LECIEXPRESS



VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2014

LECTEXPRESS 2014

- 70 000 členů věrnostního programu
- 52 000 fanoušků v síti Facebook
 - 5 685 vlakových spojení
 - 139 autobusových spojení
 - 18 vlakových spojení denně
 - 5 vlakových jednotek
 - 4 autobusová spojení denně

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI

- Moderní a úsporné vlaky, inovativní marketing, silná orientace na e-commerce spojená s aktivním řízením cen a silný manažerský tým tvořený odborníky z oblasti dopravy, e-commerce a financí tvoří základní koncept společnosti LEO Express a.s. ("LEO Express")
- Nejdynamičtěji se rozvíjející společnost v oblasti železniční dopravy v ČR s nejnižšími provozními náklady na vlkm
- Provoz 5 moderních jednotek Flirt od společnosti
 Stadler zahájen v listopadu 2012, provoz autobusové
 linky Bohumín Krakov zahájen v listopadu 2014
- Do března 2015 převezeno přes 1,9 milionu cestujících

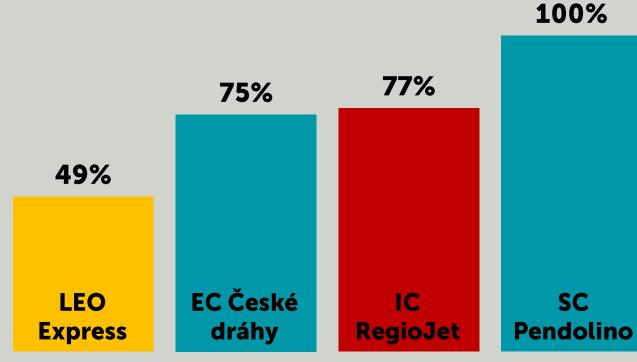
POČET LET NA TRHU







PŘÍMÉ PROVOZNÍ NÁKLADY NA UJETÝ VLAKOKILOMETR



zdroj: interní výpočty LE a http://ekonomika.idnes.cz/leo-express-ukazal-sve-vlaky-v-cesku-dvf-/eko-doprava.aspx?c=A120524_100737_eko-doprava_neh



OBSAH

- 5 Úvodní slovo
- 7 Čestné prohlášení
- 8 Zpráva auditora
- 11 Charakteristika společnosti
- 12 Vlastnická struktura skupiny
- 13 Organizační struktura společnosti LEO Express a.s.
- 14 Představenstvo
- 15 Dozorčí rada
- 16 Výbor pro audit
- 17 Zpráva představenstva
- 27 Obchodní modely v železniční dopravě
- 28 Železnice: poslední odvětví čekající na změnu
- 29 Železnice: Doprava 21. století
- 30 Informace o trhu
- 31 Obsluhované trasy, změny v jízdním řádu pro rok 2014/2015
- 32 Vlakové jednotky
- 33 Palubní servis a palubní personál
- 34 Tři úrovně komfortu
- 35 Zpráva o vztazích za rok 2014
- 39 Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2014
- 45 Příloha ke konsolidované účetní závěrce za rok 2014
- 117 Individuální účetní závěrka za rok 2014
- 123 Příloha k individuální účetní závěrce za rok 2014
- 194 Ostatní povinné informace









ÚVODNÍ SLOVO

Vážení přátelé,

Víte, že veřejnou dopravu ve většině zemí řídí státní úřady, ministerstva, kraje? Vnímáte, jak dopravu provozují vládami řízené a státy vlastněné drážní podniky? Já si myslím, že je to špatně. Chtěli byste každý den na oběd chodit do státní kantýny? Chtěli byste používat státní firmou vyrobený "smartphone"? Kdyby státní dráhy byly na burze, investovali byste do nich? Já ne.

Naopak si myslím, že veřejná doprava, pokud by byla řízena jako byznys, může být ekonomicky lépe udržitelná pro celé kraje, státy a ušetřené miliardy použity na skutečně důležité národní či krajské zájmy – školky, nemocnice, silnice. Důvod, proč je dnes veřejná doprava "černá díra" na peníze je jediný: funguje jako tzv. "supply driven" model, tedy model řízen nabídkou. Výrobci vlaků a poskytovatelé různých "služeb" chtějí prodávat. Přesvědčí proto úředníky, že by oni měli objednávat dopravu. A tak se nakupují (předražené) vlaky a jiné služby, jezdí se podle přání a nastavení úředníků, ne zákazníků. Pak státní dráhy provozují vlaky na trasách, kde je vlastně nikdo nepotřebuje. A když je nikdo nepotřebuje, tak jsou logicky prázdné. A když jsou prázdné, je potřeba je dotovat, aby tam dále jezdily.

Až bude veřejná doprava fungovat jako každý jiný byznys, taky bude "demand driven", bude tedy řízena poptávkou. Tam, kde se lidé chtějí přepravovat ve velkých počtech, budou jezdit soukromé vlaky, integrované ve společných jízdenkách. V časech, kdy soukromé vlaky nechtějí jezdit (např. pozdě v noci), ale stát si to z nějakého důvodu přeje, tak si to stát objedná od soukromníků, protože ti budou logicky schopni nabídnout levnější cenu za tuto noční dopravu, protože tam už mají své vlaky přes den – než aby si tam stát kupoval vlaky jen na ten "noční provoz v národním zájmu". Tam, kde jsou menší počty lidí, kteří se chtějí přepravovat, např. mezi městy v krajích, je třeba zvážit zdravou kombinaci vlaků a levnějších autobusů – tak jako jsme loni za LEO Express nabídli Jihočeskému kraji. Když někde jezdí průměrně 20 lidí na spoj, proč tam místo vlaku o kapacitě 200 míst neposílat autobus s kapacitou 40?

My věříme ve veřejnou dopravu řízenou poptávkou. Než někde spustíme službu, vypočítáme si, zda tam dává smysl jet vlakem, autobusem, nebo systémem "code share", tedy s partnerem, který už tam jezdí a je jen integrován do naší prodejní sítě. Takto tvoříme komerčně funkční sít, která pro zákazníka dává smysl, která je tvořena s ohledem na zákazníka. Proto jsme schopni nabídnout zákaznicky atraktivnější spojení než státní dráhy například kombinací vlaku a autobusu, protože u práce a tvorby produktu a jízdních řádů přemýšlíme jako naši zákazníci – jako každý management, který baví to, co dělá.



