

LEO*EXPRESS*

VÝROČNÍ ZPRÁVA

2016





OBSAH VÝROČNÍ ZPRÁVY SKUPINY LEO EXPRESS ZA ROK 2016

Úvodní slovo předsedy představenstva.....	4
Představení společnosti	5
Čestné prohlášení	6
Charakteristika skupiny	7
Vlastnická struktura skupiny k 31. prosinci 2016	8
Organizační struktura	9
Představenstvo.....	10
Dozorčí rada.....	11
Zpráva představenstva.....	12
Informace o trhu	21
Obsluhované trasy	22
Zpráva o vztazích za rok 2016	23
Zpráva nezávislého auditora	



ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

Vážení přátelé,

máme za sebou rok 2016, který byl pro LEO Express opravdu náročný, a to myslím v tom dobrém. Dovolím si zrekapitulovat jen pár těch nejdůležitějších okamžiků, a začnu od konce roku, kdy jsme jako první evropský železniční provozovatel podepsali smlouvu na výrobu vlaků od čínského výrobce CRRC. Pro většinu z vás to asi byl šok, my v LEO Express jsme ale vše promysleli do posledního detailu (taky jsme na tom skoro dva roky pracovali) a tak víme, že jsme pro naši budoucnost udělali to nejlepší možné rozhodnutí. Moc se to v Evropě neví, ale CRRC je světově největší výrobce železniční techniky, přičemž na druhého v pořadí má v objemu tržeb náskok téměř 70%! My jsme podepsali smlouvu na dodávku prvních tří jednotek a v letošním roce jsme připraveni využít minimálně část opce, kterou máme na nákup dalších 30 jednotek ve stejné specifikaci – ta umožňuje provozovat tyto vlaky jak v open access režimu, tak v závazkovém režimu, kde se pro LEO Express otevírá obrovský potenciál.

Téměř ve stejné době, jako jsme podepsali smlouvu se CRRC, byl na půdě Evropské komise schválen tzn. čtvrtý železniční balíček, kterým se od roku 2019 otevírá celý závazkový trh s železniční dopravou, dnes tak silně v rukou státních monopolistů. Tento balíček přináší jednoduchou změnu – závazkové trasy se budou muset povinně od roku 2019 soutěžit, už žádné přímé zadání předem vybranému provozovateli. Pro nás to znamená jediné, jestli jsme dodnes „vzobávali rozinky“ na open access tratích, tedy tam, kde můžeme jezdit bez dotací, tak od roku 2019 (a doufáme že i dříve) se budeme aktivně účastnit otevřených soutěží i na ty méně lukrativní trasy, abychom mohli náš koncept nabídnout ještě více lidem.

V druhé polovině roku jsme také začali připravovat projekt SmileCar, peer to peer car sharingový projekt budoucnosti, který bude spuštěn v první polovině roku 2017 a od kterého si slibujeme velké věci – aby ne, když velikost trhu, který tímto projektem jdeme disruptovat, je 13 miliard Kč. Obecně tento projekt navazuje na již dříve spuštěné návazné služby v rámci naší aktivity door to door služeb, jako jsou koloběžky, bike sharing a hlavně na službu odvoz domů, se kterou Vás dnes v pilotním projektu v Ostravě a ve Zlínském kraji opravdu převezeme ode dveří ke dveřím.

V průběhu roku 2016 jsme vstoupili na několik nových trhů – Rakousko, Německo – v Rakousku Vás dnes dovezeme do Vídně, Linze či Salzburgu, v Německu do Mnichova a zároveň jsme posílili své postavení v zemích, kde jsme již působili – v Polsku nyní obsluhujeme i Varšavu, na Ukrajině Lvov, na domácím trhu pak ČR.

Nemůžu také nezmínit vstup nového investora do LEO Express, díky čemuž jsme získali silné finanční zázemí pro další růst.

Přechod z českého lokálního železničního dopravce na významného evropského dopravního hráče bude pokračovat i v roce 2017, kde budeme nadále doplňovat naši autobusovou síť a hlavně se připravovat na rozšíření vlakové sítě díky nově objednaným jednotkám. V rámci mimoevropských aktivit pak připravujeme první projekt v USA, kde věříme, že by mohl být spuštěn již v první polovině roku 2017.

Máme toho před sebou hodně, já osobně se na rok 2017 těším moc!



PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

LEO Express je moderní dopravní společnost s business modelem postaveným na následujících pilířích:

- **Multimodálnost**

Nabízíme komplexní dopravní řešení zahrnující přepravu různými dopravními prostředky, protože jsme si vědomi, že pouze díky kombinaci různých dopravních prostředků jsme schopni nabídnout opravdu efektivní řešení pro celou společnost. Proto dnes provozujeme vlaky, autobusy, minibusy, e-koloběžky a jsme partneři v projektech na sdílení kol. Navíc investujeme do projektů na sdílení vozidel. Řešíme otázku dopravy, nikoliv jen železnice. Železnice zůstává páteří naší sítě, která ale funguje efektivněji, pokud je doplnována dalšími dopravními módy.

- **Technologie**

Jsme zároveň technologická firma. Každou součást našeho podnikání stavíme na moderních technologiích – rezervační systém, yield management, CRM, odbavovací systém, to vše a mnohem více je postaveno na technologiích, které si sami vyvíjíme a které táhnou náš business dopředu. Až 80 % jízdenek prodáme online. E-commerce je obecným trendem, my jsme jeho lídrem v dopravní oblasti.

- **Poptávkově responsivní nabídka**

Jsme tím, kdo určuje trendy v dopravě. Multimodálnost a technologie nám totiž pomáhají tvořit další pilíř naší společnosti – věříme v budoucnost poptávkově responsivní nabídky, tedy takové, která se bude řídit skutečnými potřebami zákazníků, v čas, který si zákazník vybere, z místa na místo, které si zákazník určí. Nejsme a nechceme být společnost řešící jen část zákaznickova problému (jak se dostat z nádraží na nádraží), nabízíme komplexní řešení a přepravu tzv. ode dveří ke dveřím díky technologiím a multimodálnosti.

- **Škálovatelnost**

Vše, co děláme, děláme s vědomím toho, abychom mohli podobný produkt/službu/technologie využít napříč naší současnou sítí a zároveň tuto síť dále rozšiřovat, a to ať už jde o dopravní prostředky (např. infotainment v dopravních prostředcích) nebo geograficky (vstup na nové trhy, např. snadné přizpůsobení se novým daňovým povinnostem).

- **Komerční provoz stejně jako závazek veřejné služby**

Kromě komerčně provozovaných vlakových, autobusových a minibusových linek aktivně usilujeme o získání linek v závazku veřejné dopravy, kde bychom mohli využít našich zkušeností a nabídnout standard LEO Express i na těchto dotovaných linkách.



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 2016 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 2017

Leoš Novotný
předseda představenstva

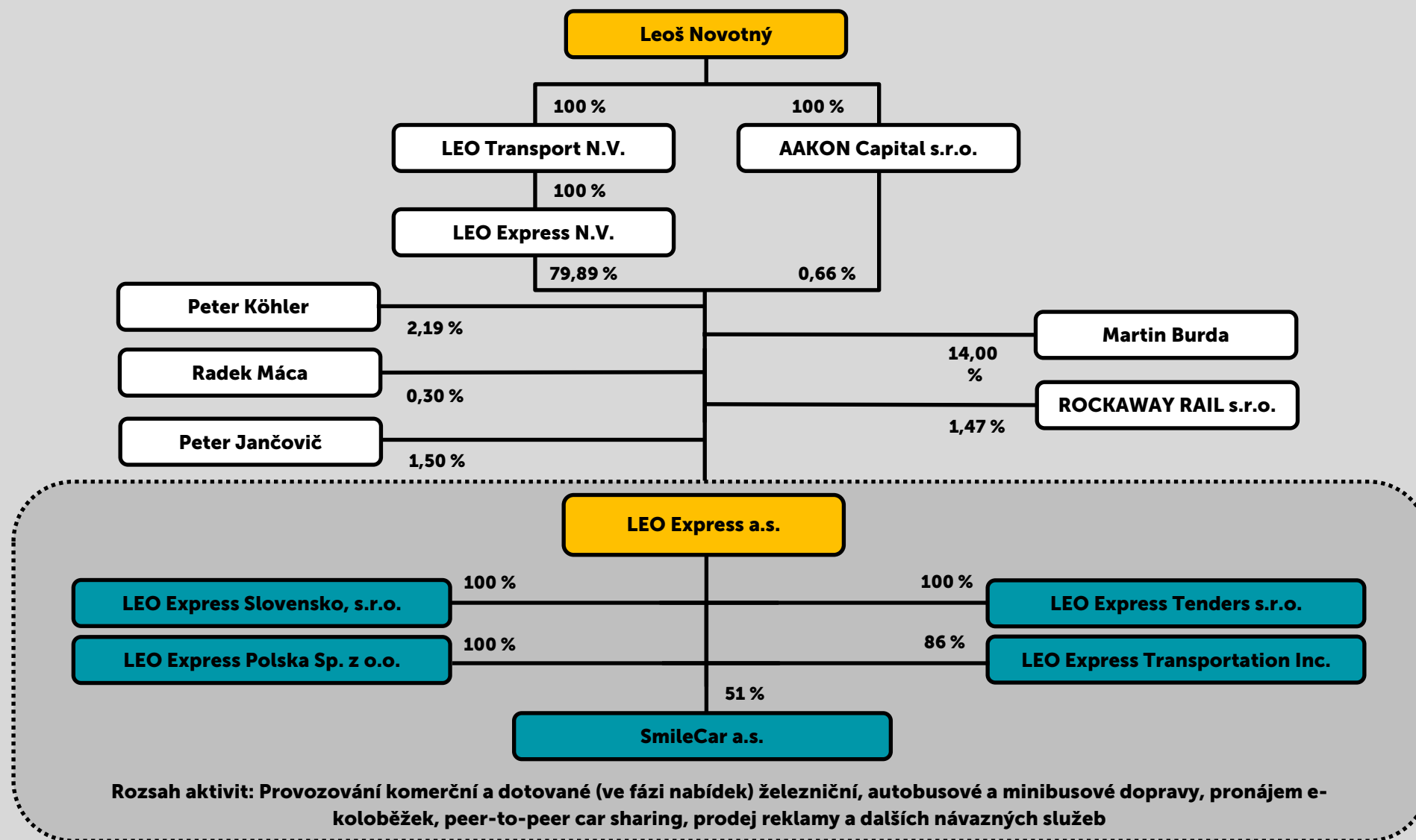
Peter Köhler
místopředseda představenstva

CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

- Obchodní jméno: LEO Express a.s.
- Sídlo: Praha 3 – Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, Česká Republika
- IČO: 290 16 002
- Den vzniku: 8. ledna 2010
- Registrace: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847
- Právní forma: akciová společnost
- Základní kapitál: 122 227 000 Kč



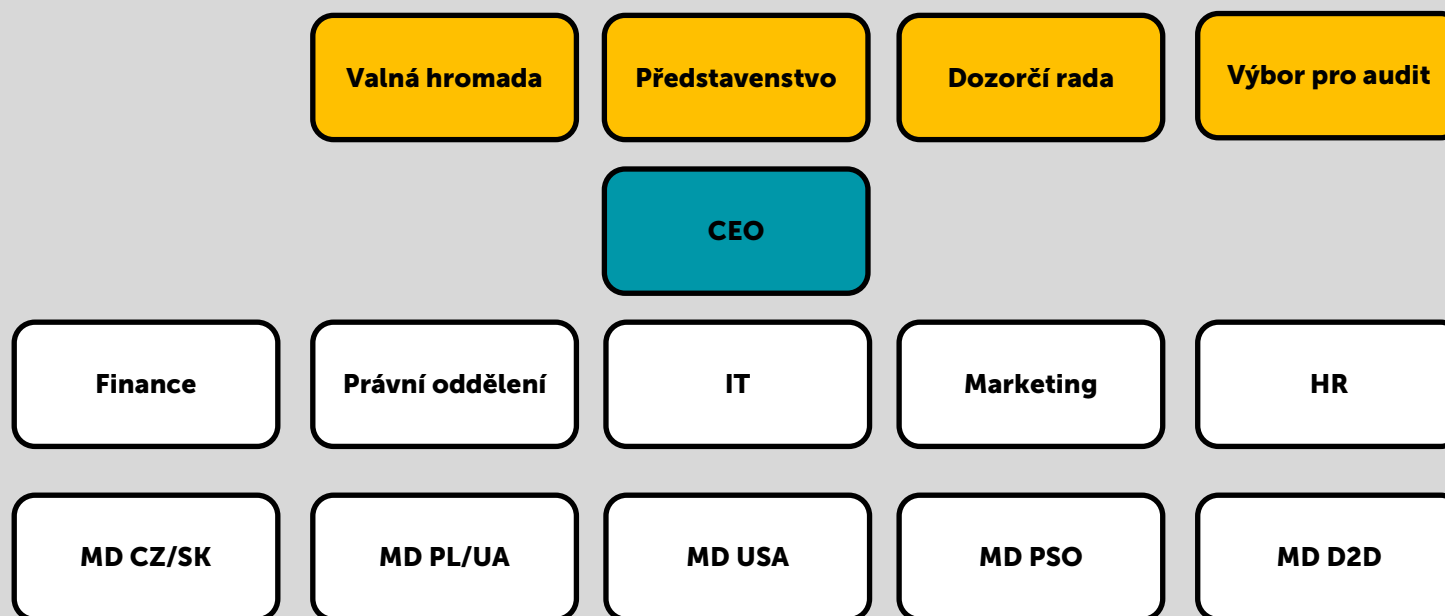
VLASTNICKÁ STRUKTURA SKUPINY K 31. PROSINCI 2016



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY

Skupina v průběhu roku změnila svoji strukturu řízení s cílem zefektivnit řídicí procesy. CEO skupiny byl jmenován Peter Köhler, Leoš Novotný nadále zůstává předsedou představenstva. V červenci 2016 byla zřízena společná prokura pro odborného ředitele financí a IT, Robina Švaříčka a Radka Mácy. Provozní řízení bylo rozděleno dle geografického věcného členění na jednotlivé oblastní ředitele (managing directors, MD), vznikly tak pozice MD pro Českou republiku a Slovensko, MD pro Polsko a Ukrajinu, MD pro USA, MD pro závazkou dopravu (PSO, public service obligation) a MD pro D2D (door to door, návazné služby).

Přímo podřízení CEO jsou následující odborní ředitelé – finance, právní oddělení, IT, Marketing a HR.



PŘEDSTAVENSTVO



Leoš Novotný
Předseda představenstva, hlavní akcionář

- V roce 2010 založil společnost LEO Express, kde působí jako předseda 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
CEO, místopředseda představenstva, minoritní akcionář

- Zodpovědný za exekutivní řízení LEO Express, bývalý finanční ředitel společnosti LEO Express a CEO pro Evropu
- Více jak 15 let zkušeností v bankovníctví a private-equity společnostech RaiffeissenBank, 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
Provozní ředitel, člen představenstva, držitel licence

- Více jak 20 let zkušeností v železniční dopravě, které získal během působení v Drážní inspekci, u ČD či v Evropské železniční agentuře
- Zodpovědný za celkové řízení provozních záležitostí, technickou podporu vlakových jednotek, školení pracovníků a bezpečnostní pravidla
- Je držitelem titulu z Vysokého učení technického v Brně

DOZORČÍ RADA



Leoš Novotný sr.
Předseda dozorčí rady

- Bývalý majitel a generální ředitel společnosti Hamé, hlavního hráče na trhu s potravinami v CEE s více jak pětimiliardovým obratem
- 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



Hana Továrková
Členka dozorčí rady

- Advokátka s aktivní praxí ve společnosti Továrek, Horký a partneři, advokátní kancelář, s.r.o.
- Specializuje se na právo obchodních společností, finanční právo a soutěžní právo
- Absolventka Právnické fakulty Masarykovy univerzity a Podnikatelské fakulty Vysokého učení technického v Brně



Richard Tolmach
Člen dozorčí rady, předseda výboru pro audit

- Ve Společnosti LEO Express má na starost strategii dalšího rozvoje, vyhledávání nových příležitostí v železniční a autobusové dopravě, nové dopravní modely a jejich vzájemné propojování
- Svoji kariéru na železnici začal již v roce 1976 v Kalifornii v USA, kde dodnes funguje jeho v roce 1980 navržený model napojování železničních a autobusových spojů
- Po celou kariéru se věnuje rozjezdu nových projektů v oblastech veřejné dopravy, které pomáhal rozvíjet v několika zemích v USA i v Evropě

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Vážení přátelé, zákazníci, investoři a partneři LEO Express,

Finanční rok 2016 pro nás zároveň znamenal dokončení čtyř let provozu LEO Express. Naše mladá společnost stále roste, aniž by bylo ohroženo naše výjimečné postavení v bezpečnosti, plnění technických norem nebo kvalitě našeho zákaznického servisu.

Mezi hlavní milníky za rok 2016 patří vstup se službami dálkových autobusů do Polska, Ukrajiny, Německa a Rakouska. Růst pokračoval i v Česku a na Slovensku. Naši síť na konci roku 2016 tvořilo více než 60 měst a klíčových destinací ve střední Evropě jako je Mnichov, Salzburg, Linz, Vídeň, Varšava, Krakov a Lvov. Celkový počet cestujících se zvýšil o 30 % na 1,4 mil. Zároveň se nám podařilo při tomto růstu udržet míru zpoždění nebo technických závad způsobené selháním LEO Express pod 2 %, což je v oblasti osobní dopravy výjimečný výsledek.

S naším zaměřením na služby posledního kilometru jsme pokračovali v nabízení několika dalších služeb v naší dopravní síti. Díky obrovskému množství zákazníků, kteří využívají veřejnou dopravu k tomu, aby se dostali na vlak nebo autobus, se tak snažíme udělat tuto cestu co nejplynulejší – k tomu perfektně slouží naše koloběžky nebo sdílená kola.

Dalším významným posunem byly naše práce na novém konceptu sdílení automobilů, které vyústily k založení nové dceřiné společnosti s názvem SmileCar, kterou uvedeme na trh v rámci, ale i mimo stávající síť LEO Express. Do budoucna věříme, že inovativní sdílení automobilů, jaké bude nabízeno právě společností SmileCar, nahradí do budoucna 270 mld. Kč trh s půjčovnami automobilů. Naším cílem je být nezávislý a poskytovat doplňkovou službu v blízkosti hlavních uzlů, ale i ve venkovských oblastech.

Naše pojetí čtvrté průmyslové revoluce přichází s renesancí některých prvků z první. Stále věříme, že by železnice se svými obrovskými stávajícími sítěmi v Evropě a Spojených státech měly hrát hlavní roli v elektrifikované osobní dopravě jako její hlavní páteř. I elektrifikovaná automobilová doprava vyžaduje 10x více množství energie ve srovnání s nízkou spotřebou hromadné kolejové dopravy (pro skupinu 200 cestujících/individuální vs. masová doprava).



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Co se týče naší železniční strategie, LEO Express podepsal smlouvu s CRRC, největším světovým výrobcem vlaků, která vyvine novou elektrickou jednotku vhodnou pro střeoevropský trh. LEO Express objednal 3 nové jednotky, které očekává v průběhu roku 2018 v ČR, a zároveň podepsal smlouvu na dalších 30 jednotek. Dle našich provozních zkušeností očekáváme zakomponování vlastních prvků, se kterými se budeme snažit pozvednout cestování na zcela novou úroveň s ohledem na to, že náklady na vozidlo a sedadlo musí být velice konkurenceschopné. Jsme hrdí, že LEO Express byl vybrán společností CRRC jako první partner v rámci EU. Vývoj nových vlaků je i přímá odpověď na hlavní politický vývoj v Evropě i České republice. Schválení čtvrtého pilíře železničního balíčku Evropským parlamentem v roce 2016 představuje konec přímého zadávání veřejnoprávních kontaktů do prosince 2023. Všichni evropští dopravci budou schopni nabízet své komerční služby na domácích cestách od prosince 2020. V České republice je většina smluv na dlouhé vzdálenosti, regionální a příměstské železniční spoje mezi Ministerstvem dopravy, regiony a Českými Dráhami. Tyto smlouvy budou ukončeny v roce 2019. Tím se vytvoří příležitosti na trhu ve výši 13,5 mld. Kč v následujících letech. V celé Evropě, kdy bude trh liberalizován, odhadujeme příležitost na trhu v hodnotě 1,3 bln. Kč, což představuje významnou příležitost pro LEO Express.

LEO Express je také technologický leader díky způsobu komunikace se zákazníky online. V dubnu 2016 jsme zahájili nový a velice robustní ERP systém LEVIS 3.0. Ten umožňuje velmi rychlou odezvu na rezervaci lístku, který umožňuje bezproblémovou kombinaci tarifů v celé naší síti, která se prodává prostřednictvím našeho webu, mobilu, na palubě, či na našich přepážkách. Pro naše zákazníky přináší LEVIS především pohodlný a velmi přizpůsobitelný rezervační systém, včetně místního jazyka a měnových transakcí. Pro naše partnery představuje LEVIS velmi dobře škálovatelné a stabilní API, které se dá snadno integrovat. Do budoucna očekáváme, že budeme dále stavět na úspěchu LEVIS a že spustíme další funkce a služby.

Finančně rok 2016 byl rokem pokračujícího růstu. Růst výnosů a počtu cestujících byl vykoupen dodatečnými náklady na start-up a další rozvoj podnikání, které vedlo k celkovému růstu normalizované EBITDA o 8 % na 25 mil. Kč. Pokud jde o čistou ziskovost, tak právě díky jednorázovým vstupním nákladům konsolidovaná ztráta vzrostla na 110 807 mil Kč. Co se týče rozvahy, snížili jsme celkový dluh na 777 mil. Kč, což představuje meziroční snížení o víc než 11 % a dále posiluje naši kapitálovou pozici.

