné hodnoty jsou podle potřeby odvozeny z kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků a modelů oceňování opcí.

K odhadu reálné hodnoty každého druhu finančních nástrojů se používají tyto metody a předpoklady:

Peníze a peněžní ekvivalenty
Účetní hodnota hotovosti a ostatních krátkodobých finanční aktiv se blíží reálné hodnotě vzhledem k relativně krátké době splatnosti těchto finančních nástrojů.

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky
Dlouhodobé pohledávky a závazky se vykazují v zůstatkové hodnotě, jež se blíží jejich reálné hodnotě.

Krátkodobé úvěry
Účetní hodnota se blíží reálné hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti těchto nástrojů.

Dlouhodobý dluh
Reálná hodnota dlouhodobého dluhu je založena na aktuálních sazbách, jež jsou k dispozici za dluh se stejnou splatností. Účetní hodnota dluhu a ostatních závazků s pohyblivou úrokovou sazbou se blíží reálné hodnotě.

Deriváty
Reálná hodnota derivátů je založena na tržní hodnotě pomocí oceňovacího modelu na základě křivek budoucích úrokových sazeb.

25 REÁLNÁ HODNOTA

25.3 Finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-63 532	--	-63 532	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	**Celkem**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-87 443	--	-87 443	--

V roce 2012 a 2013 použila Společnost nástroje na dlouhodobé zajištění peněžních toků, které byly oceňovány reálnou hodnotou podle úrovně 2.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	762 504	4,33 %	-63 532
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	**Nominální hodnota**	**Sjednaná fixní úroková sazba**	**Reálná hodnota závazku**
Úrokový SWAP	864 171	4,33 %	-87 443

25 REÁLNÁ HODNOTA

25.4 Reálná hodnota dluhopisů

Emitované dluhopisy se při prvotním ocenění vykazují v reálné hodnotě snížené o emisní náklady. Následně jsou prodané emitované dluhopisy oceňovány zůstatkovou hodnotou pomocí metody efektivní úrokové míry.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	19 730	19 730	--	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	**Celkem**	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**
Dluhopis	106 400	106 400	--	--

26 PŘEVOD VÝKAZŮ NA MEZINÁRODNÍ STANDARDY FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Jak je uvedeno v bodě 2 této individuální účetní závěrky, připravené výkazy jsou sestavené v souladu s mezinárodními standardy finančního výkaznictví.

Účetní politiky uvedené v bodě 2 byly aplikovány při sestavení výkazů za rok končící 31. prosincem 2013, pro srovnatelné období končící 31. prosincem 2012 a pro sestavení zahajovacího výkazu o finanční pozici k 1. lednu 2012.

Společnost emitovala ke 12. prosinci 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 1 Kč, s úrokem 7,5 % a dobou splatnosti 5 let. Na základě této skutečnosti byl určen jako rozhodný den přechodu na vykazování dle IFRS 1. leden 2012.

Při sestavení zahajovacího výkazu o finanční pozici a výkazu zisku a ztráty společnost sestavila výkazy připravené dle Českých účetních předpisů („lokální standardy"), do kterých promítla IFRS úpravy. Dopady převodu jsou uvedené v následujících přehledech. Dopady převodu při sesouhlasení výkazu o peněžních tocích nejsou pro společnost významné a nemění podstatu jeho struktury.

SESOUHLASENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v celých tisících Kč)

	1. 1. 2012	31. 12. 2012
Vlastní kapitál celkem - ČÚS	**188 159**	**7 607**
Finanční leasing	206	-117
Dluhopisy	--	3 771
Aktivace výpůjčních nákladů	5 219	5 387
Pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku	-8 574	-8 574
Transakční náklady spojené se získáním úvěrů	--	4 217
Ostatní	--	-195
Vlastní kapitál celkem - IFRS	**185 011**	**12 096**

SESOUHLASENÍ VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

	31. 12. 2012
Ztráta za období - ČÚS	**-85 645**
Finanční leasing	-323
Dluhopisy	3 771
Aktivace výpůjčních nákladů	168
Pořizovací ceny dlouhodobého hmotného majetku	--
Transakční náklady spojené se získáním úvěrů	4 217
Ostatní	-197
Ztráta za období - IFRS	**-78 009**

.