ÚVODNÍ SLOVO

Proti státním drahám obecně máme 2 poslední zbývající nevýhody: financování a síť.

Financování – státní podniky jsou již z definice státního podniku lépe kapitálově vybavené než nové začínající společnost a z toho důvodu mají výhodnější podmínky na financování . My na to odpovídáme efektivnějším hospodaření: v roce 2014 jsme dále optimalizovali náklady (-16 %) a dostali se tak na úroveň EBITDA 8,8 mil Kč.

Síť – v roce 2014 jsme expandovali do dvou dalších zemí, Slovenska a Polska. Jsou to první vlaštovky a v tomto úsilí chceme pokračovat na národní i mezinárodní úrovni, protože čím širší je naše síť, tím relevantnější alternativou k síti státních drah jsme. Je důležité, aby cestující v naší síti našli produkty, které jim umožní snadné cestování po střední Evropě a jednotlivých zemích – nemusí být nezbytně plně brandovány LEO Express jako naše autobusy a vlaky, ale důležitější je produktová funkčnost, tedy že se cestující v naší síti partnerů a "code share" cestovních možností dostane do cíle, a to nejlépe až ke dveřím. Do budoucna věříme, že budeme schopni postavit možná ne větší, ale důmyslnější a lépe zákaznicky funkční síť než mají státní dráhy.

Za LEO Express můžu říct, že až české státní dráhy budou jezdit za své náklady (přesvědčí je o tom Evropská komise, UOHS, naše civilní žaloba nebo sama neúprosnost jejich podnákladové ekonomiky a neschopnost pokračovat v zneužívání dotací z jiných tras), tak budeme schopni každý rok spouštět novou linku s novou flotilou vlaků. Ano, tak jednoduché to je – až budou státní dráhy jezdit za své skutečné náklady, které jsou u některých komerčních spojů, které ČD provozuje na trase Praha – Ostrava, třikrát vyšší než naše, tak buď budeme mít o 50% více cestujících nebo budeme schopni účtovat o 50% vyšší jízdné, resp. dojde ke kombinaci obojího. Tehdy budeme schopni generovat přirozený zisk dostatečný na rozvoj v České republice i mezinárodně a díky námi používané finanční struktuře umožní ročně financovat flotilu vlaků a autobusů na pokrytí tras jako Praha a krajská města, či jiné mezinárodní trasy, v dvouhodinovém taktu. Do doby, než se dočkáme vítězství naší "pravdy", což může trvat roky, budeme růst "jen" organicky jako dosud – a navzdory bariérám zlepšovat jak naše hospodaření, tak dopravu. A to nás baví.

Nakonec politici pochopí, že nemusí dotovat státní dráhy, jako nedotují jiné "strategické" firmy jako pekárny či poskytovatele datových a hlasových služeb. Když vidí, že soukromí dopravci umí provozovat bezpečně a ve funkční návazné síti, můžou prostě nechat soukromé dopravce investovat do moderních vlaků, autobusů či jiných technologií, ušetřit tak miliardy ve státních rozpočtech (použít je v jiných, potřebnějších rezortech) a postavit se do role regulátora, který reguluje férovost tržního prostředí v dopravě.



Leoš Novotný

předseda představenstva

V Praze dne 14. května 2015



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 2014 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 14. května 2015

Leoš Novotný

předseda představenstva

Peter Köhler

místopředseda představenstva

Robin Švaříček

finanční ředitel



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

Fax:

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

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

Nekonsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. května 2015 vydali k účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti LEO Express a.s., tj. výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2014, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok 2014 a přílohy této účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti LEO Express a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti LEO Express a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LEO Express a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií."

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

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

IČ 49619187 DIČ CZ699001996





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

Konsolidovaná účetní závěrka

Na základě provedeného auditu jsme dne 14. května 2015 vydali ke konsolidované účetní závěrce, která je součástí této výroční zprávy, zprávu následujícího znění:

"Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti LEO Express a.s., tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních doplňujících údajů. Údaje o společnosti LEO Express a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti LEO Express a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

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

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

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

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti LEO Express a.s. k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií. "





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

Zpráva o vztazích

Provedli jsme ověření věcné správnosti údajů uvedených ve zprávě o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou společnosti LEO Express a.s. za rok končící 31. prosincem 2014 sestavené dle příslušných ustanovení Zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech. Za sestavení této zprávy o vztazích a její věcnou správnost je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

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

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou a osobou a osobou a osobou ovládanými stejnou ovládající osobou společnosti LEO Express a.s. za rok končící 31. prosincem 2014 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

Konsolidovaná výroční zpráva

Provedli jsme ověření souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami. Za správnost konsolidované výroční zprávy je odpovědný statutární orgán společnosti. Naší odpovědností je vydat na základě provedeného ověření výrok o souladu konsolidované výroční zprávy s výše uvedenými účetními závěrkami.

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

Podle našeho názoru jsou informace uvedené v konsolidované výroční zprávě ve všech významných ohledech v souladu s výše uvedenými účetními závěrkami.

V Praze, dne 14. května 2015

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Pavel Závitkovský Partner **Evidenční** číslo 69



CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Obchodní jméno: LEO Express a.s.