Pro rok 2017 očekáváme podobnou dynamiku růstu, která se má nadále zrychlovat úspěchem při zajišťování veřejných zakázek na služby a také vstup na liberalizované trhy.

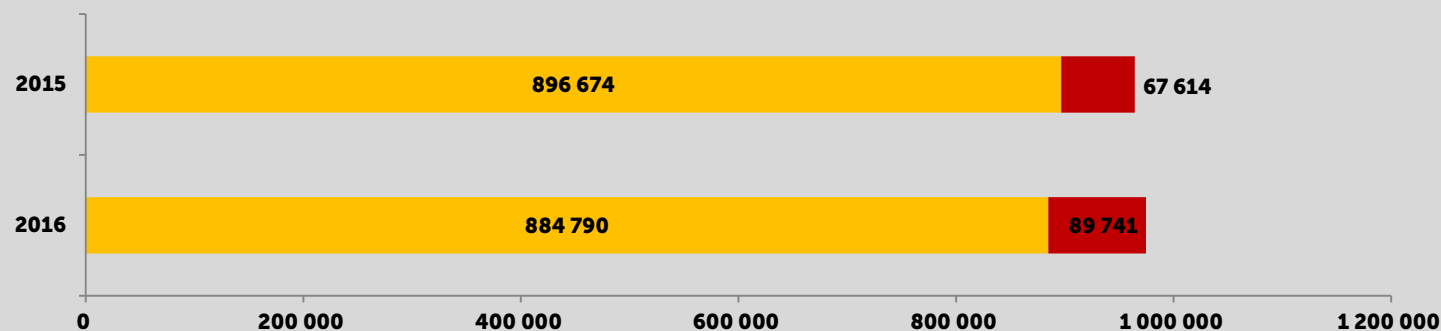
Jménem LEO Express týmu bych vám rád poděkoval za vaši stálou podporu a věříme, že společně dosáhneme toho, abychom byli lídrem v evropské osobní přepravě.



Peter Köhler
místopředseda představenstva, CEO LEO Express pro Evropu

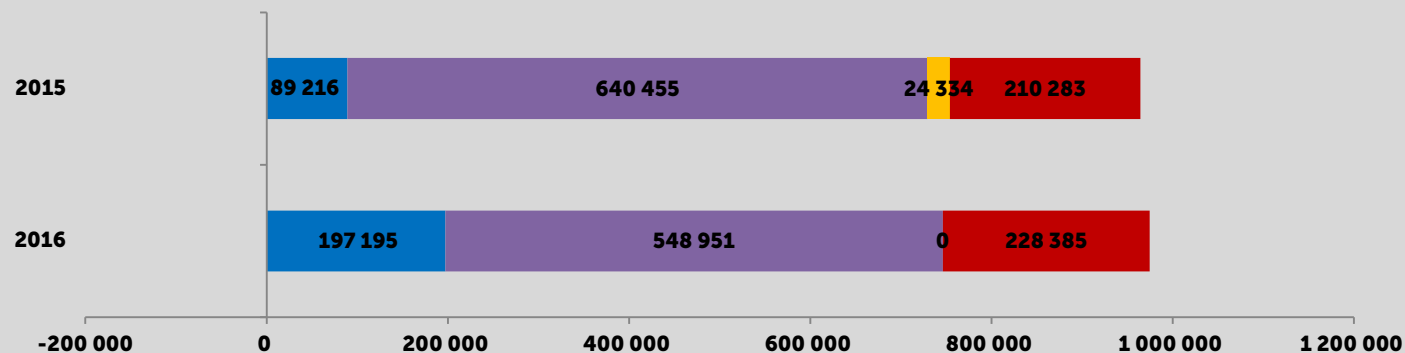
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA AKTIV



	2016	2015
Dlouhodobá aktiva	884 790	896 674
Krátkodobá aktiva	89 741	67 614

STRUKTURA PASIV

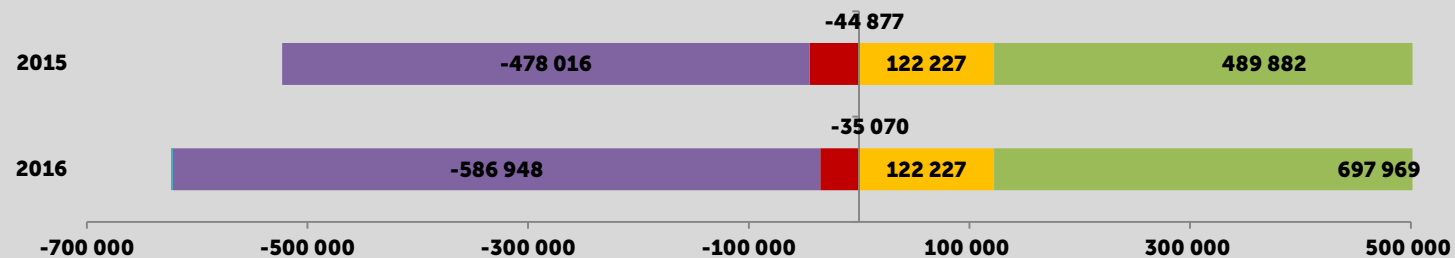


	2016	2015
Vlastní kapitál	197 195	89 216
Dlouhodobé závazky	548 951	640 455
Podřízená půjčka	0	24 334
Krátkodobé závazky	228 385	210 283



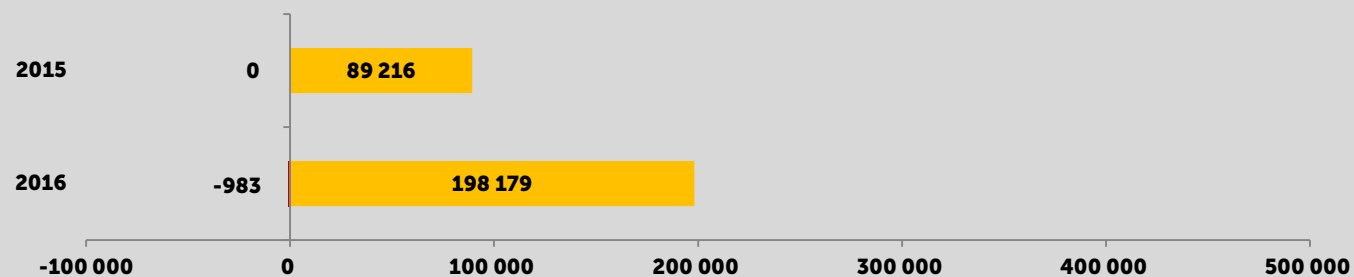
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU



	2016	2015
■ Základní kapitál	122 227	122 227
■ Rezerva na zajištění peněžních toků	-35 070	-44 877
■ Ostatní kapitálové fondy	697 969	489 882
■ Neuhrazená ztráta	-586 948	-478 016
■ Nekontrolní podíly	-983	0

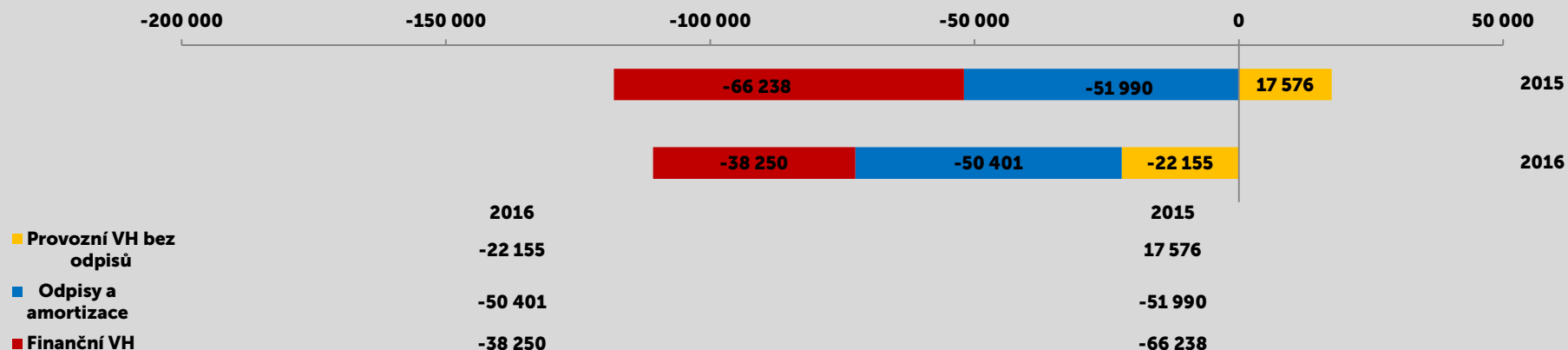
STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU Z HLEDISKA VLASTNÍKŮ



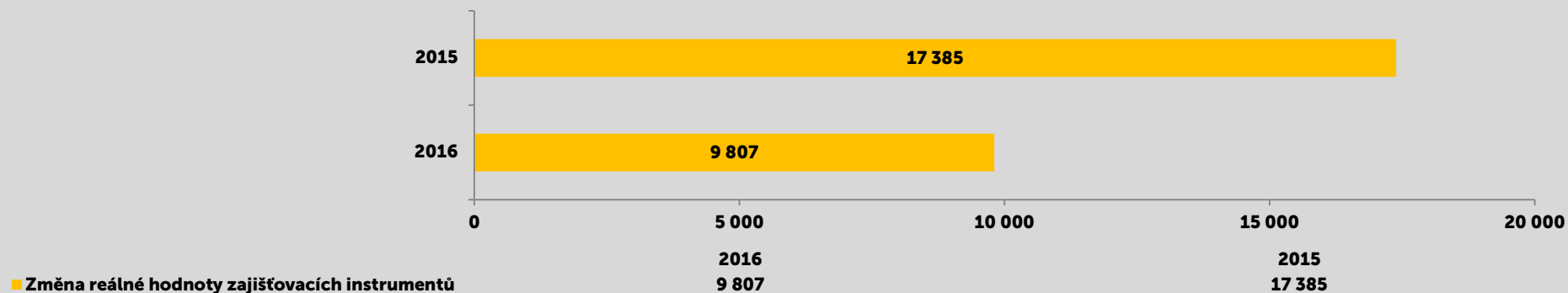
	2016	2015
■ Podíl vlastníků mateřské společnosti	198 179	89 216
■ Nekontrolní podíly	-983	0

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

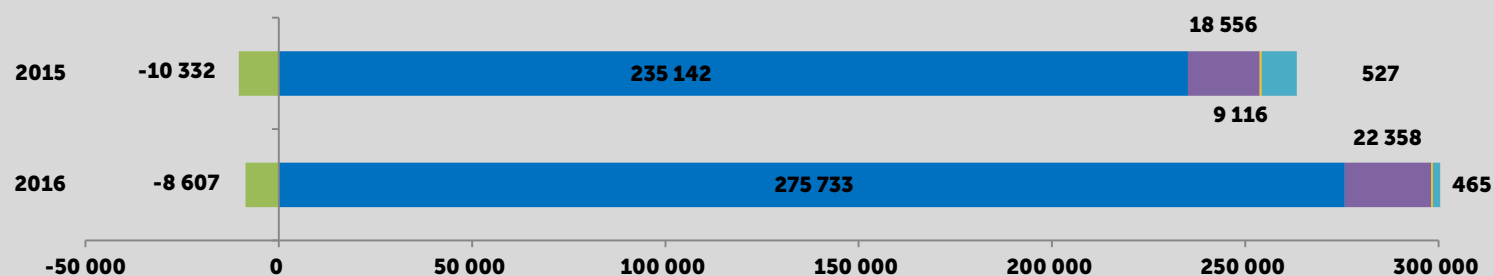


STRUKTURA OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ



ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA TRŽEB

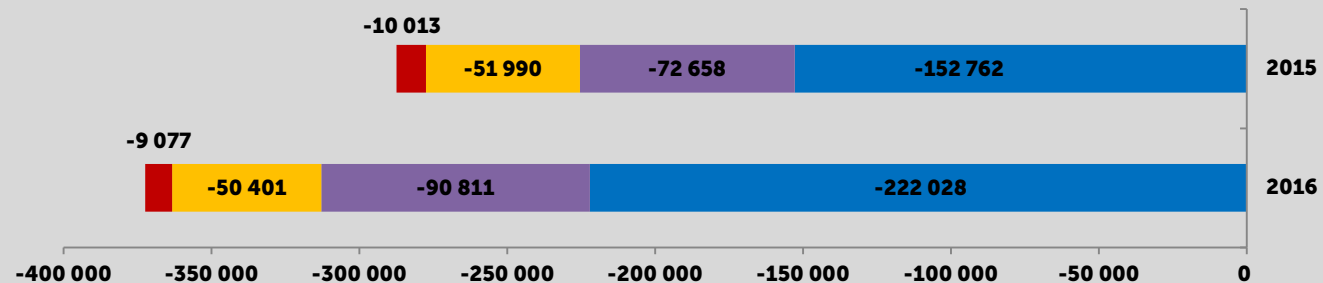


- Tržby z osobní přepravy
- Rezerva na věrnostní program
- Kompenzace státem nařízených slev
- Tržby z prodeje cateringu
- Ostatní tržby

2016
275 733
-8 607
22 358
465
9 811

2015
235 142
-10 332
18 556
527
9 116

STRUKTURA PROVOZNÍCH NÁKLADŮ



- Výkonová spotřeba
- Náklady na zaměstnanecké požitky
- Odpisy a amortizace
- Ostatní provozní náklady

2016
-222 028
-90 811
-50 401
-9 077

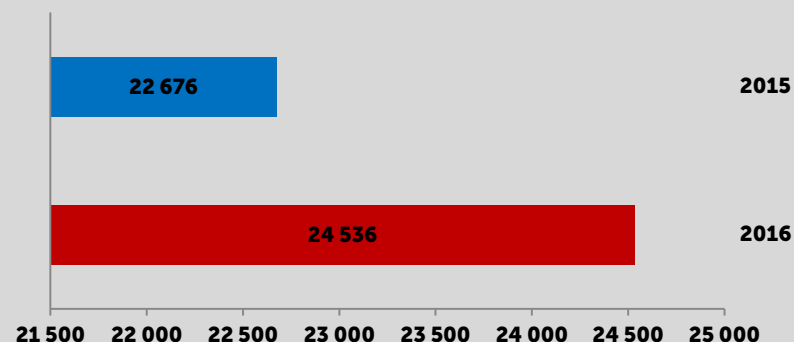
2015
-152 762
-72 658
-51 990
-10 013



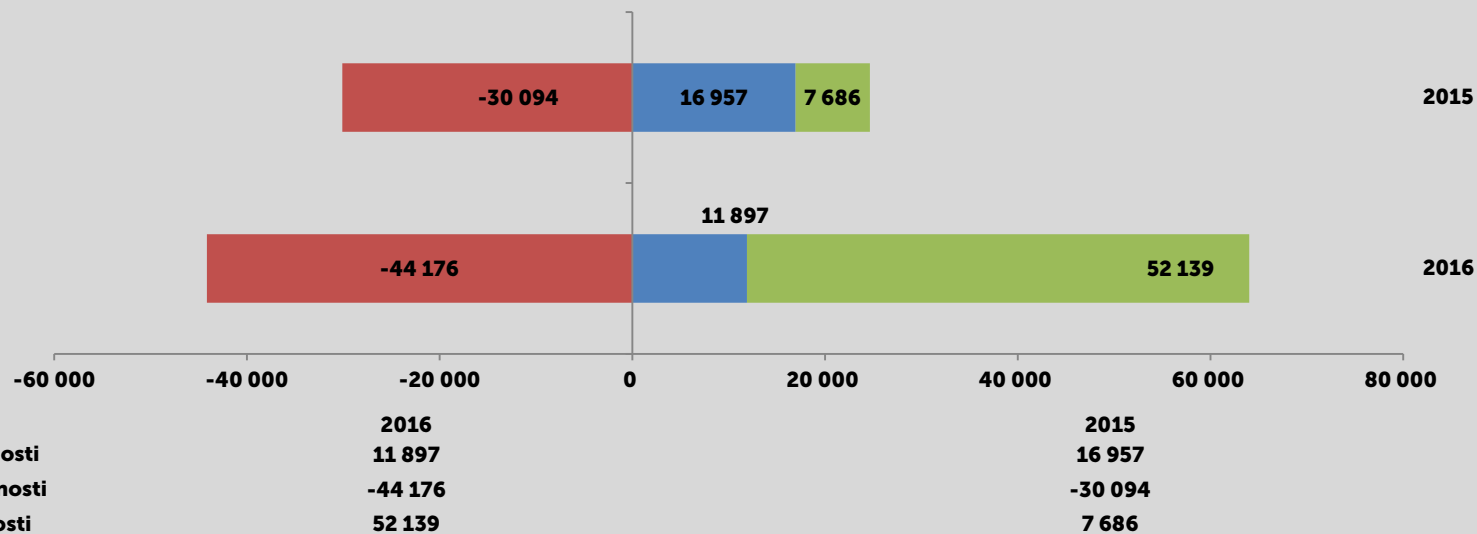
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

STRUKTURA EBITDA*

(v tis. Kč)	2016	2015
Ztráta z provozní činnosti	-72 557	-34 414
Odpisy a amortizace	50 401	51 990
Náklady na business development	19 516	5 100
EBITDA sekce autobusový provoz	-27 176	--
EBITDA sekce vlakový provoz	24 536	22 676



STRUKTURA CASH FLOW



* normalizovaný EBITDA výsledek za CEE trhy, očištěný o business development náklady na jiných než CEE trzích (např. letenky, analýzy trhu, poradenství) a také o kurzové zisky a ztráty a ostatní finanční náklady a výnosy.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

HLAVNÍ INVESTICE A VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

V prosinci 2016 Skupina uzavřela smlouvu na nákup tří nových vlakových jednotek s výrobcem CRRC. Tyto vlakové jednotky by měly být Skupině dodány v průběhu roku 2018

V letech 2015 a 2016 společnost investovala do vývoje nového nového rezervčního systému, který byl v průběhu roku 2016 uveden do provozu.

Mezi významné investice z roku 2016 patří také investice do tzv. Polonizace, tedy úpravu současných vlakových jednotek Stadler Flirt pro provoz v Polsku.

Skupina v průběhu roku 2016 také uzavřela smlouvu na generální opravu stávajících vlakových jednotek se společností Stadler. Tato oprava bude provedena ve druhé polovině roku 2017.

V roce 2016 skupina podepsala s Evropskou agenturou INEA smlouvu ve výši EUR 1,3 mil. na dotaci na pořízení a instalaci zabezpečovače ETCS, kterým by měly být vybaveny stávající vlakové jednotky Stadler Flirt.

ZÁVISLOST NA JINÝCH SUBJEKTECH VE SKUPINĚ

Dceřiná společnost LEO Express Tenders 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. prosince 2012. Skupina je závislá na finanční podpoře akcionářů.

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

TRENDY V PODNIKÁNÍ V OBORU DOPRAVY

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:

- liberalizaci trhu železniční dopravy,
- zlepšení provozuschopnosti a bezpečnosti národních železničních sítí a
- rozvoji železniční infrastruktury.

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 oblíbenosti a jejímu stále většímu využívání. 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. Skupina LEO Express vidí v odvětví železniční dopravy značný růstový potenciál.

Trendem v autobusové dopravě je v posledních letech především snaha velkých dopravců převzít menší lokálnější dopravce a vytvořit co největší síť pod jednou značkou.

Skupina LEO Express na dopravní trh přináší unikátní koncept propojení vlakových a autobusových spojení spolu s konceptem návazných spojení tzv. door to door.

RIZIKA PODNIKÁNÍ V OBORU DOPRAVY

Riziková pro další existenci skupiny je především pomalá legislativní činnost jednotlivých členských států Evropské unie při liberalizaci železniční dopravy.

INFORMACE O TRHU

Skupina LEO Express působí na trhu komerční osobní železniční a autobusové dopravy.

Železniční trh 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. Skupina v současnosti působí pouze v oblasti dálkové železniční dopravy vykonávané na vlastní komerční riziko, kterou provozuje v ČR a na Slovensku.

V železničním segmentu kromě Skupiny LEO Express nyní působí další subjekty, a to:

České Dráhy - státní dopravce provozující jak regionální, tak dálkovou osobní železniční dopravu, přičemž ji vykonává v závazku veřejné služby a také na vlastní komerční riziko.

RegioJet - soukromý osobní dopravce provozující komerční spojení na linkách v ČR a SK, a to jak na komerční riziko (CZ i SK), tak v závazku veřejné služby (v SK).

Na Slovensku je státní dopravce Železničná spoločnosť Slovensko, provozující jak regionální, tak dálkovou osobní železniční dopravu, přičemž ji stejně jako České Dráhy vykonává v závazku veřejné služby a také na vlastní komerční riziko.

Jak LEO Express, tak RegioJet, působící taktéž na trati mezi Prahou a Ostravou (Košicemi) a Prahou a Zlínským regionem provozují dopravu na této trase výhradně na komerční riziko. Nabídka jednotlivých dopravců se liší jízdním řádem, počtem zastávek na trase, cenou, kvalitou a úrovní služeb.

V oblasti autobusové dopravy skupina provozuje linky na vlastní komerční riziko. Trh v autobusové dopravě se liší od trhu železniční dopravy počtem provozovatelů, přičemž vedle provozovatelů celorepublikových nebo dokonce mezinárodních linek existuje větší množství také lokálních dopravců.

V sekci Obsluhované trasy je vidět, že Skupina LEO Express v oblasti autobusové dopravy soutěží celkem v šesti zemích, přičemž konkurence na jednotlivých trzích se liší trh od trhu. Koncept skupiny LEO Express spočívá v provázání autobusové a železniční dopravy a tím prodloužení páteřní vlakové sítě na další trhy.