26 PŘEVOD VÝKAZŮ NA MEZINÁRODNÍ STANDARDY FINANČNÍHO VÝKAZNICTVÍ

POPIS ZACHYCENÝCH ÚPRAV DLE IFRS

Finanční leasing

Společnost aplikovala ustanovení standardu IAS 17 Leasingy. Dle českých účetních standardů není rozdíl v účtování o finančním leasingu a operativním leasingu, a proto byl finanční leasing movitého majetku účtován přímo do nákladů. Dle IAS 17 byly leasingové smlouvy klasifikovány jako finanční leasing, protože v podstatě všechna rizika a výhody vlastnictví byla převedena na Společnost.

Dluhopisy

Dle ustanovení IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování je pro následné ocenění a vykázání úrokových nákladů dluhopisů aplikována metoda efektivní úrokové míry namísto smluvně stanoveného úroku. Tato metoda alokuje po dobu očekávané splatnosti jako úrokový náklad nejen smluvně stanovený úrok, ale také transakční náklady související s emisí dluhopisů. Dle lokálních standardů byly transakční náklady vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Aktivace výpůjčních nákladů

Společnost aplikovala ustanovení standardu IAS 23 Výpůjční náklady a zahrnula veškeré výpůjční náklady do pořizovací ceny vlakových jednotek. Dle lokálních standardů byla část výpůjčních nákladů vykázána jako náklad ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací náklady dlouhodobého hmotného majetku

Pořizovací cena vlakových jednotek dle lokálních standardů obsahovala taktéž poplatky za poradenství ve výši 8 574 tis. Kč. Dle IFRS byly tyto náklady klasifikovány jako náklad běžného období.

Transakční náklady spojené se získáním úvěrů

V souladu s IAS 39 Finanční nástroje: pro účtování a oceňování byla k 1. lednu 2012 část poplatků spojených se získáním úvěru od Credit Suisse AG ve výši 36 303 tis. Kč vykázána v rámci ostatních aktiv v položce Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, neboť bankovní úvěr nebyl Společností načerpán. Dle lokálních standardů vstupuje tento poplatek do pořizovací ceny vlakových jednotek. V roce 2012 po načerpání úvěru od Credit Suisse AG byl tento poplatek převeden do položky Úvěry a půjčky v souladu s IAS 39. Dále je účtován pomocí metody efektivní úrokové míry do nákladů.

27 SOUDNÍ SPORY

Společnost ke konci roku 2013 evidovala šest potenciálních soudních sporů. Z těchto sporů společnost identifikovala tři spory, ve kterých je možné očekávat odliv ekonomického prospěchu ze společnosti. Celková výše rezerv na tyto spory činí 91 tis. Kč.

28 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Mezi rozvahovým dnem a dnem schválení účetní závěrky ke zveřejnění nenastaly žádné významné události.

29 SCHVÁLENÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30.4.2014.

Leoš Novotný
předseda představenstva Leo Express, a.s.

Peter Köhler
finanční ředitel a minoritní akcionář Leo Express, a.s.

LEO EXPRESS

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

INFORMACE O ZÁSADÁCH A POSTUPECH VNITŘNÍ KONTROLY A O PRAVIDLECH PŘÍSTUPU SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Společnost LEO Express vede předepsaným způsobem a v souladu s právními předpisy své účetnictví a nemá zřízený útvar interního auditu ani výbor pro audit. Za zabezpečení řádného vedení účetnictví zodpovídá představenstvo, které předkládá auditorovi účetní závěrku se žádostí o ověření hospodaření za příslušné účetní období a po přijetí zprávy auditora představenstvo ihned předá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku, spolu s návrhem na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a zprávou auditora dozorčí radě. Dozorčí rada přezkoumá účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a o výsledku zkoumání informuje valnou hromadu. Představenstvo dále předkládá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku ke schválení valné hromadě.

ODMĚNA AUDITORŮM

Společnosti byly v roce 2013 účtovány odměny auditorů ve výši 350 tis. Kč. Odměna auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za povinný audit roční účetní závěrky za rok 2013 činila 350 tis. Kč.

PRÁVNÍ PŘEDPISY

Společnost se řídí zejména následujícími právními předpisy:

zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,
zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích,
zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník,
zákon č. 89/2012Sb., občanský zákoník,
zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání,
zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu,
zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev,
zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, a
zákon č. 266/1994 Sb., o dráhách.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

ODMĚŇOVÁNÍ OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňování v souladu se stanovami a příslušnými právními ustanoveními.