• **Sídlo:** Praha 3 – Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00

IČO: 290 16 002

Den vzniku: 18. listopadu 2009

Registrace: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847

Právní forma: akciová společnost

Základní kapitál: 122 227 000 Kč

Předmět podnikání

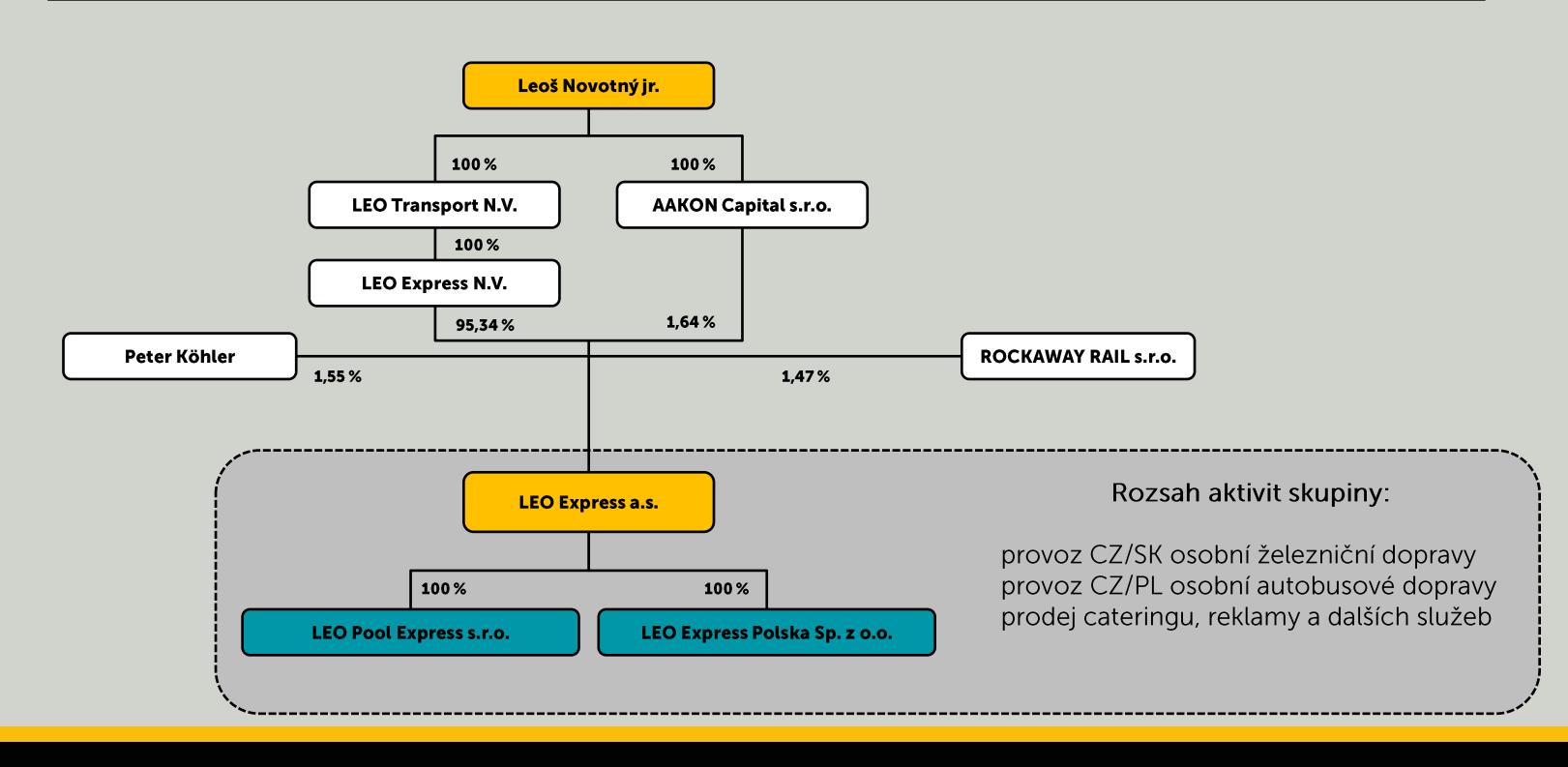
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona
- provozování drážní dopravy
- hostinská činnost