OBSLUHOVANÉ TRASY

STAV K 31. PROSINCI 2016



V průběhu roku 2016 byla přidána nebo výrazněji změněna následující spojení: Praha – Mnichov, Praha – Linz/Salzburg (prodloužení již existující linky), Vídeň – Lvov, Banská Bystrice – Přerov, Nitra – Praha, Varšava – Ostrava, Varšava – Vídeň, Wrocław – Ostrava.

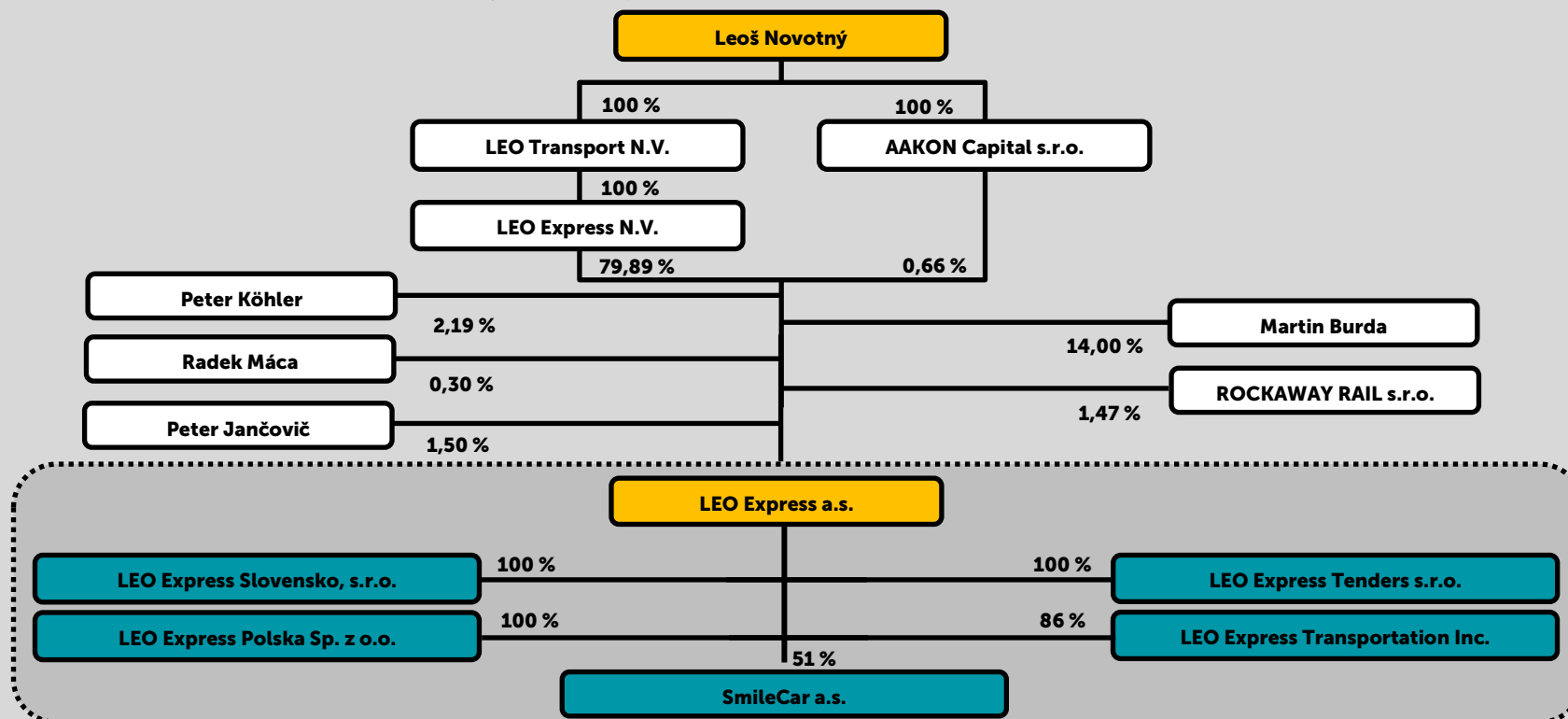
ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2016

Předseda představenstva společnosti LEO Express a.s. zpracoval v souladu s § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích zprávu o vztazích mezi společností LEO Express a.s. se sídlem Řehořova 908/4, 130 00 Praha 3 - Žižkov (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 - Žižkov (dále jen „Ovládající osoba“) jako osobou ovládající, a ostatními osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „Propojené osoby“) za rok končící 31. prosincem 2016.

1. Osoby tvořící podnikatelské seskupení - struktura vztahů

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

Přímá vlastnická struktura k 31. prosinci 2016 byla následující:



Rozsah aktivit: Rozsah aktivit: Provozování komerční a dotované (ve fázi nabídek) železniční, autobusové a minibusové dopravy, pronájem e-koloběžek, peer-to-peer car sharing, prodej reklamy a dalších návazných služeb

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2016

2. Úloha Ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání

Úlohou Společnosti je provozovat zejména přepravu osob a poskytovat služby s přepravou osob spojených s výhledem na zhodnocení vložených prostředků. Ovládající osoba vykonává nepřímý vliv na řízení a rozhodování Společnosti prostřednictvím většinového a menšinového vlastníka Společnosti a přímý vliv z pozice předsedy představenstva společnosti.

3. Přehled jednání učiněných v roce 2016, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

V roce 2016 nebylo na popud nebo v zájmu Ovládající osoby učiněno žádné jednání týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti.

4. Přehled vzájemných smluv mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebo mezi Propojenými osobami

Nově uzavřené smlouvy uzavřené s Ovládající osobou nebo s Propojenými osobami (*smlouva uzavřena ústně):

Propojená osoba	Kategorie	Stát	Smlouva	Platná od
SmileCar a.s.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o podnájmu prostoru k podnikání	2016
SmileCar a.s.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o dílo pro vedení účetní agendy spolupráci	2016
LEO Express Tenders s.r.o.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o kapitalizaci poskytnuté půjčky	2016
SmileCar a.s.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o přefakturaci nákladů*	2015
Leo Express Transportation Inc.	Dceřiná společnost	USA	Smlouva o poskytnutí půjčky 4x	2016
LEO Express Slovensko s.r.o.	Dceřiná společnost	Slovensko	Smlouva o přefakturaci nákladů*	2016
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	Česká republika	Smlouva o zápůjčce	2016
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	Česká republika	Dodhoda o vzájemném započtení závazků a pohledávek	2016
TURBOTIGER.EU sp. z o. o.	Ostatní spřízněná strana	Polsko	Smlouva o zápůjčce	2016

ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2016

Smlouvy uzavřené v roce 2016 byly uzavřené na základě ustanovení Zákona o obchodních korporacích. Detailní podmínky smluv podléhají ve smyslu § 504 Nového občanského zákoníku obchodnímu tajemství. Ke dni 31. prosinci 2016 byly dále v platnosti tyto smlouvy uzavřené s Ovládající osobou nebo s Propojenými osobami:

Propojená osoba	Kategorie	Stát	Smlouva	Platná od
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	Česká republika	Poskytnutí záruky	2012
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	Česká republika	Poskytnutí půjčky do LEO Express Tenders s.r.o.	2012
Leo Express Tenders s.r.o.	Dceřiná společnost	Česká republika	Ručitelské prohlášení	2012
Leo Express Tenders s.r.o.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o poskytnutí odměny za ručení	2014
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	Česká republika	Příplatek mimo základní kapitál	2014, 2015
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	Česká republika	Smlouva o poskytování ekonomického poradenství	2015
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	Česká republika	Smlouva o přefakturaci nákladů*	2015
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	Česká republika	Smlouva o odměně za ručení	2015
LEO Express Tenders s.r.o.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o podnájmu prostoru k podnikání	2015
LEO Express Tenders s.r.o.	Dceřiná společnost	Česká republika	Smlouva o dílo pro vedení účetní agendy spolupráci	2015
LEO Express Polska s.z o.o.	Dceřiná společnost	Polsko	Smlouva o spolupráci	2015
Inwebio s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	Česká republika	Smlouva o poskytování služeb*	2015

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 2016 se řídily podmínkami na základě uzavřených smluv nebo jednorázových objednávek.

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.



ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2016

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

Plnění resp. protiplnění z výše uvedených smluv se poskytuje za ceny a za podmínek obvyklých v obchodním styku jako všem ostatním partnerům.

5. Jiné právní úkony, ostatní opatření v zájmu nebo na popud propojených osob a posouzení toho, zda vznikla ovládané osobě újma

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.

Transakce se spřízněnými osobami jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

6. Zhodnocení výhod, nevýhod a rizik plynoucích ze vztahů mezi osobami podle odstavce 1

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi Propojenými osobami převažují zejména výhody.

Nejvýznamnější výhodou je možnost získání peněžních prostředků k financování.



ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2016

Tato zpráva byla zpracována dne 30. března 2017

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 30. března 2017



Leoš Novotný
předseda představenstva

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti LEO Express a.s.

Se sídlem: Řehořova 908/4, Žižkov, 130 00 Praha 3

Zpráva auditora k individuální a konsolidované účetní závěrce

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LEO Express a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016, výkazu zisku a ztráty, výkazu úplného výsledku, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace (dále též „individuální účetní závěrka“).

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti LEO Express a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2016, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru:

- Přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti LEO Express a.s. k 31. prosinci 2016 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.
- Přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2016 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku

Upozorňujeme na bod 2.2 přílohy k účetní závěrce, podle něhož společnost za účetní období končící k 31. prosinci 2016 nesplnila podmínky pro čerpání bankovního úvěru a podle něhož společnost vykazuje ztrátu z provozní činnosti a negativní EBITDA. Společnost může být z uvedených důvodů v budoucnosti závislá na podpoře svých akcionářů, kteří písemně vyjádřili vůli společnost nadále podporovat po dobu nejméně následujících 12-ti měsíců. Tyto skutečnosti ukazují na existenci významné (materiální) nejistoty, která může zásadním způsobem zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Naš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo individuální nebo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k individuální a konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením individuální a konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování individuální a konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací. Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti a skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu individuální a konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu individuální a konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Snížení hodnoty dlouhodobého majetku

Dle Mezinárodního účetního standardu IAS 36 - Snížení hodnoty aktiv, je skupina povinna ke každému rozvahovému dni stanovit, zda neexistuje náznak, že její aktiva mohou mít sníženou hodnotu. Jak je uvedeno v bodě 2.12 přílohy, skupina tento test provádí každoročně, a to pomocí modelu odhadovaných budoucích diskontovaných peněžních toků. Protože je tento model citlivý na řadu klíčových rozhodnutí učiněných při určování hodnot vstupů do tohoto modelu, například na vyčíslení budoucích peněžních toků z provozní činnosti, budoucích kapitálových výdajů nebo na stanovenou diskontní sazbu, považujeme test snížení hodnoty těchto aktiv za hlavní záležitost auditu.

Při hodnocení snížení hodnoty dlouhodobého majetku jsme se zaměřili na klíčové předpoklady vedení. Naše auditorské postupy zahrnovaly:

- 1) Zapojení našich interních specialistů pro posouzení správnosti předpokladů použitých pro výpočet diskontní sazby a přepočítání těchto sazeb,
- 2) Analýzu projektovaných budoucích peněžních toků v modelu a určení, zda jsou přiměřené s přihlédnutím k očekávané budoucí výkonnosti skupiny.
- 3) Podrobení klíčových parametrů analýze citlivosti a vyhodnocení závěrů.

Plnění podmínek pro čerpání bankovního úvěru

Jak je popsáno v bodech 17.1 a 22 přílohy, skupina čerpá bankovní úvěr od Credit Suisse AG. Dle smlouvy o úvěru má skupina povinnost plnit finanční ukazatele definované ve smlouvě. Plnění těchto ukazatelů je klíčové pro možnost čerpání bankovního úvěru. V případě neplnění těchto podmínek existuje riziko, že Credit Suisse AG přestane skupinu finančně podporovat, což by mělo vliv na klasifikaci úvěru a na schopnost skupiny pokračovat ve své činnosti. Plnění finančních ukazatelů proto považujeme za hlavní záležitost auditu.

Při posuzování plnění podmínek pro čerpání bankovního úvěru jsme se zaměřili na:

- 1) Posouzení, zda skupina plní podmínky pro čerpání bankovního úvěru, například přepočtem finančních ukazatelů na základě dat z auditované konsolidované účetní závěrky běžného období.
- 2) Porovnání výsledků s cílovými hodnotami těchto ukazatelů dle úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG.
- 3) Získání potvrzení od většinového akcionáře, který písemně potvrdil, že v případě potřeby poskytne společnosti finanční podporu na úhradu veškerých závazků společnosti a na zajištění dalšího trvání společnosti.

Účtování věrnostního programu

Jak je popsáno v bodě 2.14 přílohy, skupina nabízí svým zákazníkům věrnostní program, o kterém účtuje mimo jiné v souladu s Mezinárodním účetním standardem IFRIC 13 - Zákaznické věrnostní programy. Tento standard vyžaduje, aby úhrady od zákazníků byly alokovány mezi veškeré související služby, které budou zákazníkům v budoucnosti poskytnuty, včetně výhod plynoucích ze zákaznických věrnostních programů. Část plateb od zákazníků související se službami, které budou poskytnuty v budoucnu zdarma v rámci věrnostního programu, se vykazují jako Výnosy příštích období. Protože je kalkulace dle standardu IFRIC 13 komplexní a závisí na odhadech vedení, považujeme správné účtování o věrnostním programu za hlavní záležitost auditu.

Při posouzení správné aplikace standardu IFRIC 13 jsme provedli následující auditorské postupy:

- 1) zapojení interních specialistů pro posouzení správnosti aplikace standardu IFRIC 13
- 2) posouzení, zda jsou předpoklady pro časové rozlišení tržeb dle aplikace tohoto standardu přiměřené a správné
- 3) posouzení správnosti a úplnosti dat vstupujících do kalkulace časového rozlišení tržeb

Jiná skutečnost

Individuální a konsolidovaná účetní závěrka skupiny LEO Express a.s. za rok končící k 31. prosinci 2015 byla auditována jiným auditorem, který k této individuální a konsolidované účetní závěrce dne 21. prosince 2016 vyjádřil výrok bez výhrad.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady a Výboru pro audit společnosti za individuální a konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení individuální a konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování individuální a konsolidované účetní závěrky je představenstvo povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální a konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti a skupině odpovídá dozorčí rada a Výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti individuální a konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol;
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti a skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému;
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedlo v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky;
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální a konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny a společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace

uvedené v této souvislosti v příloze individuální a konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny a společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost nebo skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat;

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah individuální a konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda individuální a konsolidované účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení;
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a Výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

V Praze dne 30. dubna 2017

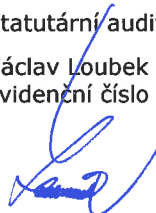
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Václav Loubek
evidenční číslo 2037



LEO EXPRESS

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2016



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Aktiva				
Pozemky, budovy a zařízení	11	849 275	892 883	908 303
Nehmotná aktiva	12	6 970	3 791	502
Poskytnuté zálohy na generální opravy	11	27 045	--	25 000
Ostatní aktiva	14	1 500	--	--
Dlouhodobá aktiva celkem		884 790	896 674	933 805
Zásoby	13	18 877	15 583	13 821
Pohledávky z obchodních vztahů	14	12 877	5 369	6 983
Ostatní pohledávky	14	34 826	43 361	46 762
Směnky	14	--	--	3 850
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15	23 161	3 301	8 752
Krátkodobá aktiva celkem		89 741	67 614	80 168
AKTIVA CELKEM		974 531	964 288	1 013 973

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 35-103.



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	16	122 227	122 227	122 227
Ostatní kapitálové fondy	16	662 899	445 005	97 575
Neuhrazená ztráta		-586 948	-478 016	-377 286
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		198 179	89 216	-157 484
Nekontrolní podíly na vlastním kapitálu		-983	--	--
Vlastní kapitál celkem		197 195	89 216	-157 484
Závazky				
Úvěry a půjčky	17	510 220	594 032	683 380
Půjčky od spřízněné osoby	17	--	24 334	211 179
Vydané dluhopisy	17	17 157	16 835	17 657
Reálná hodnota finančních derivátů	16	21 574	29 568	44 218
Ostatní závazky	17	--	20	88
Dlouhodobé závazky celkem		548 951	664 789	956 522
Závazky z obchodních vztahů	19	38 436	24 159	28 017
Směnky	17	--	--	7 000
Úvěry a půjčky	17	121 632	133 061	118 248
Půjčky od spřízněné osoby	17	25	--	--
Vydané dluhopisy	17	69	69	70
Reálná hodnota finančních derivátů	16	13 496	15 308	18 044
Rezervy	18	2 058	1 792	832
Ostatní závazky	20	52 669	35 894	42 724
Krátkodobé závazky celkem		228 385	210 283	214 935
Závazky celkem		777 336	875 072	1 171 457
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		974 531	964 288	1 013 973

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 35-103.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
Tržby z hlavní činnosti	4	295 453	247 940
Výkonová spotřeba	5	-222 028	-152 762
Náklady na zaměstnanecké požitky	6	-90 811	-72 658
Odpisy a amortizace	7	-50 401	-51 990
Ostatní provozní výnosy	4	4 307	5 069
Ostatní provozní náklady	8	-9 077	-10 013
Ztráta z provozní činnosti		-72 557	-34 414
Finanční výnosy	9	496	246
Finanční náklady	9	-38 746	-66 484
Ztráta před zdaněním		-110 807	-100 652
Daň z příjmů	10	--	-78
Ztráta po zdanění		-110 807	-100 730
Ztráta po zdanění připadající vlastníkům mateřské společnosti		-108 932	-100 730
Ztráta po zdanění připadající nekontrolním podílům		-1 875	--

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 35-103.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
Ztráta po zdanění		-110 806	-100 730
Položky, které mohou být přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty:			
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	16	9 807	17 385
Oceňovací rozdíl z přecenění z funkční měny na vykazovací	16	-660	--
Ostatní úplný výsledek za období po zohlednění daně (nulový dopad daně)		9 147	17 385
Úplný výsledek za účetní období celkem		-101 658	-83 345
Připadající vlastníkům mateřské společnosti		-99 695	-83 345
Připadající nekontrolním podílům		-1 963	--

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 35-103.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezerva na zajištění peněžních toků	Oceňovací rozdíly z převodu na funkční měnu	Neuhrazená ztráta	Podíl vlastníků mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1.2015	122 227	159 837	-62 262	--	-377 286	-157 484	--	-157 484
Ztráta za období	--	--	--	--	-100 730	-100 730	--	-100 730
Ostatní úplný výsledek za období								
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	17 385	--	--	17 385	--	17 385
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	17 385	--	--	17 385	--	17 385
Úplný výsledek	--	--	17 385	--	-100 730	-83 345	--	-83 345
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu								
Příplatky mimo základní kapitál	--	330 045	--	--	--	330 045	--	330 045
Zůstatek k 31.12.2015	122 227	489 882	-44 877	--	-478 016	89 216	--	89 216
Ztráta za období	--	--	--	--	-108 931	-108 931	-1 875	-110 806
Ostatní úplný výsledek za období								
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	9 807	-572	--	9 236	-88	9 147
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	9 807	-572	--	9 236	-88	9 147
Úplný výsledek	--	--	9 807	-572	-108 931	-99 695	-1 963	-101 659
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu								
Nekontrolní podíly	--	--	--	--	--	--	980	980
Příplatky mimo základní kapitál	--	208 658	--	--	--	208 658	--	208 658
Zůstatek k 31.12.2016	122 227	698 540	-35 070	-572	-586 947	198 179	-983	197 195

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 35-103.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Ztráta za období před zdaněním		-110 806	-100 652
Finanční náklady	9	5 253	6 504
Ztráta z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv		--	15
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	7	50 401	51 990
Změna stavu opr. položek a rezerv	14, 18	306	841
Úroky	9	33 493	59 719
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		2 056	7 244
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu		-19 297	25 661
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek	14	2 904	1 722
Snížení (zvýšení) stavu zásob a ostatních aktiv	13	-3 294	-1 762
Zvýšení (snížení) stavu závazků	19	14 277	-3 858
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků a rezerv	20	17 307	-4 808
Změny pracovního kapitálu celkem		31 194	-8 706
Peněžní toky z provozních operací		11 897	16 955
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		11 897	16 955

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje za nabytí dlouhodobých aktiv	11, 12	-10 056	-2 318
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení		--	65
Poskytnuté půjčky spřízněným stranám		-7 580	--
Přijaté úroky	9	505	71
Výdaje na generální opravu a spoření na generální opravu	11, 14	-27 045	-27 912
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-44 176	-30 094
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Čerpání úvěrů a půjček	17	12 112	53 979
Splátky úvěrů a půjček	17	-137 939	-71 486
Příplatek mimo základní kapitál	16	208 000	58 500
Zaplacené úroky		-30 033	-33 307
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		52 140	7 686
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		19 860	-5 451
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		3 301	8 752
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období		23 161	3 301

Nedílnou součástí konsolidované účetní závěrky je příloha na stranách 35-103.