Členům představenstva nepřísluší při skončení výkonu funkce žádné peněžité nebo nepeněžité výhody. Členové představenstva, kteří jsou zároveň i zaměstnanci Společnosti, mají dále i příjem z titulu pracovně-právních vztahů ke Společnosti. Výše této odměny z pracovně-právního vztahu je stanovena pevnou měsíční částkou na základě sjednaného pracovního úvazku. Členům představenstva neplynou z výše uvedených smluv po jejich skončení žádné výhody nad rámec obecně závazných právních předpisů.

Společnost neustanovila výbor pro odměňování.

Členové dozorčí rady žádné příjmy za vykonávání této funkce nedostávají.

INFORMACE O PENĚŽITÝCH A NEPENĚŽITÝCH PŘÍJMECH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

Veškeré příjmy v této tabulce jsou uváděny před zdaněním v tisících Kč.

Členové orgánů Společnosti neměli v období 2012 a 2013 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

Odměny řídícím osobám	Představenstvo		Dozorčí rada	
	2012	2013	2012	2013
Odměna za výkon funkce	250	0	0	0
Příjem z pracovně právního poměru	1 742	1 722	0	0

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

Leoš Novotný působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Společnosti významné:

- Společník a jednatel AAKON Capital s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO:28882920,
- Společník a jednatel AAKON s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 27151972,
- Předseda představenstva LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24828688,
- Jednatel LEO Pool Express s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848131,
- Společník a jednatel LEO Space, s.r.o. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848212,
- Společník a jednatel LEO Consulting, s.r.o. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24848662,
- Předseda dozorčí rady Leoš Novotný, a.s. se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČO: 46903305, a
- Člen dozorčí rady WEWE group a.s. se sídlem Praha 3, Žižkov, Koněvova 2660/141, PSČ 130 83, IČO: 48909432.

Peter Köhler působí v následujících společnostech, které jsou z pohledu Společnosti významné:

- Společník a jednatel AAKON s.r.o., se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 27151972,
- Člen představenstva LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 5 - Radlice, Kutvirtova 339/5, PSČ 150 00, IČO: 24828688,

Společnost si není vědoma žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

VÝZKUM A VÝVOJ

V oblasti výzkumu a vývoje vynaložila společnost prostředky v souvislosti s vývojem rezervačního systému a informačního systému pro cestující na palubě, který vyvíjí společně se specializovanou IT společností.

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Společnost striktně dodržuje veškeré legislativní požadavky v souvislosti s ochranou životního prostředí. Kolejová vozidla, která Společnost objednala, zároveň splňují nejnovější normy v oblasti ochrany životního prostředí a normy hluku dle TSI. Elektrické jednotky STADLER Flirt umožňují rekuperaci energie, disponují bezúkapovou technologií provozních tekutin a vakuovými toaletami.

LIDSKÉ ZDROJE

Společnost LEO Express si uvědomuje, že lidské zdroje jsou jedním z nejdůležitějších aktiv každé společnosti. Veškerá personální činnost společnosti v roce 2012 a 2013 probíhala v souladu s platnou legislativou.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost LEO Express a.s. prohlašuje, že nemá žádnou organizační složku, která by podnikala v zahraničí.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

Základní kapitál Společnosti k 31. 12. 2013 činí 122 227 000 Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 120 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 1 000 000 Kč, 22 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 100 000 Kč, 2 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 10 000 Kč a 7 ks kmenových akcií na jméno v listinné podobě o jmenovité hodnotě 1 000 Kč. Na základě rozhodnutí jediného akcionáře z 10. února 2011 byl základní kapitál společnosti zvýšen o částku 120 227 000 Kč z původní výše 2 000 000 Kč na novou výši 122 227 000 Kč.

Zvýšení základního kapitálu proběhlo úpisem 131 ks nových kmenových akcií na majitele v listinné podobě o následující specifikaci:
120 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 000 Kč,
2 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 100 000 Kč ,
2 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 10 000 Kč, a
7 ks akcií o jmenovité hodnotě každé akcie 1 000 Kč.

Zvýšení základního kapitálu Společnosti bylo zapsáno do obchodního rejstříku 21. dubna 2011. Předmětné akcie o jmenovité hodnotě 120 227 000 Kč byly v souladu se stanovami Společnosti nahrazeny 4 hromadnými listinami.

Mimořádná valná hromada ze dne 5. dubna 2013 se usnesla na změně formy akcií z formy akcií na majitele na formu akcií na jméno.