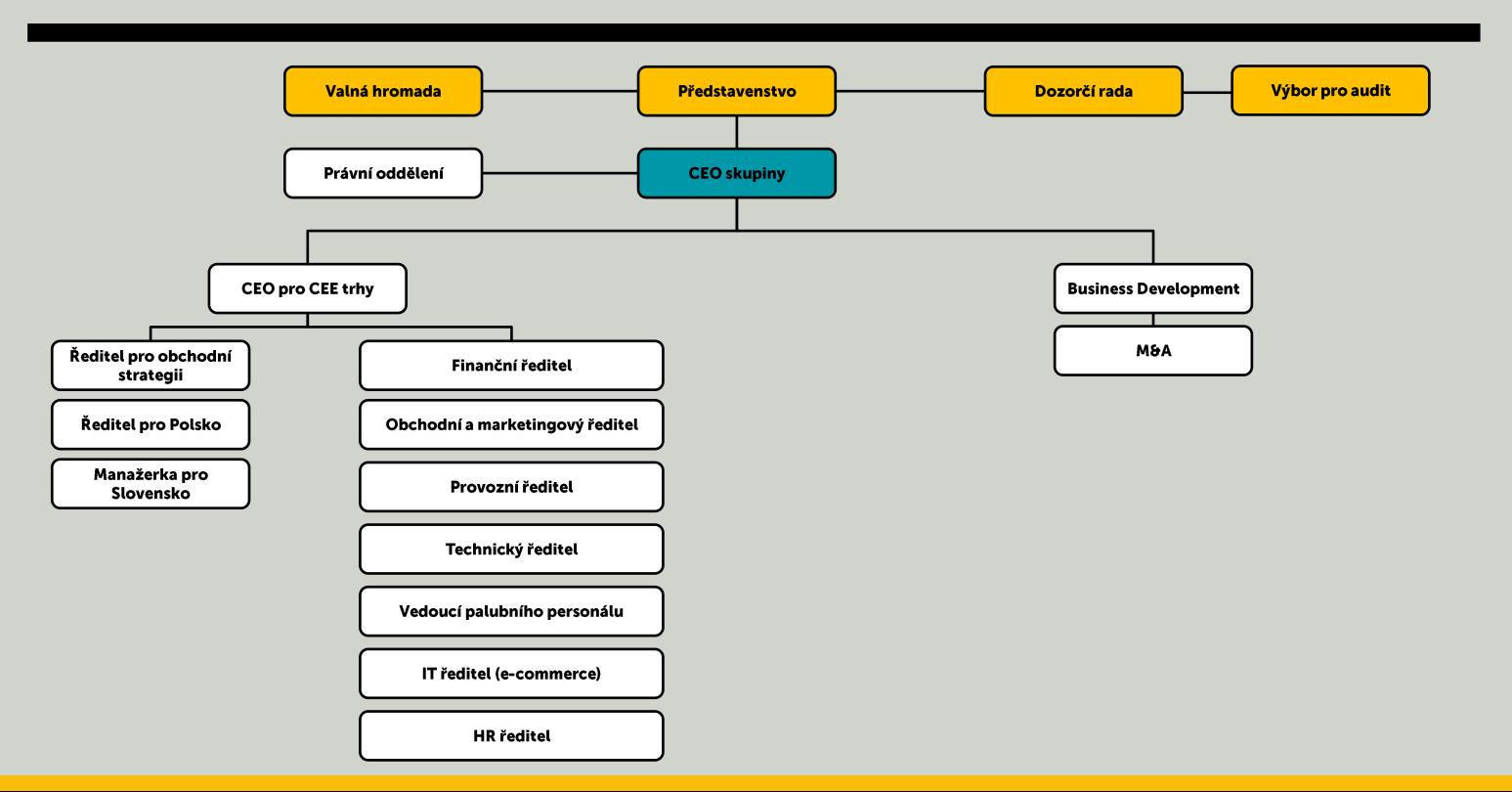


VLASTNICKÁ STRUKTURA SKUPINY





ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS a.s.





PŘEDSTAVENSTVO



Leoš Novotný CEO, předseda představenstva, hlavní akcionář

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



Peter Köhler

CEO, CEE, místopředseda představenstva, minoritní akcionář

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



Michal Miklenda Provozní ředitel, člen představenstva, držitel licence

- Více jak 18 let zkušeností v železniční dopravě
- Zodpovědný za technickou podporu vlakových jednotek, školení pracovníků a bezpečnostní pravidla
- Je držitelem titulu z Vysokého učení technické v Brně

DOZORČÍ RADA



Leoš Novotný sr. Předseda dozorčí rady

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



Haydn Abbott Člen dozorčí rady

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



Richard Tolmach

Člen dozorčí rady, ředitel pro obchodní strategii, předseda výboru pro audit

- Ve Společnosti LEO Express má na starost strategii dalšího rozvoje, vyhledávání nových příležitostí v železniční a autobusové dopravě, nové dopraví 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

VÝBOR PRO AUDIT



Richard Tolmach

Předseda výboru pro audit, člen dozorčí rady, ředitel pro obchodní strategii

- Ve Společnosti LEO Express má na starost strategii dalšího rozvoje, vyhledávání nových příležitostí v železniční a autobusové dopravě, nové dopraví 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



Martin Ježek Člen výboru pro audit

- Vystudoval Dopravní fakultu Univerzity Pardubice
- V minulosti pracoval mimo jiné pro společnosti Deloitte, Advanced World Transport a České dráhy
- Ve výboru pro audit díky svým zkušenostem propojuje světy finančního řízení a železniční dopravy



Libor Švadlenka Člen výboru pro audit

- Působí jako vedoucí katedry dopravního managementu, marketingu a logistiky na Dopravní fakultě Univerzity Jana Pernera v Pardubicích.
- Působil jako expert poštovní přepravy v České poště, s.p., od roku 2011 také členem akreditační komise Slovenské republiky, pracovní skupina: Doprava
- Ve svém výzkumném zaměření se orientuje na témata dopravy a spoje. O těchto tématech publikuje články v českých i mezinárodních periodikách

V regionu střední a východní Evropy jsme učinili v roce 2014, se spuštěním nového jízdního řádu a nové autobusové linky v druhé polovině roku, vstupem na dva nové trhy a celkovým rozšířením nabízeného produktu, značný pokrok. To bylo možné jen díky velkému pracovnímu nasazení více než 160 zaměstnanců, podpoře 300 jejich rodinných příslušníků, podpoře několika našich klíčových dodavatelů stejně jako našich bankéřů a co je nejdůležitější, díky loajalitě našich zákazníků.

Od okamžiku, kdy jsem v druhé polovině roku 2014 převzal řízení CEE trhů v LEO Express, jsem za cíl stanovil jak stabilizaci provozu z pohledu nákladové struktury, tak hlavně položení základů pro budoucí rozvoj našeho produktu. Přestože nemáme problémy dodržet nejvyšší bezpečnostní standardy, čelili jsme v druhé polovině roku 2014 hned třem mimořádným událostem. Všechny tyto události byly způsobeny třetími stranami, z nichž největší dopad na náš provoz a zákazníky měla kolize s osobním vozem opuštěným na trati blízko Studénky z 13. září 2014. Dohromady jsme museli omezit téměř 20 % nabízené kapacity po dobu téměř sedmi týdnů. Navzdory všem těmto událostem jsme byli schopni dosáhnout pozitivní hodnoty EBITDA ve výši 8,8 mil. Kč (v porovnání s – 15,6 mil. Kč v roce 2013). Během těchto mimořádných událostí byl náš tým motivován přicházet s kreativním řešením ve všech oblastech tak, abychom dosáhli plného provozu během několika málo týdnů, což se nám také podařilo.

To vše probíhalo současně s přípravou nového jízdního řádu, který zahrnoval také homologaci našich vlaků na Slovensku a získání kompletní licence na provozování železniční dopravy a bezpečnostní certifikaci. Spuštěním nového jízdního řádu v prosinci 2014 jsme rozšířili jeden pár spojů z Prahy až do Košic, přičemž tímto spojem jsme rozšířili počet míst, kde je možné nastoupit na palubu vlaků LEO Express, o 15 dalších a oslovitelný trh o více než 6 milionů pasažérů podél trasy našich vlaků. Na konci listopadu jsme navíc přidali naše první autobusové spojení do Krakova.

Co se týká nákladové struktury, dokázali jsme v roce 2014 snížit náklady na jeden vlakokilometrů na 90 Kč (bez nákladů na rozvojové projekty a financování) a v zefektivňování provozu pokračujeme i nadále. To je, dle našich kalkulací, v porovnání se 145 Kč nákladů na vlakokilometr u naší konkurence, která provozuje lokomotivami tažené vozy a s okolo 350 Kč nákladů na vlakokilometr Pendolína, základní parametr naší finanční konkurenceschopnosti. Je to možné jen díky efektivnímu provozu všech středisek a jejich nákladové struktuře, vlastnímu týmu údržby a důsledné kontrole nákladů. Díky tomu také věříme, že můžeme uspět v nedávno vyhlášených veřejných zakázkách v České republice a na Slovensku.