LEO EXPRESS

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2016



OBSAH

1	Všeobecné informace	37
2	Důležitá účetní pravidla.....	41
3	Důležité účetní úsudky, odhady a opravy chyb.....	62
4	Tržby a výnosy	63
5	Výkonová spotřeba	64
6	Náklady na zaměstnanecké požitky	65
7	Odpisy a amortizace.....	66
8	Ostatní provozní náklady	67
9	Finanční náklady a výnosy	68
10	Daň z příjmů	69
11	Pozemky, budovy, zařízení.....	71
12	Nehmotná aktiva	74
13	Zásoby	76
14	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.....	77
15	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.....	79
16	Vlastní kapitál	80
17	Úvěry a půjčky.....	82
18	Rezervy.....	85
19	Závazky z obchodních vztahů	86
20	Ostatní závazky a časové rozlišení.....	87
21	Transakce se spřízněnými stranami.....	88
22	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva.....	91
23	Smluvní závazky k výdajům	92
24	Řízení finančních rizik ve skupině	93
25	Reálná hodnota	97
26	Soudní spory	101
27	Následné události.....	102
28	Schválení konsolidované účetní závěrky	103



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.1. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2016 PODLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

- Obchodní jméno: LEO Express a.s.
- Sídlo: Praha 3 – Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, Česká Republika
- IČO: 290 16 002
- Den vzniku: 8. ledna 2010
- Registrace: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847
- Právní forma: akciová společnost
- Základní kapitál: 122 227 000 Kč

Součástí konsolidované účetní závěrky za rok 2016

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



Leoš Novotný
předseda
představenstva

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2017.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.2. PŘEDMĚT ČINNOSTI

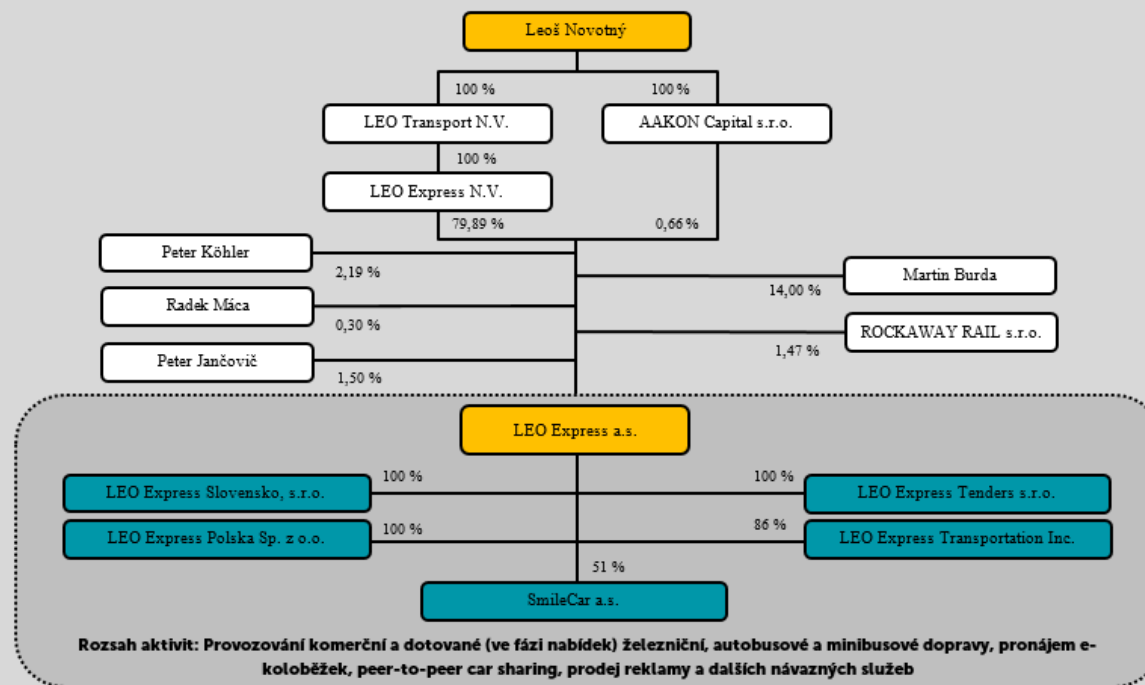
Hlavním předmětem činnosti Skupiny je provozování osobní železniční a autobusové dopravy. Železniční provoz je zajištěn pěti plně průchozími nízkopodlažními jednotkami STADLER Flirt. Každá jednotka disponuje kapacitou 229 sedadel, která je rozdělena do 3 cestovních tříd. Skupina zahájila provozování vlakové dopravy na trati Praha – Ostrava v listopadu roku 2012.

V listopadu roku 2014 Skupina zahájila také provozování osobní autobusové dopravy, tu nyní provozuje v šesti evropských zemích – ČR, Slovensku, Polsku, Německu, Rakousku a Ukrajině.

1.3. VLASTNICKÁ STRUKTURA

K 31. prosinci 2016 vlastnil 79,89% podíl ve Společnosti LEO Express a.s. Leoš Novotný, 14% podíl vlastnil Martin Burda, zbývající podíl vlastnili Peter Köhler, společnost ROCKAWAY RAIL s.r.o., Radek Míča a od prosince 2016 také Peter Jančovič.

Vlastnická struktura Skupiny k 31. prosinci 2016 byla následující:



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.4. ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Orgány mateřské společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. Funkční období jednotlivých členů orgánů Společnosti je 5 let. Valná hromada je nejvyšším orgánem mateřské společnosti. Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek samostatně předseda představenstva nebo místopředseda představenstva samostatně, nebo dva členové představenstva společně.

Představenstvo k 31. prosinci 2016

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Leoš Novotný ml.	4. srpen 2010
Místopředseda	Peter Köhler	2. prosinec 2014
Člen	Michal Miklenda	2. říjen 2013

V průběhu roku 2016 neproběhla změna v obsazení představenstva.

Dozorčí rada k 31. prosinci 2016

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Ing. Leoš Novotný st.	4. srpen 2010
Člen	Haydn Turner Abbott	15. říjen 2012
Člen	Richard Tolmach	2. prosinec 2014
Člen	Mgr. Ing. Hana Továrková	8. června 2016

Členství členů výboru pro audit skončilo v prosinci 2016, nový výbor pro audit je v době vydání této zprávy sestavován.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.5. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY



1.6. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU A OBCENÉ INFORMACE KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Konsolidační celek Skupiny tvoří mateřská společnost LEO Express a.s. a dceřiné společnosti, které byly mateřskou společností založeny, jsou vymezeny níže:

Název společnosti	Sídlo	IČ	Podíl na ZK	Stupeň závislosti	Způsob konsolidace	Činnost
LEO Express Tenders s.r.o.	Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00	248 48 131	100 %	Rozhodující vliv	Plná	Ručení za emisi dluhopisů, provozování drážní dopravy
LEO Express Polska Sp. z o. o.	Kasztanowa 3A/220, 53-125 Wrocław	146617345	100 %	Rozhodující vliv	Plná	Provozování autobusové dopravy
LEO Express Slovensko, s.r.o.	Wolkrova 37 Bratislava-Petržalka 851 01	50 085 891	100 %	Rozhodující vliv	Plná	Provozování dopravy
SmileCar a.s.	Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00	055 41 425	51 %	Rozhodující vliv	Plná	Peer to peer car sharing, - založena v roce 2016
Leo Express Transportation, Inc.	383 King Street APT 1211, San Francisco, CA, 94158, United States	811611509	86%	Rozhodující vliv	Plná	Provozování dopravy

Konsolidační celek je dále označován také jako „Skupina“.

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je sestavena za rok končící 31. prosincem 2016.

Účetním obdobím mateřské společnosti i společností zahrnutých do konsolidační skupiny je kalendářní rok od 1. 1. 2016 do 31. 12. 2016.

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.

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 2016, které byly schváleny Evropskou unií, byly aplikovány.

Skupina neaplikovala žádný standard před datem jeho povinného zavedení v Evropské unii. Detailní informace o nových a novelizovaných standardech a interpretacích, které dosud nebyly zavedeny, jsou uvedeny v bodě 2.23.

2.2. VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Předpoklad nepřetržitého trvání podniku

Skupina vykázala k 31. prosinci 2016 vlastní kapitál ve výši 197 195 tis. Kč, provozní ztrátu za rok 2016 ve výši 72 557 tis. Kč, ztrátu po zdanění za rok 2016 ve výši 110 806 tis. Kč a zápornou EBITDA. Skupina dále k 31. prosinci 2016 vykazuje krátkodobé závazky převyšující oběžná aktiva o 138 644 tis. Kč, avšak k 31. prosinci 2016 Skupina neevidovala žádné významné závazky po lhůtě splatnosti.

Vedení Skupiny očekává, že bude v roce 2017 postupovat v souladu s aktualizovaným business plánem (obrat cca 360 mil. Kč, EBITDA na úrovni 46 mil. Kč), který zahrnuje řadu opatření a kroků, které by měly vést ke zlepšení finanční situace v následujícím období. Vedení Skupiny věří, že tyto plány jsou realistické.

Skupina za účetní období končící k 31. prosinci 2016 nesplnila podmínky pro čerpání bankovního úvěru čerpaného od Credit Suisse. Financování Skupiny bylo podporováno v roce 2016 akcionáři Skupiny. Skupina v průběhu roku 2016 získala zdroje od nového akcionáře Martina Burdy ve výši 193,5 mil. Kč a také od společnosti AAKON Capital s.r.o. ve výši 13,7 mil. Kč, které zajišťují, že Skupina bude schopna v následujících 12-ti měsících dostát všem svým závazkům. Většinový akcionář dne 26. dubna 2017 písemně potvrdil, že v případě potřeby poskytne skupině finanční podporu na zajištění dalšího trvání společnosti a na úhradu veškerých závazků.

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. Tato interpretace vyžaduje, aby úhrady od zákazníků byly alokovány mezi veškeré související služby, které budou zákazníkům v budoucnu poskytnuty, včetně výhod plynoucích ze zákaznických věrnostních programů. Část výnosů z prodeje služeb je přeúčtována z výkazu zisku a ztráty do výnosů příštích období.

Skupina je příjemcem kompenzace slev z jízdného od Ministerstva dopravy. Kompenzace je určena k vyrovnání slev, které dopravce poskytuje vyjmenovaným skupinám cestujících dle zákona 526/1990 Sb., o cenách. 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. Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva Skupiny v jejich reálné hodnotě, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do konsolidovaného výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu. Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo. 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 (LEO Express Polska PLN, LEO Express Transportation USD, LEO Express Slovensko EUR).

Transakce v cizích měnách jsou přepočítávány do funkční měny (česká koruna) podle aktuálního denního kurzu vyhlášeného ČNB. K datu sestavení konsolidované účetní závěrky jsou finanční aktiva a závazky vyjádřené v cizích měnách přepočítány na funkční měnu každé společnosti v rámci konsolidačního celku 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 vztaheny 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 ostatních výnosů účetních období tak, aby odpovídaly nákladům, k jejichž kompenzaci byly tyto dotace určeny.

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 vykázán 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 převyší 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 užítku, který Skupina získá, když ekonomický užitek uhradí účetní hodnotu aktiva.

Daňová hodnota závazku je snižena 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 (snižením 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 oprávk (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. V případě zařazení náhradních dílů do užívání jsou tyto náhradní díly odepisovány dle předpokládané životnosti.

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.

Skupina v roce 2015 provedla analýzu potřeb oprav a údržby prováděných na vlakových jednotkách. Na základě této analýzy Skupina začala počínaje rokem 2015 aktivovat významné (periodické, generální) opravy prováděné na vybraných částech vlakových jednotek. Náklady na opravu jsou evidovány jako samostatná majetková položka (komponenta) a doba odepisování komponenty je stanovena na základě kilometrového intervalu do další generální opravy. Tato komponenta je tedy odepisována výkonově.



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

Typ majetku	Počet let
Budovy	10 - 50
Vlakové jednotky	30
Stroje a zařízení	2 - 20
Vybrané části vlakových jednotek	30
Generální opravy podvozků	Výkonnový odpis závislý na km proběhu podvozků



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. Nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti jsou odepisována rovnoměrně.

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
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 ziskatelná 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. Skupina v uplynulých letech nevykázala goodwill ani neevidovala nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti.

Zpětně ziskatelná 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 ziskatelná částka aktiva nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva na jeho zpětně ziskatelnou 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 obdobích.

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 vykázány podle IAS 16.

Při prvotním pořízení se zásoby oceňují ve výši pořizovací ceny. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, dovozní cla, 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 zásob 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 sniženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje. Čistá realizovatelná hodnota je hodnota, kterou Skupina očekává získat z prodeje zásob. Čistá realizovatelná hodnota nemusí odpovídat reálné hodnotě snižené 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.

Peněžní prostředky, jejichž použití je vázané na souhlas financující banky, jsou vykázány jako ostatní pohledávky.



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. Finanční pasiva se klasifikují do dvou kategorií:

- Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- Ostatní finanční závazky

Mezi finanční aktiva patří zejména:

- Peněžní prostředky
- Smluvní práva přijmout peněžní prostředky či jiné finanční 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



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Mezi finanční závazky patří zejména:

- Smluvní povinnost předat peněžní prostředky či jiné finanční 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 užítku 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 premií 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.

Realizovatelná finanční aktiva

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

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. Do této kategorie jsou řazeny také směnky.



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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.

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.

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.

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

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. Do této kategorie jsou řazeny také směnky.

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 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 prémie při splacení dluhopisů a úrokového výnosu, jsou časově rozlišovány do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové míry.



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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.

Skupina využívá swapy. 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.

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 kolísání 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 efektivnost zajištění byla ověřena. 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

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. Skupina se zajišťuje proti úrokovému riziku.

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 na materiál, energie a služby vynaložené s cílem dosáhnout příjmy z hlavní činnosti. Náklady jsou vykazovány časově rozlišeně v okamžiku, kdy jsou skutečně spotřebovány.

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.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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.

2.21. 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 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.23. NOVÉ A NOVELIZOVANÉ MEZINÁRODNÍ STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Účinné pro účetní období končící 31. prosince 2016		
Nové standardy	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016	Nebude schváleno pro použití v EU – čeká se na vydání finálního standardu
Úpravy standardů	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
Úpravy IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční účetní jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem	Není stanoveno	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IFRS 11 Účtování o akvizici účastí na společných činnostech	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 1 Iniciativa týkající se zveřejňování informací	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 16 a IAS 38 Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 16 a IAS 41 Zemědělství: Rostliny přinášející úrodu	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 19 Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky	1. července 2014	1. února 2015
Úpravy IAS 27 Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce	1. ledna 2016	1. ledna 2016
IFRS Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010–2012	1. července 2014	1. února 2015
IFRS Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2012–2014	1. ledna 2016	1. ledna 2016

Možné dřívější použití pro účetní období končící 31. prosince 2016		
Nové standardy	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 9 Finanční nástroje	1. ledna 2018	1. ledna 2018
IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018	1. ledna 2018
IFRS 16 Leasingy	1. ledna 2019	Dosud neschváleno k použití v EU

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Možné dřívější použití pro účetní období končící 31. prosince 2016		
Úpravy standardů	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
Úpravy IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IFRS 15 Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IAS 7 Iniciativa týkající se zveřejňování informací	1. ledna 2017	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IAS 12 Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IAS 40 Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014–2016	1. ledna 2017/2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Interpretace	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU

Skupina nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

Skupina neprovedla detailní analýzu, ale dle předběžných odhadů očekává, že novely standardů nebudou mít při jejich prvotním přijetí významný dopad na budoucí účetní závěrky. Výjimkou jsou standardy IFRS 15 a IFRS 16. Jejich dopad však dosud nebyl kvantifikován.

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard specifikuje, jak a kdy jsou vykazovány výnosy a vyžaduje více zveřejňovaných informací. Základním principem je vykázat výnosy s cílem zachytit převod zboží nebo služeb zákazníkům v částce vyjadřující protihodnotu, na niž bude mít účetní jednotka dle očekávání právo výměnou za toto zboží či služby. Standard také poskytuje pokyny k transakcím, které dříve nebyly komplexně upraveny (například výnosy za služby a změny smluv) a upřesňuje pokyny pro vícesložkové smlouvy.

IFRS 16 – Leasingy

Standard přináší největší změny pro nájemce v případě operativních leasingů, kdy nájemce bude vykazovat aktivum práva užívání a závazek z leasingu v rozvaze.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, ODHADY A OPRAVY CHYB

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 ziskatelnou 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. Po spuštění provozu v USA skupina bude vykazovat odděleně provozní segmenty za kontinent Evropa a kontinent USA.

3.5. OPRAVY CHYB

Skupina v předchozích letech nesprávně aplikovala komponentní přístup pro odepisování dlouhodobého majetku. V roce 2016 skupina tuto chybu zpětně opravila tak, že zpětně upravila odpis komponenty generální opravy podvozků a zároveň v období, kdy došlo k nahrazení komponenty (tedy k datu provedení generální opravy), vyřadila původní komponentu v zůstatkové účetní hodnotě. Dopad opravy účetní chyby je blíže popsán a vyčíslen v oddílech **7 Odpisy a amortizace** a **11 Pozemky, budovy a zařízení**.



4 TRŽBY A VÝNOSY

4.1. TRŽBY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Tržby z osobní přepravy	275 733	235 141
Rezerva na věrnostní program	-8 607	-10 332
Kompensace za státem nařízené slevy	22 358	18 556
Tržby za zboží	464	527
Ostatní	5 505	4 048
Tržby z hlavní činnosti	295 453	247 940

4.2. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	4 307	5 069

Ostatní provozní výnosy tvoří zejména přijatá plnění za pojistné události a náhrady škod ve výši 3 765 tis. Kč (2015: 4 471 tis. Kč) a dotační program na vzdělávání zaměstnanců ve výši 0 tis. Kč (2015: 598 tis. Kč).

5 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

údaje v tis. Kč	2016	2015
Trakční energie a poplatky za užití dopravní cesty	82 387	68 295
Opravy a udržování	671	824
Náklady na prodané zboží	506	632
Nájemné	9 414	10 466
Spotřeba materiálu	13 636	12 526
Spotřeba drobného majetku	1 763	691
Autobusová doprava	51 878	12 992
Ekonomické, právní, IT služby	23 528	13 319
Marketingové náklady	9 862	10 520
Úklid a ostraha vlakových jednotek	11 078	9 088
Catering	9 117	7 876
Další náklady	8 187	5 533
Výkonová spotřeba celkem	222 027	152 762

Trakční energie a poplatky za užití dopravní cesty vzrostly kvůli navýšení přepravního výkonu. Stejně tak náklady na autobusovou dopravu jsou vyšší kvůli navýšení přepravního výkonu v autobusové dopravě. V důsledku zvýšeného přepravního výkonu vzrostla spotřeba materiálu. Nárůst ekonomických, právních a IT služeb je způsoben rozšiřováním IT zázemí a nárůstem aktivit Skupiny.

Náklady na business development byly v roce 2016 19 516 tis. Kč a v roce 2015 5 100 tis. Kč a jsou obsaženy primárně v položkách ekonomické, právní, IT služby a další náklady.

6 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Mzdové náklady	69 356	55 334
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	21 455	17 324
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem	90 811	72 658
z toho:		
Vedení Skupiny	4 187	4 188
Ostatní zaměstnanci	86 624	68 470
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2016	2015
Vedení Skupiny	9	6
Ostatní zaměstnanci	207	199
Celkem	216	205

Vedení Skupiny zahrnuje členy představenstva a vybrané odborné ředitele (IT, finance, obchod).

7 ODPISY A AMORTIZACE

údaje v tis. Kč	2016	2015
Odpisy budov a zařízení	49 964	51 573
Amortizace nehmotných aktiv	437	417
Odpisy a amortizace celkem	50 401	51 990

V roce 2016 došlo k opravě chyby účtování o generální opravě vlaků v předchozích obdobích. Výše odpisů v roce 2015 činila po opravě 51 990 tis. Kč namísto 44 051 tis. Kč.



8 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Změna stavu rezerv a opravné položky	195	340
Daně a poplatky	1 815	244
Ostatní provozní náklady	7 067	9 429
Ostatní provozní náklady celkem	9 077	10 013

Položka Daně a poplatky byla v roce 2016 zvýšena v důsledku zahájení soudního sporu se společností České dráhy, a. s., kdy Skupina zaplatila soudní poplatek ve výši 1,6 mil. Kč. Více informací o soudním sporu je uvedeno v oddílu 26.

Položka Ostatní provozní náklady za rok 2016 obsahuje především náklady na pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy ve výši 2 801 tis. Kč (2015: 3 331 tis. Kč) a dále náklady zdravotní prohlídky, šetření pojistných událostí, kompenzace a náhradní dopravu.



9 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Úroky z úvěrů	33 156	58 474
Úroky z vydaných dluhopisů	1 747	1 800
Úroky ze závazků z finančního leasingu	2	16
Kurzové ztráty	420	1 293
Ostatní náklady	3 421	4 901
Finanční náklady celkem	38 746	66 484

Ostatní náklady zahrnují zejména náklady na bankovní poplatky.

údaje v tis. Kč	2016	2015
Výnosové úroky	137	71
Kurzové zisky	359	175
Finanční výnosy celkem	496	246



10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Skupina realizovala v roce 2016 a 2015 daňovou ztrátu, a proto nevykázala závazek ze splatné daně z příjmů právnických osob (2015: 78 tis. Kč, paušálně stanovená daň z příjmů právnických osob na Slovensku).

Nevykázanou odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	25 105	29 372	22 509
Rezervy a opravné položky	410	87	217
Ostatní přechodné rozdíly - pohledávky z pevných termínových operací	6 663	8 527	11 861
Daňové ztráty minulých let	60 835	53 376	40 485
Rezerva na věrnostní program	1 294	1 936	2 360
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	94 307	93 298	77 432

Při výpočtu odložené daně k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 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 2016 ve výši 320 mil. Kč (2015: 281 mil. Kč). Doba využitelnosti těchto daňových ztrát uplyne do konce roku 2021.

Kvůli opravě chyby účtování o generální opravě vlaků v předchodzích obdobích byla snížena nevykázaná odložená daňová pohledávka z rozdílu účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku a stejně tak celková nevykázaná odložená daňová pohledávka ke konci roku 2015 o 773 tis. Kč a k začátku roku 2015 o 2 281 tis. Kč.