Výnos z akcie je zdaňován podle zákona č. 586/1992 Sb., o dani z příjmu, ve znění pozdějších předpisů. Daň se vybírá srážkou při výplatě dividendy. Akcie Společnosti jsou převoditelné bez jakéhokoli omezení. Změny osoby majitele listinných akcií se provádějí jejich předáním v souladu se zákonem o cenných papírech. Majitel akcie nemá žádné vyměnitelné či předkupní právo, akcie nemají omezená hlasovací práva ani jiná zvláštní práva. Při hlasování akcionáře na valné hromadě přísluší na každých 1 000 Kč jmenovité hodnoty akcie 1 hlas.

O způsobu rozdělení zisku rozhoduje valná hromada na základě návrhu vypracovaného představenstvem, který podléhá přezkoumání dozorčí radou. Výplatu dividend zabezpečuje představenstvo Společnosti v souladu s rozhodnutím valné hromady, která určuje místo výplaty a den výplaty dividend. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na dividendu je den konání valné hromady, která rozhodla o výplatě dividendy. Neurčí-li rozhodnutí valné hromady něco jiného, je dividenda splatná do jednoho roku ode dne, kdy bylo přijato usnesení valné hromady o rozdělení zisku. Po zrušení Společnosti s likvidací má akcionář právo na podíl na likvidačním zůstatku.

Společnost nevydala žádné prioritní nebo zaměstnanecké akcie ani vyměnitelné nebo prioritní dluhopisy.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

V souladu s § 118 odst. 4 písm. b) ZPKT tímto dodatkem společnost uvádí, že ustavení a kontrola pravidel pro řízení rizik u společnosti podléhá představenstvu společnosti. Představenstvo má tři členy a kromě představenstva neexistuje jiný orgán, který by mohl přijímat za společnost rozhodnutí. Veškerá rozhodnutí tedy podléhají přímému schválení představenstvem jako statutárním orgánem společnosti, a tedy i veškerá kontrola nad rozhodovacím procesem a případnými riziky s těmito rozhodnutí spojenými je přímá, tedy v rukou představenstva. Stejně tak je zde přímá kontrola veškerých účetních výkazů a operací představenstvem. Na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti dohlíží dozorčí rada, která kontroluje zejména dodržování obecně závazných předpisů, stanov a usnesení valné hromady a přezkoumává účetní závěrku a návrhy na rozdělení zisku.

Představenstvo je způsobilé se usnášet, je-li na jeho zasedání osobně přítomna více než polovina jeho členů. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí prostá většina všech, nejen přítomných členů představenstva. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy představenstva. O jednáních představenstva a přijatých usneseních se vyhotovuje zápis, který podepisují všichni členové představenstva přítomní na daném zasedání.

Dozorčí rada je způsobilá se usnášet, je-li na zasedání přítomna prostá většina jejích členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala prostá většina všech, nejen přítomných, členů dozorčí rady. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy dozorčí rady. Dozorčí rada zejména dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti Společnosti. Členové dozorčí rady jsou oprávněni nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti Společnosti a kontrolují, zda účetní zápisy jsou řádně vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost Společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady. Dozorčí rada přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá své vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy Společnosti, a na valné hromadě navrhuje potřebná opatření.

Společnost v roce 2013 neimplementovala Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex. Důvodem je skutečnost, že Společnost se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a vnitřními směrnicemi. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

Valná hromada má výlučnou působnost činit rozhodnutí, která jsou jí vyhrazena zákonem nebo stanovami společnosti.

Do působnosti valné hromady náleží:

a) rozhodování o změnách stanov, nejde - li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem podle ustanovení § 210 ObchZ nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
b) rozhodování o zvýšení či snížení základního kapitálu nebo o pověření představenstva podle ustanovení § 210 ObchZ či o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči společnosti proti pohledávce na splacení emisního kursu akcií,
c) rozhodnutí o vydání vyměnitelných a prioritních dluhopisů,
d) volba a odvolání členů představenstva a členů dozorčí rady, s výjimkou členů dozorčí rady volených zaměstnanci společnosti,
e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty a stanovení tantiém,
f) rozhodování o odměňování členů představenstva a dozorčí rady
g) rozhodnutí o kotaci účastnických cenných papírů společnosti podle zvláštního právního předpisu a o jejich vyřazení z obchodování na oficiálním trhu,
h) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, včetně určení výše jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
i) rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy,
j) schvalování smluv uvedených v ustanovení § 67a ObchZ,
k) schválení ovládací smlouvy (§ 190 ObchZ), smlouvy o převodu zisku (§ 190a ObchZ) a smlouvy o tichém společenství a jejich změn,
l) rozhodnutí o vyloučení nebo omezení přednostního práva na získání vyměnitelných či prioritních dluhopisů, o vyloučení nebo omezení přednostního práva na upisování nových akcií podle ustanovení § 204 ObchZ a rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu nepeněžitými vklady,
m) rozhodnutí o nabytí vlastních akcií společnosti v případech, kdy zákon vyžaduje souhlas valné hromady,
n) schválení zprávy o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku, jež je součástí výroční zprávy zpracované podle zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů,
o) schválení jednání učiněných jménem společnosti do jejího vzniku podle ustanovení § 64 ObchZ,
p) rozhodnutí o dalších otázkách, které do působnosti valné hromady svěřují tyto stanovy nebo zákon,
q) udělení svého souhlasu s poskytnutím příplatku akcionářem na vytvoření vlastního kapitálu společnosti peněžitým plněním mimo základní kapitál.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

Jednání a rozhodování valné hromady

Valná hromada zvolí v úvodu zasedání svého předsedu, zapisovatele, dva ověřovatele zápisu a osoby pověřené sčítáním hlasů. Do doby zvolení předsedy valné hromady řídí valnou hromadu člen představenstva, jehož tím představenstvo písemně pověří.

Jednání valné hromady řídí zvolený předseda valné hromady. O jednání valné hromady se pořizuje zápis, který obsahuje údaje stanovené zákonem.

Předseda valné hromady nebo člen představenstva do jeho zvolení pověřený řízením valné hromady jsou povinni na valné hromadě zabezpečit seznámení akcionářů se všemi návrhy a protinávrhy, které akcionáři podali. Dále jsou povinni zabezpečit na valné hromadě odpovědi na žádosti akcionářů o vysvětlení v souladu s článkem 22 odst. 3 těchto stanov.

Návrhy, protinávrhy a žádosti o vysvětlení se podávají ve vhodné formě. Předseda valné hromady nebo osoba do jeho zvolení pověřená řízením valné hromady mohou akcionáře požádat, aby návrhy, protinávrhy a žádosti o vysvětlení podávali v určité formě, zejména písemně, a určitým postupem s tím, že je při tom musí upozornit, že k tomu nejsou povinni.
Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% (třicet procent) základního kapitálu společnosti. Při posuzování způsobilosti valné hromady činit rozhodnutí a při hlasování na valné hromadě se nepřihlíží k akciím nebo zatímním listům, s nimiž není spojeno právo hlasovat nebo pokud nelze hlasovací právo, které je s nimi spojeno, vykonávat. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Na tuto skutečnost je nutno v oznámení o konání náhradní valné hromady upozornit.

Záležitosti, které nebyly zařazeny do navrhovaného pořadu jednání valné hromady, lze rozhodnut jen za účasti a se souhlasem všech akcionářů společnosti.

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon nevyžaduje většinu jinou.

O jednotlivých návrzích a protinávrzích předložených valné hromadě se hlasuje zvednutím ruky. Nejprve se hlasuje o návrhu svolavatele valné hromady, a není - li takový návrh schválen, hlasuje se o dalších návrzích a protinávrzích k projednávanému bodu v tom pořadí, v jakém byly předloženy. Jakmile byl předložený návrh nebo protinávrh schválen, o dalších protinávrzích k tomuto bodu se nehlasuje. Před hlasováním musí být valná hromada seznámena se všemi návrhy a protinávrhy podanými k danému bodu pořadu jednání valné hromady v souladu s těmito stanovami a právními předpisy. Předseda valné hromady při tom zajistí, aby hlasování probíhalo tak, aby bylo možno pořídit zápis z valné hromady, popřípadě notářský zápis v souladu se zákonem. Předseda valné hromady zejména podle potřeby zajistí, aby hlasující osoby při hlasování uvedly, čím jménem hlasují (obchodní firmu, popřípadě název nebo jméno akcionáře) a počet akcií, jimiž hlasují. Vyžaduje - li zákon, aby o rozhodnutí valné hromady byl pořízen notářský zápis, je předseda valné hromady povinen vést jednání valné hromady takovým způsobem, který umožní pořízení notářského zápisu předepsaným způsobem.

LEO EXPRESS