Jsme si samozřejmě vědomi, že pouze důsledné dodržování nákladů nám nemůže zaručit úspěch u zákazníků, a proto jsme v průběhu minulého roku po celou dobu pracovali na zlepšení nabízených služeb. Za všechny můžu jmenovat kompletně novou nabídku občerstvení na palubě vlaků, důsledné školení celého palubního personálu, stejně tak jako rozvoj našeho rezervačního systému. To vše také přispělo k nárůstu firemních zákazníků.

Naši pozornost jsme zaměřili na rozvoj naší sítě v rámci CEE trhů. Na rozdíl od naší konkurence chceme spolupracovat s lokálními a regionálními partnery. Nyní, v dubnu 2015, jsme v pokročilé fázi rozhovorů s několika partnery jak v oblasti železniční, tak autobusové dopravy, přičemž tato spolupráce by dále vhodně doplnila v současné době nabízená spojení a přinesla významné navýšení výnosů a příspěvek do EBITDA výsledku.

Na trhu Praha – Ostrava nadále pokračuje cenová válka. S tím, že jsme na tento trh vstoupili jako poslední na konci roku 2012/začátku roku 2013 jsme přirozeně museli na začátku nabídnout i promo ceny a dynamické řízení cen, abychom získali pozici na trhu v tomto vysoce konkurenčním prostředí. Neočekávali jsme však, že naše konkurence bude v takové míře následovat tuto naši cenovou politiku. Z toho důvodu jsme podnikli některé právní kroky k zamezení tohoto nelegálního chování. Do dnešního dne však České Dráhy účtují podnákladové ceny a nad to získávají více než 500 mil. Kč dotací od českého státu na provoz linek, které se významně protínají s trasami, které jsou provozovány na komerční riziko.

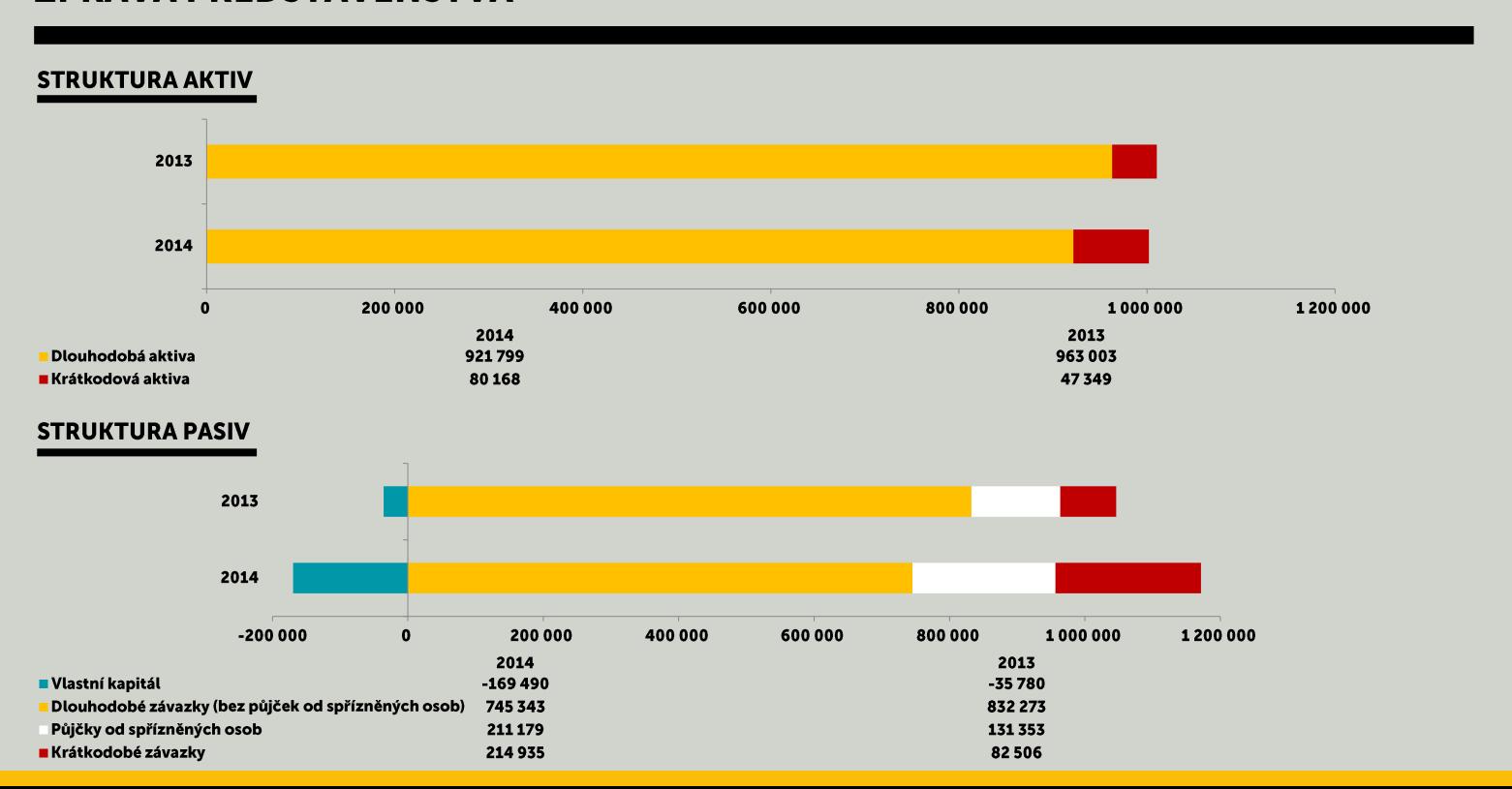
Jsme odhodláni neuvíznout v této iracionální cenové válce a věříme, že vytvoření mezinárodní sítě je to, co nás v očích zákazníka odliší od naší konkurence a vytvoří pákový efekt pro náš budoucí rozvoj a rozvoj našeho produktu.