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Rok vzniku daňové ztráty	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
Nevykázaná odložená daňová pohledávka z daňové ztráty	15 536	14 671	8 531	12 959	9 138	60 835
Expirace daňové ztráty	2017	2018	2019	2020	2021	x

Sesouhlasení efektivní daňové sazby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016		31. 12. 2015		1. 1. 2015
Ztráta před zdaněním	--	-110 806	--	-100 730	-148 656
Daň z příjmů při uplatnění sazby daně z příjmů	19,00%	21 053	19,00 %	19 139	28 245
Daňově neuznatelné náklady	-18,09%	-20 043	-3,25 %	-3 273	-10 311
Tržby nepodléhající dani	0,00%	--	0,00 %	--	17
Změna nevykázané odložené daňové pohledávky	-0,91%	-1 010	-15,75 %	-15 866	-17 951
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	0,00%	--	-0,08 %	-78	--

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena				
1. 1. 2015	3 519	1 010 764	25 000	1 039 283
Přírůstky	--	11 208	--	11 208
Úbytky	--	-40 085	--	-40 085
Převody	--	25 000	-25 000	--
31. 12. 2015	3 519	1 006 887	--	1 010 406
Oprávký				
1. 1. 2015	659	105 321	--	105 980
Přírůstky	312	51 261	--	51 573
Úbytky	--	-40 030	--	-40 030
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--
31. 12. 2015	971	116 552	--	117 523
Zůstatková hodnota	2 548	890 335	--	892 883



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena				
1. 1. 2016	3 519	1 006 887	--	1 010 406
Přírůstky	--	6 356	27 045	33 401
Úbytky	--	--	--	--
Převody	--	--	--	--
31. 12. 2016	3 519	1 013 243	27 045	1 043 807
Oprávký				
1. 1. 2016	971	116 552	--	117 523
Přírůstky	313	49 650	--	49 963
Úbytky	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--
31. 12. 2016	1 284	166 202	--	167 486
Zůstatková hodnota	2 235	847 041	27 045	876 320



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

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

U těchto vlakových jednotek Skupina uplatňovala komponentní odpis na podvozkové části vlakových jednotek (vlakové jednotky odepisovány na 30 let, podvozkové části na 3 roky. V roce 2015 došlo k přehodnocení životnosti podvozkových částí z původních 3 let na 30 let.

Přírůstek v roce 2015 byl tvořen zejména 1. generální opravou vlakových podvozků v hodnotě 35 808 tis. Kč, která byla aktivována jako samostatná komponenta s dobou životnosti určenou najetými kilometry.

V roce 2016 společnost zaplatila zálohu na generální opravu podvozků ve výši 27 045 tis. Kč.

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 vozík používaný k zajištění obslužnosti vlaků na nástupištích. Tento majetek je zařazen ve skupině Stroje a zařízení.

Skupina neprovozuje sub-leasing. Skupina si pronajímá kanceláře a prodejní prostory na operativní leasing.

Vlakové jednotky slouží jako zástava v účetní zůstatkové hodnotě 823 mil. Kč k úvěru Credit Suisse AG.

V roce 2016 došlo k opravě chyby účtování o generální opravě vlaků v předchozích obdobích. K 1. 1. 2015 byla zůstatková hodnota strojů a zařízení po opravě navýšena o 12 006 tis. Kč, přírůstek opravek během roku 2015 navýšen o 7 939 tis. Kč a k 31. 12. 2015 byla zůstatková hodnota strojů a zařízení navýšena 4 067 tis. Kč.



12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2015	22 087	128	64	--	22 279
Přírůstky	--	--	3 707	--	3 707
Úbytky	--	--	--	--	--
Převody	--	--	--	--	--
31. 12. 2015	22 087	128	3 771	--	25 986
Oprávký					
1. 1. 2015	21 658	119	--	--	21 777
Přírůstky	409	9	--	--	418
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2015	22 067	128	--	--	22 195
Zůstatková hodnota	20	--	3 771	--	3 791

12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2016	22 087	128	3 771	--	25 986
Přírůstky	1 778	258	1 579	--	3 615
Úbytky	-22 087	--	-3 771	--	-25 858
Převody	3 771	--	--	--	3 771
31. 12. 2016	5 549	386	1 579	--	7 514
Oprávký					
1. 1. 2016	22 067	128	--	--	22 195
Přírůstky	437	--	--	--	437
Úbytky	-22 087	--	--	--	-22 087
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2016	417	128	--	--	545
Zůstatková hodnota	5 132	258	1 579	--	6 969

V roce 2016 Skupina vyřadila vlakový informační systém LEVIS 1, LEVIS 2 a související software s pořizovací cenou celkem ve výši 22 087 tis. Kč (zůstatková hodnota při vyřazení 0 tis. Kč).

V roce 2016 byl do užívání zařazen nový rezervační systém LEVIS 3 s pořizovací cenou ve výši 5 550 tis. Kč.

13 ZÁSoby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Materiál	18 489	15 159
Zboží	388	424
Poskytnuté zálohy na zásoby	--	--
Celkem	18 877	15 583

Skupina neeviduje k 31. prosinci 2016 žádnou opravnou položku k zásobám. V položce materiál jsou vykázány náhradní díly, které nebyly klasifikovány jako dlouhodobý majetek.



14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.1. ROZDĚLENÍ POHLEDÁVEK

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlouhodobé	1 500	--
Krátkodobé	47 703	48 730
Celkem netto	49 203	48 730
Pohledávky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	9 101	1 028
Pohledávky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	5 276	4 341
Ostatní pohledávky	34 826	43 361
Celkem	49 203	48 730

Významné položky tvořící ostatní pohledávky jsou:

- Prostředky vázané na generální opravy na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující banky ve výši 17 269 tis. Kč (2015: 32 261tis. Kč)
- Daňové pohledávky z titulu nárokovaného DPH ve výši 3 703 tis. Kč (2015: 3 972 tis. Kč)

Pohledávky z obchodních vztahů k obchodním partnerům činily ke konci roku 2016 celkem 14 337 tis. Kč (2015: 3 575 tis. Kč), z toho 1 500 tis Kč dlouhodobé se splatností do 5 let (2015: 0 tis. Kč). Pohledávky z obchodních vztahů jsou z velké části tvořeny pohledávky za zákazníky z titulu prodaných jízdenek.

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.2. VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

údaje v tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 60	61 - 180	181 - 365	nad 365		
31. 12. 2016	Brutto	12 755	727	758	137	102	1 724	14 479
	Opr. položky	--	--	--	--	102	102	102
	Netto	12 755	727	758	137	--	1 622	14 377
31. 12. 2015	Brutto	5 369	--	--	--	62	62	5 431
	Opr. položky	--	--	--	--	62	62	62
	Netto	5 369	--	--	--	--	--	5 369

14.3. TVORBA A ČERPÁNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

údaje v tis. Kč	2016	2015
Stav na počátku roku	62	181
Tvorba OP	60	13
Čerpání OP	-20	-132
Stav na konci roku	102	62

15 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pokladní hotovost a peníze na cestě	1 055	761
Účty v bankách	22 106	2 540
Celkem	23 161	3 301

Prostředky ve výši 17 269 tis. Kč (2015: 32 261 tis. Kč) vázané na generální opravu na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující bank, jsou vykázané v ostatních pohledávkách.

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 12 222 700 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 10,- Kč, ISIN CZ0008209681.

Počet akcií	Jmenovitá hodnota akcie	Celkem
12 222 700	10 Kč	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.

Akcie jsou převoditelné bez jakéhokoli omezení. Majitel akcie nemá žádné vyměnitelné či předkupní právo, akcie nemají omezená hlasovací práva ani jiná zvláštní práva. Při hlasování na valné hromadě přísluší na každých 1 000 Kč jmenovité hodnoty akcie jeden hlas.

16.2. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY A REZERVNÍ FONDY

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

Ve vlastním kapitálu je vykázána rezerva pro oceňovací rozdíly z přecenění derivátu (viz. Oddíl 16.3) (2016: -35 070 tis. Kč, 2015: -44 877 tis. Kč) a rozdíly z přecenění z funkční na vykazovací měnu (2016: -572 tis. Kč, 2014: 0 tis. Kč).

Samotné ostatní kapitálové fondy činí k 31. prosinci 2016 698 541 tis. Kč (2015: 489 882 tis. Kč) a představují akumulovanou výši příplatků mimo základní kapitál. V roce 2016 byly ostatní kapitálové fondy navýšeny o příplatek do ostatních kapitálových fondů ve výši 13,7 mil. Kč od AAKON Capital, o příplatek ve výši 193,5 mil. Kč od Martina Burdy a o příplatek mimo základní kapitál ve výši 1,0 mil. Kč od akcionáře Radka Mácy. Použití ostatních kapitálových fondů není omezeno.

16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.3. REZERVA NA ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

údaje v tis. Kč	Reálná hodnota derivátových nástrojů
1. 1. 2015	-62 262
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	18 268
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-883
31. 12. 2015	-44 877
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	15 697
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-5 890
31. 12. 2016	-35 070

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).

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.1. BANKOVNÍ ÚVĚRY

údaje v tis. Kč	Credit Suisse AG*	Credit Suisse AG**	ČSOB leasing	Raiffeisen bank	Gimbel Family Trust	Celkem
Splatnost	2021	2021	2016	2015	--	--
Úrok	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 1,15 %	4,40 %	PRIBOR 1M + 3,7 %	Konvertibilní dluh, neúročen	--
Zůstatek k 31. 12. 2015	537 320	152 501	272	37 000	--	727 093
z toho krátkodobé	95 789	--	272	37 000	--	133 061
z toho dlouhodobé	441 531***	152 501	--	--	--	594 032
Zůstatek k 31. 12. 2016	441 531	152 501	--	25 000	12 820	631 852
z toho krátkodobé	96 632	--	--	25 000	--	121 632
z toho dlouhodobé	344 899***	152 501	--	--	12 820	510 220

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Bankovní úvěry splatné do 1 roku (včetně části dlouhodobých úvěrů splatných do 1 roku)	121 632	133 061
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností 1- 5 let	510 220	340 723
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let	0	253 309
Celkem	631 852	727 093

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

* 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. Část úvěru byla v roce 2015 splacena přímo z navýšení kapitálových fondů, přičemž peněžní toky šly přímo na účet Credit Suisse AG, z toho důvodu je vykázána odlišná částka v cash flow v položce splátky úvěrů.

** 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.

*** V této částce jsou zahrnuty výpůjční náklady ve výši 9,4 mil. Kč (2015: 13,8 mil. Kč).

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

17.2. PŮJČKY OD SPŘÍZNĚNÝCH OSOB

údaje v tis. Kč	Ing. Leoš Novotný Člen klíčového vedení	Leoš Novotný Vlastník společnosti	AAKON Capital Ostatní spřízněná strana	Celkem
Splatnost	--	--	--	--
Úrok	8 %	--	3 %	--
Zůstatek k 31. 12. 2015	149	23	24 172	24 344
Jistina	119	23	24 000	24 142
Úrok	30	--	172	202
Zůstatek k 31. 12. 2016	158	23	--	181
Jistina	119	23	--	142
Úrok	39	--	--	39

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

Půjčky od spřízněných osob jsou úročeny 3-8 % úrokovou sazbou a jsou evidovány jako krátkodobé. Výrazný pokles půjček od spřízněných osob je způsoben jejich splacením.

17.3. DLUHOPISY

údaje v tis. Kč	Uplatněná sazba	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhopis se splatností 1 - 5 let	7,5 %	17 225	16 904
Dluhopis celkem		17 225	16 904
z toho krátkodobé:	7,5 %	68	69
z toho dlouhodobé:	7,5 %	17 157	16 835

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 v roce 2013 odkoupila vlastní dluhopisy v celkovém počtu 47 783 982 ks. V roce 2014 Skupina předčasně splatila dluhopisy v celkovém počtu 1 111 111 ks.

Skupina na schůzi věřitelů 28. června 2013 odhlasovala změnu emisních podmínek, na základě které mohli držitelé dluhopisu do ledna 2014 požádat o vrácení jmenovité hodnoty a poměrné části alikvotního úrokového výnosu. Z toho důvodu byl celý závazek vykázán jako krátkodobý. V roce 2014 a 2015 je jako krátkodobý závazek vykázána poměrná část alikvotního úrokového výnosu.

K 31. prosinci 2016 bylo v držení věřitelů celkem 17 507 485 ks dluhopisů (k 31. prosinci 2015: 17 507 485 ks dluhopisů).

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

18 REZERVY

údaje v tis. Kč	1.1.2015	Tvorba	Čerpání	31.12.2015	Tvorba	Čerpání	31.12.2016
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou							
z toho krátkodobé	702	1 792	-702	1 792	2 058	-1 792	2 058
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	702	1 792	-702	1 792	2 058	-1 792	2 058
Rezerva na soudní spory							
z toho krátkodobé	130	--	-130	--	--	--	--
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	130	--	-130	--	--	--	--
Rezervy celkem	832	1 792	-832	1 792	2 058	-1 792	2 058

Skupina tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců. Zároveň je v rezervě za rok 2016 zahrnuta rezerva na odměny zaměstnancům ve výši 285 tis. CZK.

V roce 2016 nebyla tvořena rezerva na předpokládaný výsledek soudních sporů.

19 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

19.1. ROZDĚLENÍ ZÁVAZKŮ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	38 436	24 159
Celkem	38 436	24 159
Závazky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	301	363
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	38 135	23 796
Celkem	38 436	24 159

19.2. VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

údaje v tis. Kč	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
		1 - 60	61 - 180	181 - 360	nad 361		
31. 12. 2016	27 271	11 072	--	86	7	11 165	38 436
31. 12. 2015	23 064	520	2	37	536	1 095	24 159



20 OSTATNÍ ZÁVAZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky k zaměstnancům	5 630	4 160
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	2 963	2 240
Daňové závazky	867	680
Dohadné účty pasivní	4 077	1 983
Časové rozlišení	10 799	4 821
Zálohy přijaté na nákup jízdenek a rozdané kredity	18 466	17 575
Věrnostní program	9 316	4 223
Ostatní	551	212
Celkem	52 669	35 894

Skupina nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím. Nárůst závazků z věrnostního programu byl způsoben změnou věrnostního programu k 1. 4. 2016.



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 přefakturace služeb

Nákupní transakce:

- Poradenské a IT služby
- Náklady z poskytnutých půjček

Půjčky mezi Skupinou a spřízněnými stranami jsou popsány v oddílu 17.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Nákupy a prodeje týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2016 jsou následující:

údaje v tis. Kč	Kategorie	2016		2015	
		Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	68	--	16 398	--
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	3 132	93	7 325	206
Artbanana s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	--	--	--	8
Leoš Novotný	Vlastník společnosti	--	--	8	--
Bileto s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	--	--	969	--
Bileto Technologies s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	140	--	--	--
–	–	--	--	--	--
Inwebio s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	82	--	24	--
Celkem		3 422	93	24 724	214

Nákupy od Ing. Leoše Novotného a AAKON Capital s.r.o. představují převděším úroky z poskytnutých půjček.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.2. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Pohledávky a závazky týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2016 jsou následující:

údaje v tis. Kč	Kategorie	2016		2015	
		Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
–		--	--	--	--
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	--	68	--	--
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	1 742	242	99	319
Leoš Novotný	Vlastník společnosti	1 453	--	929	--
–		--	--	--	--
Leo Express Transportation Inc.	Dceřiná společnost	--	--	--	--
Bileto s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	--	-9	--	44
Turbotiger sp. z o.o.	Ostatní spřízněná strana	5 199	--	--	--
Inwebio s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	7	--	--	--
Celkem		8 401	301	1 028	363

21.3. ODMĚNY ČLENŮM VRCHOLOVÉHO VEDENÍ

Členům představenstva ani dozorčí radě nebyly v letech 2016 ani 2015 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	2016	2015
Odměny členům představenstva a dozorčí rady	1 263	3 124
Ostatní odměny	--	--
Dlouhodobá plnění	--	--
Odměny celkem	1 263	3 124

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. V roce 2015 Skupina tyto kovenanty nesplnila, avšak znění úvěrové smlouvy umožňuje přijmout další opatření, aby se úvěr nestal splatným. Na základě takových opatření (schválené prominutí porušení kovenantů) z konce roku 2015 a zaplacení pravidelné splátky v červnu a prosinci 2016 pak dle dohody s Credit Suisse AG nedošlo k zesplatnění úvěru. Splátky úvěru Credit Suisse AG byly v roce 2015 a 2016 uskutečněny dle smlouvy, společnost na splacení úroků a jistin čerpala půjčky od spřízněných osob, které byly později v roce 2015 kapitalizovány – (viz oddíl 17).
- Skupina eviduje podmíněný závazek pro případ prohry soudního sporu vedeného se společností České dráhy, a.s. (viz bod 26) kvůli predátorské cenové politice, kdy soud v první instanci rozhodl svým nepravomocným rozsudkem ve prospěch Českých drah. Skupina se proti tomuto rozsudku odvolala. Soudní řízení dosud nebylo pravomocně ukončeno, z tohoto důvodu výše podmíněného závazku na úhradu případných nákladů řízení nebyla vyčíslena.
- Skupina eviduje podmíněný závazek z bonusu za předplacený kredit na jízdné ve výši 685 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).

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



23 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Výše nevypověditelných závazků z titulu uzavřených nájemních smluv k 31. 12. 2016 činí 2 231 tis. Kč (k 31.12. 2015: 2 037 tis. Kč).



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, kreditnímu riziku a 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 roce 2016 došlo k posílení kapitálové struktury Skupiny. Šlo zejména o prostředky získané vklady akcionářů.

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Vlastní kapitál / Celková aktiva	20,23%	9,25 %	-15,53%
Vlastní financování* / Celková aktiva	20,24%	11,78 %	5,30%

*zahrnuje vlastní kapitál plus půjčky od spřízněných osob

24.2. ŘÍZENÍ MĚNOVÉHO RIZIKA

Většina významných transakcí, do kterých Skupina vstupuje, se v roce 2016 uskutečnila ve funkční měně Společnosti, a to jak na příjmové straně, kde jde především o tržby z prodaných jízdenek, tak také na výdajové straně, kde většina významných výdajů je také realizována v českých korunách. V souvislosti s provozováním osobní železniční dopravy na trase Praha - Košice byla Skupina vystavena rizikům pohybu měnového kurzu EUR/CZK. Protože však kromě příjmů v EUR dochází také k výdajům v měně EUR, nemělo toto riziko v roce 2016 významný dopad do hospodaření Skupiny. To samé platí také pro provoz autobusové linky Bohumín – Krakov, kde je Skupina vystavena riziku změny kurzu PLN/CZK. Toto riziko je eliminováno podobně jako v případě EUR/CZK rizika.

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.3. ŘÍZENÍ ÚROKOVÉHO RIZIKA

Pro minimalizaci rizik vyplývajících ze 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).

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

údaje v tis. Kč	2016	2015
Kontokorentní úvěr RB, PRIBOR 1M + 3,7 % p.a. (+/- 1 %)	(+/-) 310	(+/-) 65
Úvěr CS, tranše B, PRIBOR 3M + 1,15 % (+/- 1 %)	(+/-) 1 525	(+/-) 1 520

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 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

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. Riziko likvidity je v současné počáteční fázi činnosti Skupiny významné.



24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

Následující tabulka uvádí detaily smluvní splatnosti závazků Skupiny.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2016	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	121 632	510 220	--	631 852
Půjčky od spřízněných osob	25	--	--	25
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	91 105	--	--	91 105
Dluhopisy	18 820	--	--	18 820
Deriváty	13 496	21 574	--	35 070
Celkem	245 078	531 794	--	776 872
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	133 061	340 723	253 309	727 093
Půjčky od spřízněných osob	--	--	24 334	24 334
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	60 053	--	--	60 053
Dluhopisy	69	16 835	--	16 904
Deriváty	15 308	29 045	524	44 877
Celkem	208 491	386 603	278 167	873 261

25 REÁLNÁ HODNOTA

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
Finanční aktiva	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	49 203	49 203	48 730	48 730
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	23 161	23 161	3 301	3 301
údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
Finanční závazky	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a půjčky	631 852	631 852	751 427	751 427
Dluhopisy	17 225	16 631	16 904	16 631
Zajišťovací deriváty	35 070	35 070	44 877	44 877
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	91 105	91 105	60 053	60 053

25.1. HIEARCHIE 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 2016 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.

25 REÁLNÁ HODNOTA

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 2016 Skupina neměla žádná finanční aktiva nebo závazky oceňované reálnou hodnotou podle úrovně 3.

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 finančních aktiv se blíží reálné hodnotě vzhledem k relativně krátké době splatnosti těchto finančních nástrojů.

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky

Dlouhodobé i krátkodobé 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. ZAJIŠŤOVACÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-35 070	--	-35 070	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-44 877	--	-44 877	--

V letech 2015 a 2016 použila Skupina nástroje na dlouhodobé zajištění peněžních toků, které byly oceňeny reálnou hodnotou dle úrovně 2.

25 REÁLNÁ HODNOTA

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2016	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový swap	457 503	4,33 %	-35 070
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový swap	559 170	4,33 %	-44 877

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. 2016	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	16 631	16 631	--	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	16 631	16 631	--	--



26 SOUDNÍ SPORY

Dne 10. července 2014 podala společnost LEO Express a.s. žalobu na náhradu škody v částce 418 869 tis. Kč, která jí byla způsobena společností České dráhy, a.s. uplatňováním podnákladových cen v rozporu s pravidly na ochranu hospodářské soutěže. Soud v první instanci žalobu s odkazem na údajný nedostatek důkazů nepravomocně zamítl. Společnost LEO Express a.s. se proti tomuto rozsudku odvolala. Soudní řízení nebylo dosud pravomocně ukončeno. V souvislosti s tímto sporem vykazuje Společnost podmíněný závazek na úhradu případných nákladů řízení v případě neúspěchu ve sporu (viz oddíl 22). Z důvodu uplatňování podnákladových cen společností České dráhy, a.s. na trase Praha Ostrava zahájila v listopadu roku 2016 šetření také Evropská komise, která převzala případ od českého antimonopolního úřadu, „aby posoudila zda České dráhy, a.s. účtovaly ceny, které byly nižší než náklady. Cílem bylo vytlačit konkurenci v oblasti služeb osobní železniční dopravy, což je v rozporu s antimonopolními pravidly EU“. Margrethe Vestagerová, evropská komisařka pro hospodářskou soutěž, k tomu uvedla: „Hospodářská soutěž tlačí ceny dolů a zvyšuje kvalitu služeb. To v železniční osobní dopravě potřebujeme, zejména když skutečně usilujeme o snižování emisí uhlíku. Musíme podrobně prozkoumat obchodní praktiky společnosti České dráhy, abychom se ujistili, že nevytlačují konkurenty v neprospěch cestujících.“ Více na http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-3656_cs.htm.