Peter Köhler

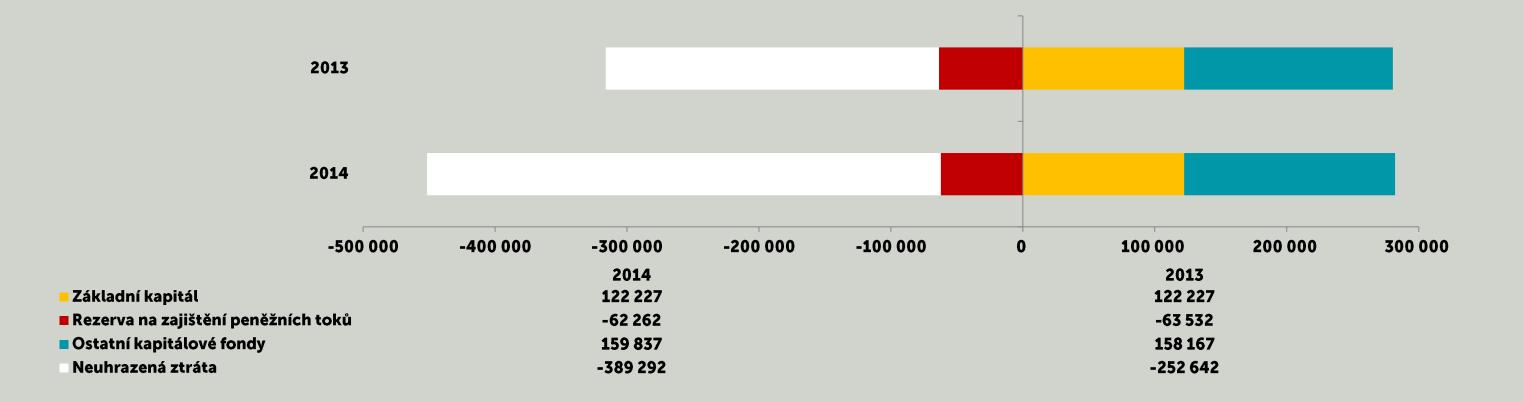
místopředseda představenstva, CEO LEO Express pro střední Evropu





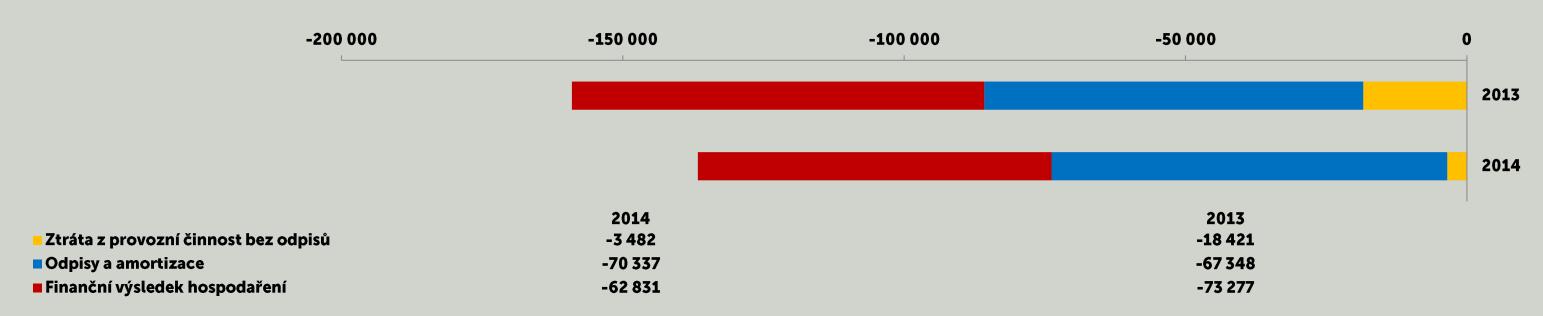


STRUKTURA VLASTNÍHO KAPITÁLU

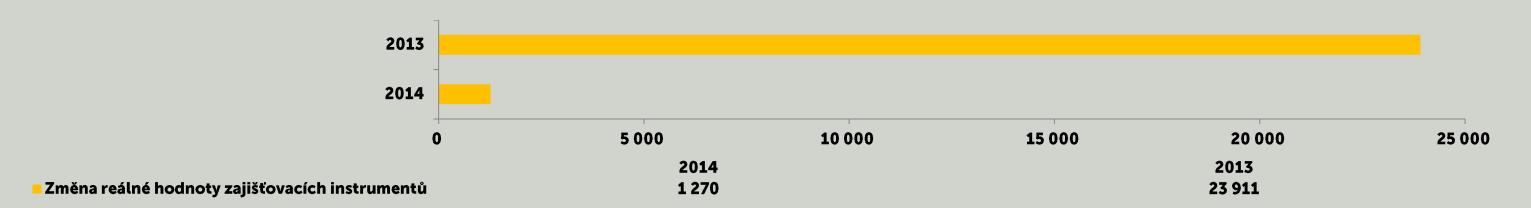




STRUKTURA VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

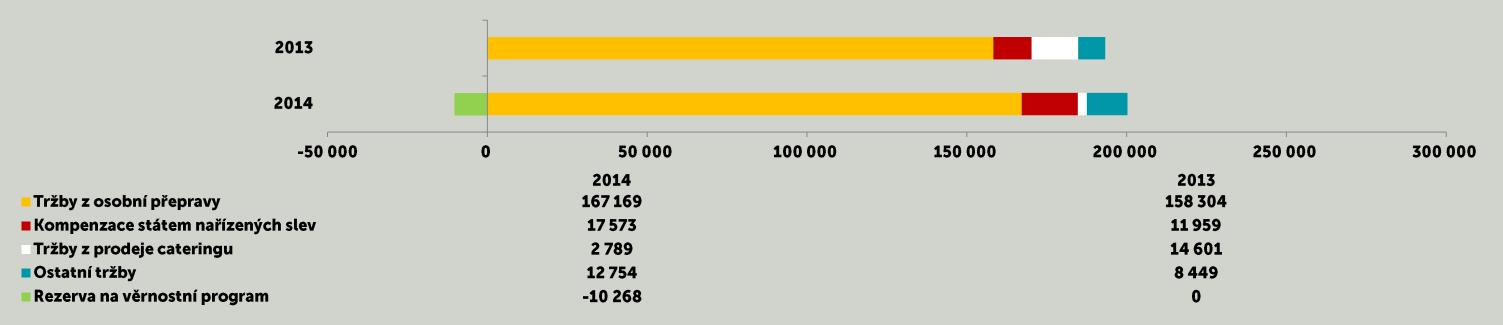


STRUKTURA OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

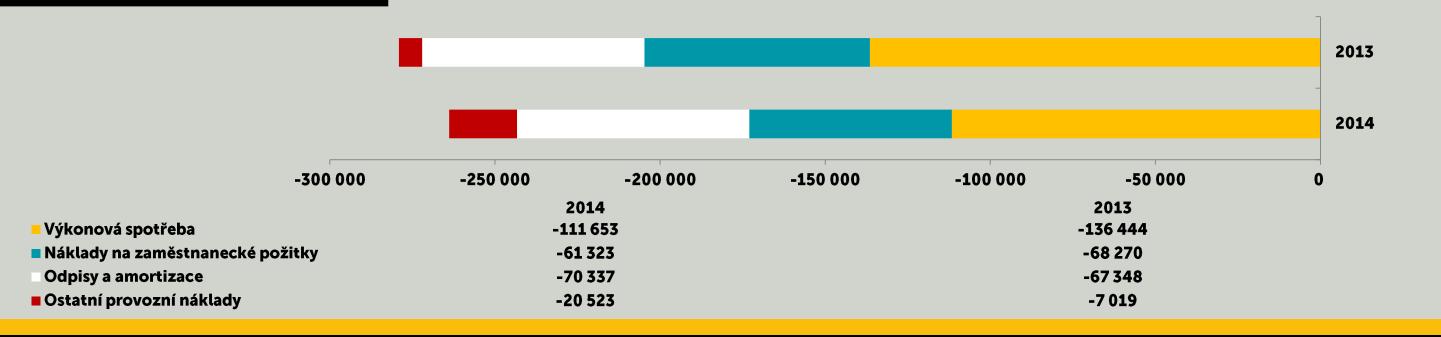




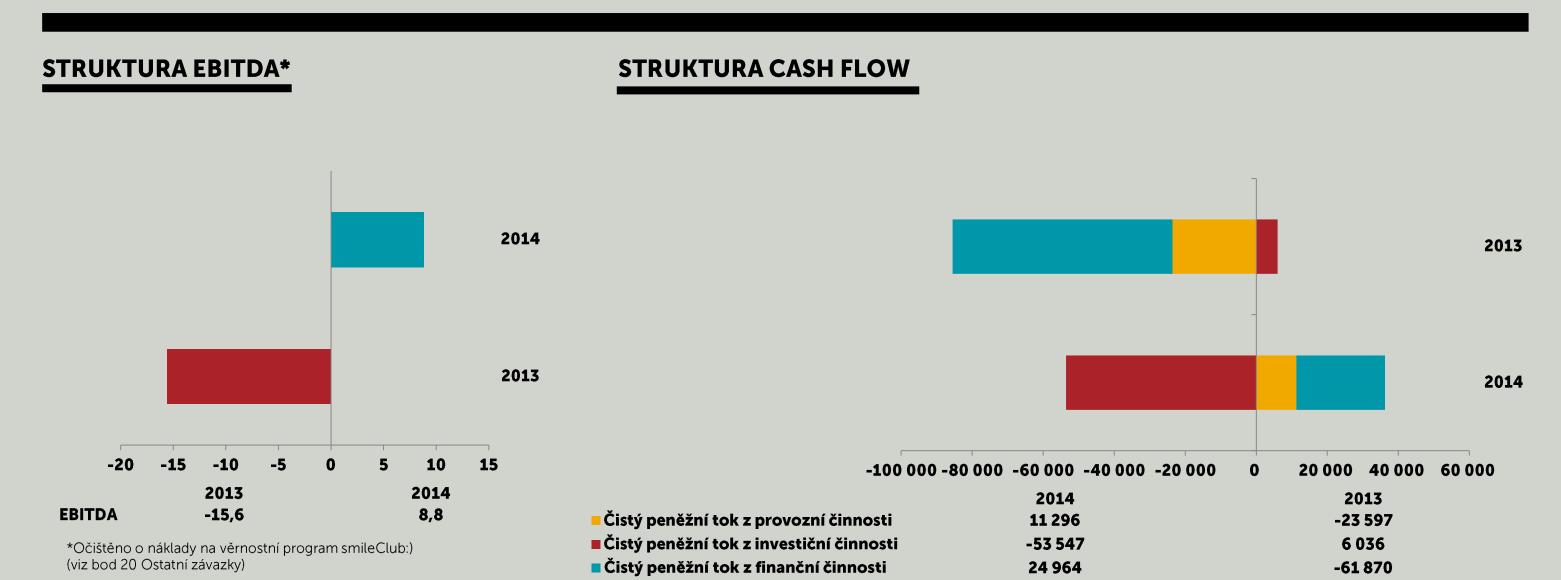
STRUKTURA TRŽEB



STRUKTURA PROVOZNÍCH NÁKLADŮ









HLAVNÍ INVESTICE

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.

Skupina neprovedla v roce 2014 investice podobného charakteru. V roce 2014 se Skupina rozhodla vlastními silami vyvinout nový informační systém, který bude lépe odpovídat rychle se měnícím požadavkům na takové řešení.

V oblasti údržby vlakových jednotek Skupina investovala zdroje do vybavení náhradními díly a nástroji pro údržbu vlakových jednotek. Dále Skupina poskytla zálohu ve výši 25 mil. Kč na generální opravu podvozků, která bude probíhat v druhé polovině roku 2015.

VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

ZÁVISLOST NA JINÝCH SUBJEKTECH VE SKUPINĚ

Dceřiná společnost LEO Pool Express s.r.o., 100 % vlastněná společností LEO Express a.s., vystupuje jako ručitel společnosti LEO Express a.s. v souvislosti s emisí dluhopisů LEO EXPRESS 7,50/17, obchodovaných na Burze cenných papírů Praha od 12. 12. 2012. Skupina je závislá na finanční podpoře akcionářů (v roce 2014 přijaty půjčky od společnosti AAKON Capital s.r.o.).