27 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Skupina má povinnost počínaje 2. čtvrtletím 2014 plnit finanční ukazatel dluhové služby z titulu Exportní úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG. V roce 2015 a v roce 2016 Skupina tyto kovenanty nesplnila, avšak znění úvěrové smlouvy umožňuje přijmout další opatření, aby se úvěr nestal splatným. Na základě takových opatření z konce roku 2015 a na základě pravidelné splátky v červnu a prosinci 2016 a dalších plateb v průběhu roku 2016 učiněných dle dohody s Credit Suisse AG nedošlo k zesplatnění úvěru. Skupina v červnu a prosinci 2016 provedla splátky úvěru ve výši téměř 51 mil. Kč vždy za pololetí dle splátkové kalendáře. Skupina také nadále pracuje na refinancování úvěru na pořízení vlakových jednotek s hlavním cílem prodloužit jeho splatnost.

Usnesením valné hromady konané dne 22. února 2017 byl k tomuto dni z funkce předsedy dozorčí rady odvolán Ing. Leoš Novotný a zvolen Mgr. Josef Němeček.



28 SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30. dubna 2017.



Leoš Novotný

předseda představenstva LEO Express a.s.



Peter Köhler

místopředseda představenstva a CEO, CEE LEO Express a.s.

LEO EXPRESS

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2016



INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2016	31. 12. 2015	31. 12. 2015
Aktiva				
Pozemky, budovy a zařízení	11	849 275	892 883	908 303
Nehmotná aktiva	12	6 711	3 791	502
Poskytnuté zálohy na generální opravy	11	27 045	--	25 000
Investice do dceřiných společností		1 695	463	111
Ostatní aktiva	14	1 500	--	--
Dlouhodobá aktiva celkem		886 226	897 137	933 916
Zásoby	13	18 877	15 583	13 821
Pohledávky z obchodních vztahů	14	12 987	5 303	6 243
Ostatní pohledávky	14	34 669	43 533	46 347
Směnky	14	--	--	3 850
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15	22 126	2 998	8 426
Krátkodobá aktiva celkem		88 659	67 417	78 687
AKTIVA CELKEM		974 885	964 554	1 012 603

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 111-178.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	16	122 227	122 227	122 227
Ostatní kapitálové fondy	16	663 054	445 005	97 576
Neuhrazená ztráta		-574 643	-477 865	-377 297
Vlastní kapitál celkem		210 638	89 367	-157 494
Závazky				
Úvěry a půjčky	17	497 400	594 032	683 380
Úvěr od spřízněné osoby	17	--	24 172	210 481
Vydané dluhopisy	17	17 157	16 835	17 657
Reálná hodnota finančních derivátů	16	21 574	29 568	44 218
Ostatní závazky	17	--	20	88
Dlouhodobé závazky celkem		536 131	664 627	955 824
Závazky z obchodních vztahů	19	38 101	24 697	27 628
Směnky	17	--	--	7 000
Úvěry a půjčky	17	121 632	133 061	118 248
Vydané dluhopisy	17	68	69	70
Reálná hodnota finančních derivátů	16	13 496	15 308	18 044
Rezervy	18	2 058	1 792	832
Ostatní závazky	20	52 761	35 633	42 451
Krátkodobé závazky celkem		228 116	210 560	214 273
Závazky celkem		764 247	875 187	1 170 097
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		974 885	964 554	1 012 603

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 111-178.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
Tržby z hlavní činnosti	4	297 610	247 884
Výkonová spotřeba	5	-213 458	-154 383
Náklady na zaměstnanecké požitky	6	-87 860	-71 145
Odpisy a amortizace	7	-50 401	-51 990
Ostatní provozní výnosy	4	4 307	5 069
Ostatní provozní náklady	8	-8 719	-9 937
Ztráta z provozní činnosti		-58 521	-34 502
Finanční výnosy	9	505	246
Finanční náklady	9	-38 762	-66 236
Ztráta před zdaněním		-96 778	-100 492
Daň z příjmů	10	--	-78
Ztráta za účetní období		-96 778	-100 570

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 111-178.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
Ztráta za účetní období		-96 778	-100 570
Položky, které mohou být přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty:			
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	16	9 806	17 385
Ostatní úplný výsledek za období		9 806	17 385
Úplný výsledek za účetní období celkem		-86 972	-83 185

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 111-178.

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 1.1.2015	122 227	159 837	-62 262	-377 295	-157 493
Ztráta za období	--	--	--	-100 570	-100 570
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	17 385	--	17 385
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	17 385	--	17 385
Úplný výsledek	--	--	17 385	-100 570	-83 185
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatky mimo základní kapitál	--	330 045	--	--	330 045
Zůstatek k 31.12.2015	122 227	489 882	-44 877	-477 865	89 367
Ztráta za období	--	--	--	-96 778	-96 778
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	--	--	9 806	--	9 806
Ostatní úplný výsledek za období	--	--	9 806	--	9 806
Úplný výsledek	--	--	9 806	-96 778	-86 972
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatky mimo základní kapitál	--	208 243	--	--	208 243
Zůstatek k 31.12.2016	122 227	698 125	-35 071	-574 643	210 638

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 111-178.

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Ztráta za období před zdaněním		-96 778	-100 492
Finanční náklady	9	5 271	6 271
Zisk/Ztráta z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv		--	-8
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	7	50 401	51 990
Změna stavu opr.položek a rezerv	14, 18	306	841
Úroky	9	33 491	59 719
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		532	7 548
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu		-6 777	25 869
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek	14	2 728	1 059
Snížení (zvýšení) stavu zásob a ostatních aktiv	13	-3 294	-1 762
Zvýšení (snížení) stavu závazků	19	13 404	-2 931
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků a rezerv	20	17 659	-4 855
Změny pracovního kapitálu celkem		30 497	-8 489
Peněžní toky z provozních operací		23 720	17 380
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		23 720	17 380



INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2016	2015
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje za nabytí dlouhodobých aktiv	11, 12	-10 056	-2 318
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení		--	65
Investice do dceřiných společností	11	-444	--
Poskytnuté půjčky spřízněným stranám	21	-7 580	-400
Přijaté úroky	9	505	71
Výdaje na generální opravu a spoření na generální opravu	11,14	-27 045	-27 913
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-44 620	-30 495
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Čerpání úvěrů a půjček	17	--	53 979
Splátky úvěrů a půjček	17	-137 939	-71 486
Příplatek mimo základní kapitál	16	208 000	58 500
Zaplacené úroky		-30 033	-33 307
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		40 028	7 686
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		19 128	-5 428
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		2 998	8 426
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období		22 126	2 998

Nedílnou součástí individuální účetní závěrky je příloha na stranách 111-178.

LEO EXPRESS

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2016



OBSAH

1	Všeobecné informace	113
2	Důležitá účetní pravidla.....	116
3	Důležité účetní úsudky, odhady a opravy chyb.....	137
4	Tržby a výnosy	138
5	Výkonová spotřeba	139
6	Náklady na zaměstnanecké požitky	140
7	Odpisy a amortizace.....	141
8	Ostatní provozní náklady	142
9	Finanční náklady a výnosy	143
10	Daň z příjmů	144
11	Pozemky, budovy, zařízení.....	146
12	Nehmotná aktiva	149
13	Zásoby	151
14	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.....	152
15	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty.....	154
16	Vlastní kapitál	155
17	Úvěry a půjčky.....	157
18	Rezervy.....	160
19	Závazky z obchodních vztahů	161
20	Ostatní závazky a časové rozlišení.....	162
21	Transakce se spřízněnými stranami.....	163
22	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva.....	166
23	Smluvní závazky k výdajům	167
24	Řízení finančních rizik ve společnosti.....	168
25	Reálná hodnota	172
26	Soudní spory	176
27	Následné události.....	177
28	Schválení individuální účetní závěrky	178



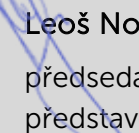
1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.1 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2016 PODLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

- Obchodní jméno: LEO Express a.s.
- Sídlo: Praha 3 – Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, Česká Republika
- IČO: 290 16 002
- Den vzniku: 8. ledna 2010
- Registrace: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847
- Právní forma: akciová společnost
- Základní kapitál: 122 227 000 Kč

Součástí individuální účetní závěrky za rok 2016

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


Leoš Novotný
předseda
představenstva

Individuální účetní závěrka byla sestavena dne 30. dubna 2017.

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

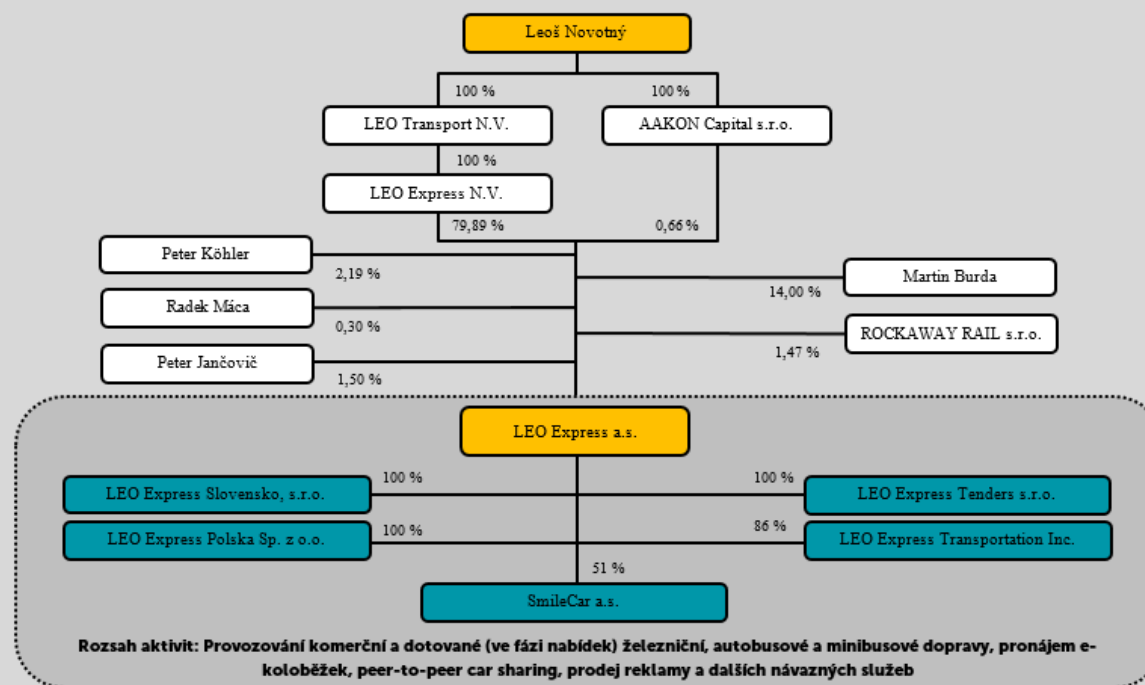
1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování osobní železniční a autobusové dopravy. Železniční provoz je zajištěn pěti plně průchozími nízkopodlažními jednotkami STADLER Flirt. Každá jednotka disponuje kapacitou 229 sedadel, která je rozdělena do 3 cestovních tříd. Společnost zahájila provozování vlakové dopravy na trati Praha – Ostrava v listopadu roku 2012.

V listopadu roku 2014 Společnost zahájila také provozování osobní autobusové dopravy, tu nyní provozuje v šesti evropských zemích – ČR, Slovensku, Polsku, Německu, Rakousku a Ukrajině.

1.3 VLASTNICKÁ STRUKTURA

K 31. prosinci 2016 vlastnil 79,89% podíl ve Společnosti LEO Express a.s. Leoš Novotný, 14% podíl vlastnil Martin Burda, zbývající podíl vlastnili Peter Köhler, společnost ROCKAWAY RAIL s.r.o., Radek Míca a od prosince 2016 také Peter Jančovič. Vlastnická struktura Společnosti k 31. prosinci 2016 byla následující:



1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.4 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

Orgány Společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. Funkční období jednotlivých členů orgánů Společnosti je 5 let. Valná hromada je nejvyšším orgánem Společnosti. Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek samostatně předseda představenstva nebo místopředseda představenstva samostatně, nebo dva členové představenstva společně.

Představenstvo k 31. prosinci 2016

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Leoš Novotný ml.	4. srpen 2010
Místopředseda	Peter Köhler	2. prosinec 2014
Člen	Michal Miklenda	2. říjen 2013

V průběhu roku 2016 neproběhla změna v obsazení představenstva.

Dozorčí rada k 31. prosinci 2016

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Ing. Leoš Novotný st.	4. srpen 2010
Člen	Haydn Turner Abbott	15. říjen 2012
Člen	Richard Tolmach	2. prosinec 2014
Člen	Mgr. Ing. Hana Továrková	8. června 2016

Členství členů výboru pro audit skončilo v prosinci 2016, nový výbor pro audit je v době vydání této zprávy sestavován.

1.5 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.

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 2016, které byly schváleny Evropskou unií, byly aplikovány.

Společnost neaplikovala žádný standard před datem jeho povinného zavedení v Evropské unii. Detailní informace o novelizovaných standardech a interpretacích, které dosud nebyly zavedeny, jsou uvedeny v bodě 2.23.

Společnost LEO Express a.s. k 31. prosinci 2016 nesestavuje individuální výroční zprávu, protože jsou příslušné informace zahrnuty do konsolidované výroční zprávy.

2.2 VÝCHODISKA SESTAVOVÁNÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Předpoklad nepřetržitého trvání podniku

Společnost vykázala k 31. prosinci 2016 vlastní kapitál ve výši 210 638 tis. Kč, provozní ztrátu za rok 2016 ve výši 58 521 tis. Kč, ztrátu po zdanění za rok 2016 ve výši 96 778 tis. Kč a zápornou EBITDA. Společnost dále k 31. prosinci 2016 vykazuje krátkodobé závazky převyšující oběžná aktiva o 139 457 tis. Kč, avšak k 31. prosinci 2016 Společnost neevidovala žádné významné závazky po lhůtě splatnosti.

Vedení Společnosti očekává, že bude v roce 2017 postupovat v souladu s business plánem na rok 2017 (obrat cca 360 mil. Kč, EBITDA na úrovni 46 mil. Kč), který zahrnuje řadu opatření a kroků, které by měly vést ke zlepšení finanční situace v následujícím období. Vedení Společnosti věří, že tyto plány jsou realistické.

Společnost za účetní období končící k 31. prosinci 2016 nesplnila podmínky pro čerpání bankovního úvěru čerpaného od Credit Suisse. Financování Společnosti bylo podporováno v roce 2016 akcionáři Společnosti. Společnost v průběhu roku 2016 získala zdroje od nového akcionáře Martina Burdy ve výši 193,5 mil. Kč a také od společnosti AAKON Capital s.r.o. ve výši 13,7 mil. Kč, které zajišťují, že společnost bude schopna v následujících 12-ti měsících dostát všem svým závazkům. Většinový akcionář dne 26. dubna 2017 písemně potvrdil, že v případě potřeby poskytne skupině finanční podporu na zajištění dalšího trvání společnosti a na úhradu veškerých závazků.

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. Tato interpretace vyžaduje, aby úhrady od zákazníků byly alokovány mezi veškeré související služby, které budou zákazníkům v budoucnosti poskytnuty, včetně výhod plynoucích ze zákaznických věrnostních programů. Část výnosů z prodeje služeb je přeúčtována z výkazu zisku a ztráty do výnosů příštích období.

Společnost je příjemcem kompenzace slev z jízdného od Ministerstva dopravy. Kompenzace je určena k vyrovnání slev, které dopravce poskytuje vyjmenovaným skupinám cestujících dle zákona 526/1990 Sb., o cenách. 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. Na počátku doby leasingu se aktiva pořízená formou finančního leasingu vykazují jako aktiva Společnosti v jejich reálné hodnotě, nebo pokud je nižší, v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Odpovídající závazek vůči pronajímateli se zahrne do individuálního výkazu o finanční situaci jako závazek z finančního leasingu. Leasingové splátky se rozdělují na finanční náklady a snížení nesplaceného závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková míra u zbývajících zůstatku závazku. Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

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 vyhlášeného 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.

2.6 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 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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 ostatních výnosů účetních období tak, aby odpovídaly nákladům, k jejichž kompenzaci byly tyto dotace určeny.

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 vykázáný 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 převyší 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 užítku, který Společnost získá, když ekonomický užitek uhradí účetní hodnotu aktiva.

Daňová hodnota závazku je snižena 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 (snižením 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. V případě zařazení náhradních dílů do užívání jsou tyto náhradní díly odepisovány dle předpokládané životnosti.

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 užítky z jejich pokračujícího užívání. Zisk nebo ztráta z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

Společnost v roce 2015 provedla analýzu potřeb oprav a údržby prováděných na vlakových jednotkách. Na základě této analýzy Společnost začala počínaje rokem 2015 aktivovat významné (periodické, generální) opravy prováděné na vybraných částech vlakových jednotek. Náklady na opravu jsou evidovány jako samostatná majetková položka (komponenta) a doba odepisování komponenty je stanovena na základě kilometrového intervalu do další generální opravy. Tato komponenta je tedy odepisována výkonově.



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

Typ majetku	Počet let
Budovy	10 - 50
Vlakové jednotky	30
Stroje a zařízení	2 - 20
Vybrané části vlakových jednotek	30
Generální opravy podvozků	Výkonnový odpis závislý na km proběhu podvozků



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. Nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti jsou odepisována rovnoměrně.

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

Při výpočtu amortizace byly použity tyto doby životnosti:

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

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.12 SNÍŽENÍ HODNOTY H MOTNÝCH 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 ziskatelná 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. Společnost v uplynulých letech nevykázala goodwill ani neevidovala nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti.

Zpětně ziskatelná 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 ziskatelná částka aktiva nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva na jeho zpětně ziskatelnou 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 obdobích.

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

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 pořizovací ceně.

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

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 vykázány podle IAS 16.

Při prvotním pořízení se zásoby oceňují ve výši pořizovací ceny. Pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení, dovozní cladaně, 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 zásob 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 sniženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje. Čistá realizovatelná hodnota je hodnota, kterou Společnost očekává získat z prodeje zásob. Čistá realizovatelná hodnota nemusí odpovídat reálné hodnotě snižené 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 v individuálním výkazu peněžních toků zahrnují finanční hotovost, inkasovatelné bankovní vklady a ostatní vysoce likvidní krátkodobé investice s původní dobou splatnosti tři měsíce a méně.

Peněžní prostředky, jejichž použití je vázané na souhlas financující banky, jsou vykázány jako ostatní pohledávky.

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. Finanční pasiva se klasifikují do dvou kategorií:

- Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty
- Ostatní finanční závazky

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

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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 užítku 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 premií 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.

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. Do této kategorie jsou řazeny také směnky.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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.

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

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. Do této kategorie jsou řazeny také směnky.

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 jejich smluvních povinností. Související finanční náklady, včetně prémie při splacení dluhopisů a úrokového výnosu, jsou časově rozlišovány do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové míry.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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.

Společnost využívá swapy. 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.

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 kolísání 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 efektivnost zajištění byla ověřena. 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

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. Společnost se zajišťuje proti úrokovému riziku.

Pokud ze zajištěné očekávané transakce nebo pevného příslibu vznikne aktivum nebo závazek, zisky a ztráty dříve vykazané 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 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 na materiál, energie a služby vynaložené s cílem dosáhnout příjmy z hlavní činnosti. Náklady jsou vykazovány časově rozlišeně v okamžiku, kdy jsou skutečně spotřebovány.

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.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

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 vykazaného zisku nebo ztráty tvoří 10 % a více i) součtu vykazaného zisku všech provozních segmentů, jež nevykázaly ztrátu, a ii) součtu vykazaných ztrát všech provozních segmentů, jež vykázaly ztrátu, podle toho, který součet je větší;
- jeho aktiva tvoří 10 % a více součtu aktiv všech provozních segmentů.

2.21 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 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.23 NOVÉ A NOVELIZOVANÉ MEZINÁRODNÍ STANDARDY ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

Účinné pro účetní období končící 31. prosince 2016		
Nové standardy	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci	1. ledna 2016	Nebude schváleno pro použití v EU – čeká se na vydání finálního standardu
Úpravy standardů	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
Úpravy IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28 Investiční účetní jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem	Není stanoveno	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IFRS 11 Účtování o akvizici účastí na společných činnostech	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 1 Iniciativa týkající se zveřejňování informací	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 16 a IAS 38 Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 16 a IAS 41 Zemědělství: Rostliny přinášející úrodu	1. ledna 2016	1. ledna 2016
Úpravy IAS 19 Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky	1. července 2014	1. února 2015
Úpravy IAS 27 Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce	1. ledna 2016	1. ledna 2016
IFRS Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2010–2012	1. července 2014	1. února 2015
IFRS Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2012–2014	1. ledna 2016	1. ledna 2016

Možné dřívější použití pro účetní období končící 31. prosince 2016		
Nové standardy	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRS 9 Finanční nástroje	1. ledna 2018	1. ledna 2018
IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018	1. ledna 2018
IFRS 16 Leasingy	1. ledna 2019	Dosud neschváleno k použití v EU

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Možné dřívější použití pro účetní období končící 31. prosince 2016		
Úpravy standardů	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
Úpravy IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IFRS 4 Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IFRS 15 Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IAS 7 Iniciativa týkající se zveřejňování informací	1. ledna 2017	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IAS 12 Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát	1. ledna 2017	Dosud neschváleno k použití v EU
Úpravy IAS 40 Převody investic do nemovitostí	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU
IFRS Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014–2016	1. ledna 2017/2018	Dosud neschváleno k použití v EU
Interpretace	Účinné pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu	Účinné v EU pro období začínající uvedeným datem nebo po tomto datu
IFRIC 22 Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota	1. ledna 2018	Dosud neschváleno k použití v EU

Společnost nepoužila žádný standard ani interpretaci před datem jejich účinnosti.

Společnost neprovedla detailní analýzu, ale dle předběžných odhadů očekává, že novely standardů nebudou mít při jejich prvotním přijetí významný dopad na budoucí účetní závěrky. Výjimkou jsou standardy IFRS 15 a IFRS 16. Jejich dopad však dosud nebyl kvantifikován.

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard specifikuje, jak a kdy jsou vykazovány výnosy a vyžaduje více zveřejňovaných informací. Základním principem je vykázat výnosy s cílem zachytit převod zboží nebo služeb zákazníkům v částce vyjadřující protihodnotu, na niž bude mít účetní jednotka dle očekávání právo výměnou za toto zboží či služby. Standard také poskytuje pokyny k transakcím, které dříve nebyly komplexně upraveny (například výnosy za služby a změny smluv) a upřesňuje pokyny pro vícesložkové smlouvy.

IFRS 16 – Leasingy

Standard přináší největší změny pro nájemce v případě operativních leasingů, kdy nájemce bude vykazovat aktivum práva užívání a závazek z leasingu v rozvaze.

3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY, ODHADY A OPRAVY CHYB

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 OPRAVY CHYB

Společnost v předchozích letech nesprávně aplikovala komponentní přístup pro odepisování dlouhodobého majetku. V roce 2016 společnost tuto chybu zpětně opravila tak, že zpětně upravila odpis komponenty generální opravy podvozků a zároveň v období, kdy došlo k nahrazení komponenty (tedy k datu provedení generální opravy), vyřadila původní komponentu v zůstatkové účetní hodnotě. Dopad opravy účetní chyby je blíže popsán a vyčíslen v oddílech **7 Odpisy a amortizace** a **11 Pozemky, budovy a zařízení**.



4 TRŽBY A VÝNOSY

4.1 TRŽBY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Tržby z osobní přepravy	275 733	235 109
Rezerva na věrnostní program	-8 607	-10 332
Kompensace za státem nařízené slevy	22 358	18 556
Tržby za zboží	464	527
Ostatní	7 662	4 024
Tržby z hlavní činnosti	297 610	247 884

4.2 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Ostatní provozní výnosy	4 307	5 069

Ostatní provozní výnosy tvoří zejména přijatá plnění za pojistné události a náhrady škod ve výši 3 765 tis. Kč (2015: 4 471 tis. Kč) a dotační program na vzdělávání zaměstnanců ve výši 0 tis. Kč (2015: 598 tis. Kč).

5 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

údaje v tis. Kč	2016	2015
Trakční energie a poplatky za užití dopravní cesty	82 387	68 295
Opravy a udržování	671	824
Náklady na prodané zboží	506	632
Nájemné	9 414	10 427
Spotřeba materiálu	13 446	12 526
Spotřeba drobného majetku	1 763	691
Autobusová doprava	51 878	14 659
Ekonomické, právní, IT služby	13 801	13 273
Marketingové náklady	9 815	10 520
Úklid a ostraha vlakových jednotek	11 078	9 088
Catering	9 117	7 876
Další náklady	9 582	5 572
Výkonová spotřeba celkem	213 458	154 383

Trakční energie a poplatky za užití dopravní cesty vzrostly kvůli navýšení přepravního výkonu. Stejně tak náklady na autobusovou dopravu jsou vyšší kvůli navýšení přepravního výkonu v autobusové dopravě. V důsledku zvýšeného přepravního výkonu vzrostla spotřeba materiálu. Nárůst ekonomických, právních a IT služeb je způsoben rozšiřováním IT zázemí a nárůstem aktivit Společnosti.

Náklady na business development byly v roce 2016 6 431 tis. Kč a v roce 2015 5 100 tis. Kč a jsou obsaženy primárně v položkách ekonomické, právní, IT služby a další náklady.

6 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Mzdové náklady	66 713	54 016
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	21 147	17 129
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem	87 860	71 145
z toho:		
Vedení Společnosti	4 187	4 188
Ostatní zaměstnanci	83 674	66 957

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2016	2015
Vedení Společnosti	7	6
Ostatní zaměstnanci	180	194
Celkem	187	200

Vedení Společnosti zahrnuje členy představenstva a vybrané odborné ředitele (IT, finance, obchod).

7 ODPISY A AMORTIZACE

údaje v tis. Kč	2016	2015
Odpisy budov a zařízení	49 964	51 573
Amortizace nehmotných aktiv	437	417
Odpisy a amortizace celkem	50 401	51 990

V roce 2016 došlo k opravě chyby účtování o generální opravě vlaků v předchozích obdobích. Výše odpisů v roce 2015 činila po opravě 51 990 tis. Kč namísto 44 051 tis. Kč



8 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Změna stavu rezerv a opravné položky	195	340
Daně a poplatky	1 676	220
Znehodnocení finanční investice	--	-20
Ostatní provozní náklady	6 848	9 397
Ostatní provozní náklady celkem	8 719	9 937

Položka Daně a poplatky byla v roce 2016 zvýšena v důsledku zahájení soudního sporu se společností České dráhy, a. s., kdy Společnost zaplatila soudní poplatek ve výši 1,6 mil. Kč. Více informací o soudním sporu je uvedeno v oddílu 26.

Položka Ostatní provozní náklady za rok 2016 obsahuje především náklady na pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy ve výši 2 801 tis. Kč (2015: 3 331 tis. Kč) a dále náklady zdraovtní prohlídky, šetření pojistných událostí, kompenzace a náhradní dopravu.

9 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2016	2015
Úroky z úvěrů	33 145	58 226
Úroky z vydaných dluhopisů	1 747	1 800
Úroky ze závazků z finančního leasingu	2	16
Kurzové ztráty	420	1 293
Ostatní náklady	3 448	4 901
Finanční náklady celkem	38 762	66 236

Ostatní náklady zahrnují zejména náklady na bankovní poplatky.

údaje v tis. Kč	2016	2015
Výnosové úroky	146	71
Kurzové zisky	359	175
Finanční výnosy celkem	505	246

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Společnost realizovala v roce 2016 a 2015 daňovou ztrátu, a proto nevykázala závazek ze splatné daně z příjmů právnických osob (2015: paušálně stanovená dan z příjmů právnických osob na Slovensku ve výši 78 tis. Kč).

Nevykázanou odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	25 105	29 372	22 509
Rezervy a opravné položky	410	87	217
Ostatní přechodné rozdíly - pohledávky z pevných termínových operací	6 663	8 527	11 861
Daňové ztráty minulých let	60 795	53 376	40 485
Rezerva na věrnostní program	1 294	1 936	2 360
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	94 267	93 298	77 432

Při výpočtu odložené daně k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 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 2016 ve výši 320 mil. Kč (2015: 281 mil. Kč). Doba využitelnosti těchto daňových ztrát uplyne do konce roku 2021.

Kvůli opravě chyby účtování o generální opravě vlaků v předchodzích obdobích byla snížena nevykázaná odložená daňová pohledávka z rozdílu účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku a stejně tak celková nevykázaná odložená daňová pohledávka ke konci roku 2015 o 773 tis. Kč a k začátku roku 2015 o 2 281 tis. Kč.

10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Rok vzniku daňové ztráty	2012	2013	2014	2015	2016	Celkem
Odložená daňová pohledávka z daňové ztráty	15 536	14 671	8 531	12 959	9 098	60 795
Expirace daňové ztráty	2017	2018	2019	2020	2021	x

Sesouhlasení efektivní daňové sazby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016		31. 12. 2015		1. 1. 2015
Ztráta před zdaněním	--	-96 778	--	-100 570	-148 666
Daň z příjmů při uplatnění sazby daně z příjmů	19,00%	18 388	19,00 %	19 108	28 247
Daňově neuznatelné náklady	-18,00%	-17 418	-3,22%	-3 243	-10 401
Výnosy nepodléhající dani	0,00%	--	0,00 %	--	17
Změna nevykázané odložené daňové pohledávky	-1,00%	-970	-15,78 %	-15 866	-17 863
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	0,00%	--	-0,08 %	-78	--

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena				
1. 1. 2015	3 519	1 010 764	25 000	1 039 283
Přírůstky	--	11 208	--	11 208
Úbytky	--	-40 085	--	-40 085
Převody	--	25 000	-25 000	0
31. 12. 2015	3 519	1 006 887	--	1 010 406
Oprávký				
1. 1. 2015	659	105 321	--	105 980
Přírůstky	312	51 261	--	51 573
Úbytky	--	-40 030	--	-40 030
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--
31. 12. 2015	971	116 552	--	117 523
Zůstatková hodnota	2 548	890 335	--	892 883

11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena				
1. 1. 2016	3 519	1 006 887	--	1 010 406
Přírůstky	--	6 356	27 045	33 401
Úbytky	--	--	--	--
Převody	--	--	--	--
31. 12. 2016	3 519	1 013 243	27 045	1 043 807
Oprávký				
1. 1. 2016	971	116 552	--	117 523
Přírůstky	313	49 650	--	49 963
Úbytky	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--
31. 12. 2016	1 284	166 202	--	167 486
Zůstatková hodnota	2 235	847 041	27 045	876 320



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

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

U těchto vlakových jednotek Společnost uplatňovala komponentní odpis na podvozkové části vlakových jednotek. V roce 2015 došlo k přehodnocení životnosti z původních 3 let na 30 let.

Přírůstek v roce 2015 byl tvořen zejména 1. generální opravou vlakových podvozků v hodnotě 35 808 tis. Kč.

V roce 2016 společnost zaplatila zálohu na generální opravu podvozků ve výši 27 045 tis. Kč.

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 vozík používaný k zajištění obsluhy vlaků na nástupištích. Tento majetek je zařazen ve skupině Stroje a zařízení.

Společnost neprovozuje sub-leasing ani neeviduje majetek na operativní leasing. Společnost si pronajímá kanceláře a prodejní prostory na operativní leasing.

Vlakové jednotky slouží jako zástava v účetní zůstatkové hodnotě 823 mil. Kč k úvěru Credit Suisse AG.

V roce 2016 došlo k opravě chyby účtování o generální opravě vlaků v předchozích obdobích. K 1. 1. 2015 byla zůstatková hodnota strojů a zařízení po opravě navýšena o 12 006 tis. Kč, přírůstek opravek během roku 2015 navýšen o 7 939 tis. Kč a k 31. 12. 2015 byla zůstatková hodnota strojů a zařízení navýšena 4 067 tis. Kč.



12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2015	22 087	128	64	--	22 279
Přírůstky	--	--	3 707	--	3 707
Úbytky	--	--	--	--	--
Převody	--	--	--	--	--
31. 12. 2015	22 087	128	3 771	--	25 986
Oprávký					
1. 1. 2015	21 658	119	--	--	21 777
Přírůstky	409	9	--	--	418
Úbytky	--	--	--	--	--
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2015	22 067	128	--	--	22 195
Zůstatková hodnota	20	--	3 771	--	3 791

12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2016	22 087	128	3 771	--	25 986
Přírůstky	1 778		1 579	--	3 357
Úbytky	-22 087	--	-3 771	--	-25 858
Převody	3 771	--	--	--	3 771
31. 12. 2016	5 549	128	1 579	--	7 256
Oprávký					
1. 1. 2016	22 067	128	--	--	22 194
Přírůstky	437	--	--	--	437
Úbytky	-22 087	--	--	--	-22 087
Ztráta ze snížení hodnoty	--	--	--	--	--
31. 12. 2016	417	128	0	--	545
Zůstatková hodnota	5 132	0	1 579	--	6 711

V roce 2016 Společnost vyřadila vlakový informační systém LEVIS 1, LEVIS 2 a související software s pořizovací cenou celkem ve výši 22 087 tis. Kč (zůstatková hodnota při vyřazení 0 tis. Kč).

V roce 2016 byl do užívání zařazen nový rezervační systém LEVIS 3 s pořizovací cenou ve výši 5 550 tis. Kč.

13 ZÁSoby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Materiál	18 489	15 159
Zboží	388	424
Poskytnuté zálohy na zásoby	--	--
Celkem	18 877	15 583

Společnost neviduje k 31. prosinci 2016 žádnou opravnou položku k zásobám. V položce materiál jsou vykázány náhradní díly, které nebyly klasifikovány jako dlouhodobý majetek



14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.1 ROZDĚLENÍ POHLEDÁVEK

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlouhodobé	1 500	--
Krátkodobé	47 656	48 836
Celkem netto	49 156	48 836
Pohledávky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	9 246	1 057
Pohledávky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	5 241	4 246
Ostatní pohledávky	34 669	43 533
Celkem	49 156	48 836

Významné položky tvořící ostatní pohledávky jsou:

- Prostředky vázané na generální opravy na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující banky ve výši 17 269 tis. Kč (2015: 32 261 tis. Kč)
- Daňové pohledávky z titulu nárokovaného DPH ve výši 3 336 tis. Kč (2015: 3 972 tis. Kč)

Pohledávky z obchodních vztahů k obchodním partnerům činily ke konci roku 2016 celkem 14 487 tis. Kč (2015: 3 509 tis. Kč), z toho 1 500 tis. Kč dlouhodobé se splatností do 5 let (2015: 0 tis. Kč). Pohledávky z obchodních vztahů jsou z velké části tvořeny pohledávkou za zákazníky z titulu prodaných jízdenek.

14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

14.2 VĚKOVÁ STRUKTURA POHLEDÁVEK Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

údaje v tis. Kč	Kategorie	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
			1 - 60	61 - 180	181 - 365	nad 365		
31. 12. 2016	Brutto	12 865	727	758	137	102	1 724	14 589
	Opr. položky	--	--	--	--	102	102	102
	Netto	12 865	727	758	137	0	1 622	14 487
31. 12. 2015	Brutto	5 303	--	--	--	62	62	5 365
	Opr. položky	--	--	--	--	62	62	62
	Netto	5 303	--	--	--	--	--	5 303

14.3 TVORBA A ČERPÁNÍ OPRAVNÝCH POLOŽEK

údaje v tis. Kč	2016	2015
Stav na počátku roku	62	181
Tvorba OP	60	13
Čerpání OP	-20	-132
Stav na konci roku	102	62

15 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pokladní hotovost a peníze na cestě	875	581
Účty v bankách	21 251	2 417
Celkem	22 126	2 998

Prostředky ve výši 17 269 tis. Kč (2015: 32 261 tis. Kč) vázané na generální opravu na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující bank, jsou vykázané v ostatních pohledávkách.

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 12 222 700 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 10,- Kč, ISIN CZ0008209681.

Počet akcií	Jmenovitá hodnota akcie	Celkem
12 222 700	10 Kč	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.

Akcie jsou převoditelné bez jakéhokoli omezení. Majitel akcie nemá žádné vyměnitelné či předkupní právo, akcie nemají omezená hlasovací práva ani jiná zvláštní práva. Při hlasování na valné hromadě přísluší na každých 1 000 Kč jmenovité hodnoty akcie jeden hlas.

16.2 OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY A REZERVNÍ FONDY

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

K 31. prosinci 2016 Ostatní kapitálové fondy činí 698 125 tis. Kč (2015: 489 882 tis. Kč), dále jsou v této položce vykázány oceňovací rozdíly z přecenění derivátu (viz. Oddíl 16.3) (2016: -35 070 tis. Kč, 2015: -44 877 tis. Kč).

V roce 2016 byly ostatní kapitálové fondy navýšeny o příplatek do ostatních kapitálových fondů ve výši 13,7 mil. CZK od AAKON Capital, o příplatek ve výši 193,5 mil. CZK od Martina Burdy a o příplatek mimo základní kapitál ve výši 1,0 mil. Kč od akcionáře Radka Mácy.

Použití ostatních kapitálových fondů není omezeno.



16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.3 REZERVA NA ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

údaje v tis. Kč	Reálná hodnota derivátových nástrojů
1. 1. 2015	-62 262
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	18 268
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-883
31. 12. 2015	-44 877
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	15 697
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-5 890
31. 12. 2016	-35 070

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).

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.1 BANKOVNÍ ÚVĚRY

údaje v tis. Kč	Credit Suisse AG*	Credit Suisse AG**	ČSOB leasing	Raiffeisen bank	Celkem
Splatnost	2021	2021	2016	2015	--
Úrok	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 1,15 %	4,40 %	PRIBOR 1M + 3,7 %	--
Zůstatek k 31. 12. 2015	537 320	152 501	272	37 000	727 093
z toho krátkodobé	95 789	--	272	37 000	133 061
z toho dlouhodobé	441 531***	152 501	--	--	594 032
Zůstatek k 31. 12. 2016	441 531	152 501	--	25 000	619 032
z toho krátkodobé	96 632	--	--	25 000	121 632
z toho dlouhodobé	344 899***	152 501	--	--	497 400

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Bankovní úvěry splatné do 1 roku (včetně části dlouhodobých úvěrů splatných do 1 roku)	121 632	133 061
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností 1- 5 let	497 400	340 723
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let	0	253 309
Celkem	619 032	727 093



17 ÚVĚRY A PŮJČKY

* 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. Část úvěru byla v roce 2015 splacena přímo z navýšení kapitálových fondů, přičemž peněžní toky šly přímo na účet Credit Suisse AG, z toho důvodu je vykázána odlišná částka v cash flow v položce splátky úvěrů.

** 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.

*** V této částce jsou zahrnuty výpůjční náklady ve výši 9,4 mil. Kč (2015: 13,8 mil. Kč).

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

17.2 PŮJČKY OD SPŘÍZNĚNÝCH OSOB

údaje v tis. Kč	AAKON Capital, s.r.o. Ostatní spřízněná strana	Celkem
Splatnost	--	--
Úrok	3 %	--
Zůstatek k 31. 12. 2015	24 172	24 172
Jistina	24 000	24 000
Úrok	172	172
Zůstatek k 31. 12. 2016	--	--
Jistina	--	--
Úrok	--	--

17 ÚVĚRY A PŮJČKY

17.3 DLUHOPISY

údaje v tis. Kč	Uplatněná sazba	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dluhopis se splatností 1 - 5 let	7,5 %	17 225	16 904
Hodnota dluhopisů celkem		17 225	16 904
z toho krátkodobé:	7,5 %	68	69
z toho dlouhodobé:	7,5 %	17 157	16 835

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 v roce 2013 odkoupila vlastní dluhopisy v celkovém počtu 47 783 982 ks. V roce 2014 Společnost splatila dluhopisy v celkovém počtu 1 111 111 ks.

Společnost na schůzi věřitelů 28. června 2013 odhlasovala změnu emisních podmínek, na základě které mohli držitelé dluhopisu do ledna 2014 požádat o vrácení jmenovité hodnoty a poměrné části alikvotního úrokového výnosu. Z toho důvodu byl celý závazek vykázán jako krátkodobý. V roce 2014 a 2015 je jako krátkodobý závazek vykázána poměrná část alikvotního úrokového výnosu.

K 31.prosinci 2016 bylo v držení věřitelů celkem 17 507 485 ks dluhopisů (k 31. prosinci 2015: 17 507 485 ks dluhopisů).

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

18 REZERVY

údaje v tis. Kč	1.1.2015	Tvorba	Čerpání	31.12.2015	Tvorba	Čerpání	31.12.2016
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou							
z toho krátkodobé	702	1 792	-702	1 792	2 058	-1 792	2 058
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	702	1 792	-702	1 792	2 058	-1 792	2 058
Rezerva na soudní spory							
z toho krátkodobé	130	--	-130	--	--	--	--
z toho dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--
Celkem	130	--	-130	--	--	--	--
Rezervy celkem	832	1 792	-832	1 792	2 058	-1 792	2 058

Společnost tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců. Zároveň je v rezervě za rok 2016 zahrnuta rezerva na odměny zaměstnancům ve výši 285 tis. CZK.

V roce 2016 nebyla tvořena rezerva na předpokládaný výsledek soudních sporů.

19 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

19.1 ROZDĚLENÍ ZÁVAZKŮ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	38 101	24 697
Celkem	38 101	24 697
Závazky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	1 951	1 492
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	36 150	23 205
Celkem	38 101	24 697

19.2 VĚKOVÁ STRUKTURA ZÁVAZKŮ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ

údaje v tis. Kč	Do splatnosti	Po splatnosti (dnů)				Celkem po splatnosti	Celkem
		1 - 60	61 - 180	181 - 360	nad 361		
31. 12. 2016	26 936	11 072	--	86	7	11 165	38 101
31. 12. 2015	23 602	520	2	37	536	1 095	24 697



20 OSTATNÍ ZÁVAZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Závazky k zaměstnancům	5 399	4 071
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	2 747	2 094
Daňové závazky	781	681
Dohadné účty pasivní	4 305	2 101
Časové rozlišení	10 802	4 821
Zálohy přijaté na nákup jízdenek a rozdané kredity	18 466	17 574
Věrnostní program	9 316	4 223
Ostatní	945	68
Celkem	52 761	35 633

Společnost nemá žádné závazky po splatnosti ze sociálního nebo zdravotního pojištění ani žádné jiné závazky po splatnosti k finančním úřadům či jiným státním institucím. Nárůst závazků z věrnostního programu byl způsoben změnou věrnostního programu k 1. 4. 2016.

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 přefakturace služeb
- Výnosy z poskytnutých půjček

Nákupní transakce:

- Poradenské a IT služby
- Náklady z poskytnutých půjček

Půjčky mezi Společností a spřízněnými stranami jsou popsány v oddílu 17.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Nákupy a prodeje týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2016 jsou následující:

údaje v tis. Kč	Kategorie	2016		2015	
		Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	68	--	16 398	--
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	3 132	93	7 325	206
Artbanana s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	--	--	--	8
LEO Express Slovensko s.r.o.	Dceřiná společnost	96	--	--	--
LEO Express Tenders, s.r.o.	Dceřiná společnost	48	33	48	30
SmileCar a.s.	Dceřiná společnost	--	45	--	--
Leoš Novotný	Vlastník společnosti	--	--	8	--
Leo Express Transportation Inc.	Dceřiná společnost	--	2 036	--	--
LEO Express Polska sp. z o.o.	Dceřiná společnost	15 468	68	8423	--
Bileto s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	--	--	969	--
Bileto Technologies s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	140	--	--	--
Inwebio s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	82	--	24	--
Celkem		19 034	2 275	33 195	244

Nákupy od Ing. Leoše Novotného a AAKON Capital s.r.o. představují převděším úroky z poskytnutých půjček.

21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.2 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Pohledávky a závazky týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2016 jsou následující:

údaje v tis. Kč	Kategorie	2016		2015	
		Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
Ing. Leoš Novotný	Člen klíčového vedení	--	68	--	--
LEO Express Slovensko s.r.o.	Dceřiná společnost	--	96	--	--
LEO Express Tenders, s.r.o.	Dceřiná společnost	34	48	29	24
AAKON Capital s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	1 742	242	99	319
LEO Express Polska sp. z o.o.	Dceřiná společnost	67	792	--	1 105
SmileCar a.s.	Dceřiná společnost	55	714	--	--
Leoš Novotný	Vlastník společnosti	1 453	--	929	--
Leo Express Transportation Inc.	Dceřiná společnost	700	--	--	--
Bileto s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	--	-9	--	44
Turbotiger sp. z o.o.	Ostatní spřízněná strana	5 199	--	--	--
Inwebio s.r.o.	Ostatní spřízněná strana	7	--	--	--
Celkem		9 257	1 951	1 057	1492

21.3 ODMĚNY ČLENŮM VRCHOLOVÉHO VEDENÍ

Členům představenstva ani dozorčí radě nebyly v letech 2016 ani 2015 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	2016	2015
Odměny členům představenstva a dozorčí rady	1 263	3 124
Ostatní odměny	--	--
Dlouhodobá plnění	--	--
Odměny celkem	1 263	3 124

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. V roce 2014 Společnost tyto kovenanty nesplnila, avšak znění úvěrové smlouvy umožňuje přijmout další opatření, aby se úvěr nestal splatným. Na základě takových opatření (schválené prominutí porušení kovenantů) z konce roku 2015 a na základě pravidelné splátky z června a prosince 2016 pak dle dohody s Credit Suisse AG nedošlo k zesplatnění úvěru. Splátky úvěru Credit Suisse AG byly v roce 2015 a 2016 uskutečněny dle smlouvy, společnost na splacení úroků a jistin čerpala půjčky od spřízněných osob, které byly později v roce 2015 kapitalizovány – (viz oddíl 17).
- Společnost eviduje podmíněný závazek pro případ prohry soudního sporu vedeného se společností České dráhy, a.s. (viz bod 26) kvůli predátorské cenové politice, kdy soud v první instanci rozhodl svým nepravomocným rozsudkem ve prospěch Českých drah. Společnost se proti tomuto rozsudku odvolala. Soudní řízení dosud nebylo pravomocně ukončeno, z tohoto důvodu výše podmíněného závazku na úhradu případných nákladů řízení nebyla vyčíslena.
- Společnost eviduje podmíněný závazek z bonusu za předplacený kredit na jízdné ve výši 685 tis. Kč (2015: 0 tis. Kč).

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



23 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Výše nevypověditelných závazků z titulu uzavřených nájemních smluv k 31. 12. 2016 činí 2 225 tis. Kč (k 31.12. 2015: 2 030 tis. Kč).



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, kreditnímu riziku a měnovému riziku.

24.1 ŘÍZENÍ KAPITÁLOVÉHO RIZIKA

K řízení kapitálového rizika ve Společnosti je přistupováno především s cílem zabezpečit schopnost Společnosti 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 roce 2016 došlo k posílení kapitálové struktury Společnosti. Šlo zejména o prostředky získané vklady akcionářů.

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015	1. 1. 2015
Vlastní kapitál / Celková aktiva	21,61%	9,27%	-15,55%
Vlastní financování* / Celková aktiva	21,61%	11,77%	5,23%

*zahrnuje vlastní kapitál plus půjčky od spřízněných osob

24.2 ŘÍZENÍ MĚNOVÉHO RIZIKA

Většina významných transakcí, do kterých Společnost vstupuje, se v roce 2016 uskutečnila ve funkční měně Společnosti, a to jak na příjmové straně, kde jde především o tržby z prodaných jízdenek, tak také na výdajové straně, kde většina významných výdajů je také realizována v českých korunách. V souvislosti s provozováním osobní železniční dopravy na trase Praha - Košice byla Společnost vystavena rizikům pohybu měnového kurzu EUR/CZK. Protože však kromě příjmů v EUR dochází také k výdajům v měně EUR, nemělo toto riziko v roce 2016 významný dopad do hospodaření společnosti. To samé platí také pro provoz autobusové linky Bohumín – Krakov, kde je Společnost vystavena riziku změny kurzu PLN/CZK. Toto riziko je eliminováno podobně jako v případě EUR/CZK rizika.

24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

24.3 ŘÍZENÍ ÚROKOVÉHO RIZIKA

Pro minimalizaci rizik vyplývajících ze 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).

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

údaje v tis. Kč	2016	2015
Kontokorentní úvěr RB, PRIBOR 1M + 3,7% p.a. (+/- 1 %)	(+/-) 310	(+/-) 65
Úvěr CS, tranše B, PRIBOR 3M + 1,15 % (+/- 1 %)	(+/-) 1 525	(+/-) 1 520

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 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

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 nepříjemných 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. Riziko likvidity je v současné počáteční fázi činnosti Společnosti významné.



24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SPOLEČNOSTI

Následující tabulka uvádí detaily smluvní splatnosti závazků Společnosti.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2016	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	121 632	497 400	--	619 032
Půjčky od spřízněných osob	--	--	--	--
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	90 862	--	--	90 862
Dluhopisy	18 820	--	--	18 820
Deriváty	13 496	21 574	--	35 070
Celkem	244 810	518 974	--	763 784
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	133 064	340 723	253 309	727 093
Půjčky od spřízněných osob	--	--	24 172	24 172
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	60 330	--	--	60 330
Dluhopisy	69	16 835	--	16 904
Deriváty	15 308	29 045	524	44 877
Celkem	208 771	386 603	278 005	873 376

25 REÁLNÁ HODNOTA

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
Finanční aktiva	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Finanční investice	1 695	1 695	463	463
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	49 156	49 156	48 836	48 836
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	22 126	22 126	2 998	2 998
údaje v tis. Kč	k 31. 12. 2016		k 31. 12. 2015	
Finanční závazky	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a půjčky	619 032	619 032	751 265	751 265
Dluhopisy	17 225	16 631	16 904	16 631
Zajišťovací deriváty	35 070	35 070	44 877	44 877
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	90 862	90 862	60 330	60 330

25.1 HIEARCHIE 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 2016 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.

25 REÁLNÁ HODNOTA

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 2016 Společnost neměla žádná finanční aktiva nebo závazky oceňované reálnou hodnotou podle úrovně 3.

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 finančních aktiv se blíží reálné hodnotě vzhledem k relativně krátké době splatnosti těchto finančních nástrojů.

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky

Dlouhodobé a krátkodobé 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 ZAJIŠŤOVACÍ NÁSTROJE OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2016	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-35 070	--	-35 070	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	--	--	--	--
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-44 877	--	-44 877	--

V letech 2015 a 2016 použila Společnost nástroje na dlouhodobé zajištění peněžních toků, které byly oceněny reálnou hodnotou dle úrovně 2.

25 REÁLNÁ HODNOTA

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2016	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový swap	457 503	4,33 %	-35 070
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový swap	559 170	4,33 %	-44 877

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. 2016	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	16 631	16 631	--	--
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2015	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	16 631	16 631	--	--

26 SOUDNÍ SPORY

Dne 10. července 2014 podala společnost LEO Express a.s. žalobu na náhradu škody v částce 418 869 tis. Kč, která jí byla způsobena společností České dráhy, a.s. uplatňováním podnákladových cen v rozporu s pravidly na ochranu hospodářské soutěže. Soud v první instanci žalobu s odkazem na údajný nedostatek důkazů nepravomocně zamítl. Společnost LEO Express a.s. se proti tomuto rozsudku odvolala. Soudní řízení nebylo dosud pravomocně ukončeno. V souvislosti s tímto sporem vykazuje Společnost podmíněný závazek na úhradu případných nákladů řízení v případě neúspěchu ve sporu (viz oddíl 22). Z důvodu uplatňování podnákladových cen společností České dráhy, a.s. na trase Praha Ostrava zahájila v listopadu roku 2016 šetření také Evropská komise, která převzala případ od českého antimonopolního úřadu, „aby posoudila zda České dráhy, a.s. účtovaly ceny, které byly nižší než náklady. Cílem bylo vytlačit konkurenci v oblasti služeb osobní železniční dopravy, což je v rozporu s antimonopolními pravidly EU“. Margrethe Vestagerová, evropská komisařka pro hospodářskou soutěž, k tomu uvedla: „Hospodářská soutěž tlačí ceny dolů a zvyšuje kvalitu služeb. To v železniční osobní dopravě potřebujeme, zejména když skutečně usilujeme o snižování emisí uhlíku. Musíme podrobně prozkoumat obchodní praktiky společnosti České dráhy, abychom se ujistili, že nevytlačují konkurenty v neprospěch cestujících.“ Více na http://europa.eu/rapid/press-release_IP-16-3656_cs.htm.



27 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost má povinnost počínaje 2. čtvrtletím 2014 plnit finanční ukazatel dluhové služby z titulu Exportní úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG. V roce 2015 a v roce 2016 Společnost tyto kovenanty nesplnila, avšak znění úvěrové smlouvy umožňuje přijmout další opatření, aby se úvěr nestal splatným. Na základě takových opatření z konce roku 2015 a na základě pravidelné splátky v červnu a v prosinci 2016 a dalších plateb v průběhu roku 2016 učiněných dle dohody s Credit Suisse AG nedošlo k zesplatnění úvěru. Společnost v červnu a v prosinci 2016 provedla splátky úvěru ve výši téměř 51 mil. Kč vždy za pololetí dle splátkové kalendáře. Společnost také nadále pracuje na refinancování úvěru na pořízení vlakových jednotek s hlavním cílem prodloužit jeho splatnost.

Usnesením valné hromady konané dne 22. února 2017 byl k tomuto dni z funkce předsedy dozorčí rady odvolán Ing. Leoš Novotný a zvolen Mgr. Josef Němeček.



28 SCHVÁLENÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 30. dubna 2017.



Leoš Novotný

předseda představenstva LEO Express a.s.



Peter Köhler

místopředseda představenstva a CEO, CEE 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 a.s. vede předepsaným způsobem a v souladu s právními předpisy své účetnictví, má zřízený výbor pro audit a nemá zřízený útvar interního auditu. 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 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 informuje valnou hromadu. Představenstvo předkládá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku ke schválení valné hromadě.

ODMĚNA AUDITORŮM

Společnosti byly v roce 2016 účtovány odměny auditorů ve výši 540 tis. Kč. Odměna auditorské společnosti Deloitte Audit s.r.o. za povinný audit roční účetní závěrky za rok 2016 činila 540 tis. Kč.

PRÁVNÍ PŘEDPISY

Společnost se řídí zejména následujícími právními předpisy:

- zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech,
- zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník,
- zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání,
- zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,
- zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech,
- 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 PRÁVOMOCÍ

Členové představenstva vykonávají funkci a jsou odměňováni 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 PRÁVOMOCÍ

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

Členové orgánů Společnosti neměli v období 2015 a 2016 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

Odměny řídicím osobám	Představenstvo		Dozorčí rada		Top management	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Odměna za výkon funkce	--	--	--	--	--	--
Příjem z pracovně právního poměru	1 264	1 016	--	--	1 738	2 108

Někteří členové dozorčí rady a Top managementu mají uzavřený tzv. stínový opční program, finanční dopad programu společnost neprovedla z důvodu nevýznamnosti.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

Leoš Novotný působí ve statutárních a dozorčích orgánech následujících společnostech:

- Předseda představenstva LEO Express a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO 290 16 002
- Společník a jednatel AAKON Capital s.r.o. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO:28882920,
- Společník a jednatel AAKON s.r.o. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 27151972,
- Jednatel AAKON Capital Management s.r.o. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO:04117441,
- Zástupce při výkonu funkce jednatele Aakon Services s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO 05702194
- Předseda představenstva LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24828688,
- Jednatel LEO Express Tenders s.r.o. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24848131,
- Společník a jednatel Artbanana s.r.o. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24848212,
- Společník a jednatel LEO Consulting, s.r.o. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24848662,
- Předseda dozorčí rady Leoš Novotný, a.s. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 46903305,
- Člen dozorčí rady WEWE group a.s. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 48909432,
- Předseda dozorčí rady SmileCar a.s., se sídlem Řehořova 908/4, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO: 05541425,
- Jednatel a společník Railware s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24131130,
- Člen dozorčí rady Šlechta s.r.o., se sídlem Otín 418, Jindřichův Hradec, PSČ 377 01, IČO: 25161709,
- Člen statutárního orgánu Společenství vlastníků jednotek Řehořova 1025, Praha 3, se sídlem Řehořova 1025, Praha 3, PSČ 130 00, IČO: 28951981.

Peter Köhler působí ve statutárních a dozorčích orgánech v následujících společnostech:

- Místopředseda představenstva LEO Express a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO 290 16 002,
- Společník a jednatel AAKON s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 27151972,
- Člen představenstva LEO Pool, a.s. se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24828688,
- Jednatel LEO Express Tenders s.r.o., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO: 24848131,
- Předseda představenstva SmileCar a.s., se sídlem Řehořova 908/4, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO: 05541425.
- Jednatel LEO Express Polska, se sídlem Kasztanowa 3A/220, 53-125 Wrocław, IČO: 146617345.
- Předseda představenstva Sonata Finance a.s., se sídlem Praha 3, Ondříčkova 321/22, PSČ 130 00, IČO: 27164063,



OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

- Jednatel Veverčí dvůr s.r.o., se sídlem č.p. 8, 378 46 Roseč, IČO: 28146719,
- Šlechta s.r.o., IČO:25161709, Otín 418, 377 01 Jindřichův Hradec: Člen dozorčí rady.

Mgr. Ing. Hana Továrková působí ve statutárních a dozorčích orgánech v následujících společnostech:

- Člen dozorčí rady LEO Express a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO 290 16 002,
- Jednatel ERKOR OSTRAVA, s.r.o., se sídlem 28. října 1168/102, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 27467163,
- Jednatel Ficarolo, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO: 29296510,
- Jednatel a společník Továrek, Horký a partneři, advokátní kancelář, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO: 28319320,
- Jednatel MANATI, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO: 27220613,
- Statutární ředitel a předseda správní rady GRACERA a.s., se sídlem Nárožní 1287/3, Žabovřesky, 616 00 Brno, IČO: 27760278,
- Jednatel T&IT Invest s.r.o., se sídlem Cihlářská 643/19, Veverí, 602 00 Brno, IČO: 28314549,
- Jednatel TL Wind, s.r.o., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO: 28265815,
- Statutární ředitel, předseda správní rady a jediný akcionář Sokato a.s., se sídlem Staré náměstí 225/27a, Přízřenice, 619 00 Brno, IČO: 25588184,
- Statutární ředitel a předseda správní rady Finworld a.s., se sídlem třída Kpt. Jaroše 1844/28, Černá Pole, 602 00 Brno, IČO: 29208254,
- Člen dozorčí rady 1. zahradnická, a.s., se sídlem Staré náměstí 225/27a, Přízřenice, 619 00 Brno, IČO: 29365643,
- Člen představenstva Český telekomunikační klastr z.s., se sídlem 28. října 1168/102, Moravská Ostrava, 702 00 Ostrava, IČO: 22857818,
- Člen představenstva Hospodářské komory, se sídlem Na Florenci 2116/15, 110 00 Praha 1, IČO: 49279530

Radek Máca působí ve statutárních a dozorčích orgánech v následujících společnostech:

- Jednatel Inwebio s.r.o., se sídlem Jindřichův Hradec 353, 37701 Jindřichův Hradec, IČO: 26106281,
- Jednatel Fotosběrna s.r.o., se sídlem Nová 109, 27351 Kyšice, IČO: 03046508,
- Člen představenstva SmileCar a.s., se sídlem Řehořova 908/4, Žižkov, 130 00 Praha 3, IČO: 05541425,
- Prokurista LEO Express a.s., se sídlem Praha 3 - Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00, IČO 290 16 002.



OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

Peter Jančovič působí ve statutárních a dozorčích orgánech v následujících společnostech:

- Jednatel TURBOTIGER.EU sp. z o.o., organizační složka, se sídlem V Zátíší 810/1, Mariánské Hory, 709 00 Ostrava, IČO: 01498088,

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

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2016 činí 122 227 000 Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 12 222 700 ks kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě 10 Kč.

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. 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.



OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

JEDNÁNÍ A ROZHODOVÁNÍ VALNÉ HROMADY

O způsobu rozdělení zisku rozhoduje valná hromada na základě schválené řádné nebo mimořádné účetní závěrky a návrhu vypracovaného představenstvem, který podléhá přezkoumání dozorčí radou. Výplatu dividend zabezpečuje představenstvo Společnosti v souladu s rozhodnutím valné hromady, které 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 dividendy splatná do tří měsíců 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.

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 rozhodnutími 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 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 nadpoloviční většina jejich členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala prostá většina 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 2016 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 směrnici. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.

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

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

JEDNÁNÍ A ROZHODOVÁNÍ VALNÉ HROMADY

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změnách stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem podle ustanovení § 511 a násl. ZOK 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 § 511 a násl. ZOK 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,
- 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) 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 § 488 ZOK a rozhodnutí o zvýšení základního kapitálu nepeněžitými vklady,
- k) rozhodnutí o nabytí vlastních akcií Společnosti v případech, kdy zákon vyžaduje souhlas valné hromady,
- l) 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,
- m) rozhodnutí o dalších otázkách, které do působnosti valné hromady svěřují stanovy Společnosti nebo zákon,



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, popřípadě jiná osoba k tomu pověřená představenstvem.

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

Předseda valné hromady nebo osoba do jeho zvolení pověřená 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.

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 jsou přítomní akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % (třicet procent) základního kapitálu Společnosti. Rozhoduje-li valná hromada o záležitostech podle článku 6.10. stanov odstavců 6.10.1., 6.10.2., 6.10.5., 6.10.7. a 6.10.9. až 6.10.20., je valná hromada usnášeníschopná, pokud je zároveň přítomen každý z akcionářů, který výlučně vlastní akcie, jejichž souhrnná jmenovitá hodnota dosahuje alespoň 10 % 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. Není-li valná hromada usnášeníschopná z důvodu, že sice jsou přítomní akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30 % základního kapitálu Společnosti, avšak nejsou přítomni všichni akcionáři vlastníci 10 % akcií nebo z důvodu, že nejsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje alespoň 30 % základního kapitálu Společnosti, je představenstvo povinno svolat náhradní valnou hromadu se shodným pořadem, která je schopná se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři vlastníci akcie, jejichž jmenovitá hodnota dosahuje alespoň 30 % základního kapitálu Společnosti. Náhradní valná hromada svolaná z jiných důvodů je schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a vyšší jmenovité hodnoty jejich akcií.

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

Valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů, pokud zákon nevyžaduje většinu jinou. K přijetí rozhodnutí o záležitostech podle článku 6.10. stanov, odstavců 6.10.1., 6.10.2., 6.10.5., 6.10.7. a 6.10.9. až 6.10.20. se vyžaduje kromě zákonem stanovené většiny hlasů též souhlas všech akcionářů vlastníků 10 % akcií.

OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

JEDNÁNÍ A ROZHODOVÁNÍ VALNÉ HROMADY

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 pořádit 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.



OSTATNÍ POVINNÉ INFORMACE

VÝZKUM A VÝVOJ

Společnost si v roce 2016 externě nechala vyvinout rezervační systém a interní ERP systém.

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

Společnost striktně dodržuje veškeré legislativní požadavky v souvislosti s ochranou životního prostředí. Kolejová vozidla, která Společnost využívá, 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

LEO Express si uvědomuje, že úspěch a růst společnosti je závislý na práci s lidskými zdroji. Proto společnost klade velký důraz na nábor zaměstnanců a jejich další rozvoj. Cílem employer branding a následného cíleného náboru je příliv talentů do všech oddělení. Promyšlený onboarding a rozvoj umožňuje plně využít potenciál lidských zdrojů. Motivačními nástroji na jedné straně a monitoringem nákladů společnosti zvyšujeme efektivitu výkonu. Zároveň společnost rozvíjí oblast employee relations a kultivuje korporátní vizi a kulturu.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost LEO Express a.s. založila na Slovensku ke dni 23. října 2014 organizační složku s názvem LEO Express a.s. o.z. Společnost LEO Express a.s. rozhodla o zrušení organizační složky ke dni 31. prosince 2015. Ke skutečnému výmazu došlo 12. září 2016.