TRENDY V OBORU

MEZINÁRODNÍ

Železniční doprava je jednou z oblastí, v nichž se aktivně angažuje Evropská unie, a to především prostřednictvím Evropské komise. Evropská komise se zaměřuje na tři zásadní oblasti železniční dopravy: (i) liberalizaci trhu železniční dopravy, (ii) zlepšení provozuschopnosti a bezpečnosti národních železničních sítí, a (iii) a rozvoj železniční infrastruktury. Pro společnost LEO Express je nejdůležitější liberalizace trhu železniční dopravy. S liberalizací začínají i do oblasti železniční dopravy pronikat soukromé společnosti, nabízející kvalitnější služby za často zároveň výhodnější ceny. Kvalita služeb je spojena především s použitými vlakovými soupravami, kdy soukromí dopravci nabízejí modernější vlakové soupravy s širším sortimentem služeb, lepší úroveň cateringu nebo výrazně snazší přístup a lepší cestovní komfort pro handicapované pasažéry.

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

NÁRODNÍ

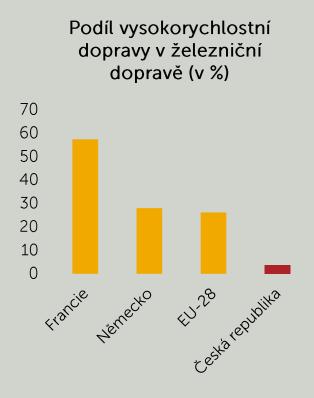
Trendem v oboru je především výrazné zlepšení kvality poskytovaných služeb na liberalizovaných železničních trasách, kde je dosahována značně vyšší obsazenost vlaků než na trasách, které liberalizovány prozatím nebyly. Trasa Praha - Ostrava, na které v současné době provozuje LEO Express svoji činnost, do budoucna podle plánů Ministerstva dopravy nezůstane jedinou liberalizovanou trasou. V roce 2015 budou zahájeny následující tendry na provozování osobní železniční dopravy v závazku:

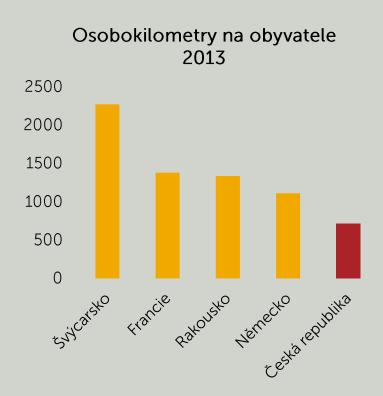
Zahájení	Podání nabídek	Zahájení plnění	Trasa
Jaro 2015	podzim 2015	2016/2017	R 16: Plzeň – Most
2015	jaro 2016	2018/2019	R 14: Liberec – Pardubice
			R 15: Liberec – Ústí nad Labem
2015	jaro 2016	2018/2019	R 5: Praha – Ústí nad Labem – Karlovy Vary – Cheb
			R 20: Praha – Roudnice nad Labem – Ústí nad Labem – Děčín
2015	jaro 2016	2019/2020	R 27: Ostrava – Opava – Krnov – Olomouc

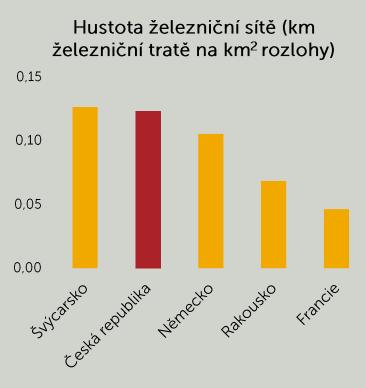


TRENDY V OBORU

NÁRODNÍ







Potenciál osobní železniční dopravy je v České republice značný, daný vysokou hustotou železniční sítě a nízkým počtem osobokilometrů na obyvatele.

RIZIKA PODNIKÁNÍ V OBORU ŽELEZNIČNÍ DOPRAVY

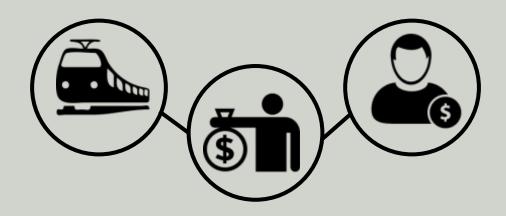
Jde především o pomalou legislativní činnost jednotlivých členských států Evropské unie při liberalizaci železniční dopravy, malou ochotu veřejných institucí pro omezování vlivu dominantního státního dopravce, nutnost oddělení infrastruktury od dopravců a s tím spojené otázky (v ČR diskutované převedení živé a mrtvé cesty od ČD do SŽDC v roce 2008 a nyní diskutovaný převod nádražních budov a s nimi spojených pracovníků od ČD do SŽDC. Dále jde o neochotu státního dopravce zveřejňovat své výsledky na dotovaných trasách a tím lépe kontrolovat čerpání veřejných prostředků. V neposlední řadě je problémem také neexistující dohoda mezi dopravci o uznávání jízdného (info například na: http://ekonomika.idnes.cz/stat-zacne-opet-soutezit-rychliky-dtc-/eko-doprava.aspx?c=A150128_163941_eko-doprava_suj), která v minulosti bránila další liberalizaci železniční dopravy v ČR.



OBCHODNÍ MODELY V ŽELEZNIČNÍ DOPRAVĚ

Současná situace

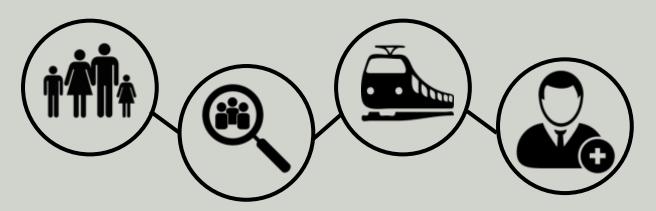
» Nabídkově řízený obchodní model



- » Nehospodárný management: Především státní dopravci investují významné prostředky bez předchozích detailních analýz
- » Neefektivita: Dotace na prázdné spoje s velice nízkou úrovní služeb
- » Nespokojení zákazníci: Státní dopravci nemají "vlastníka", který by se orientoval v prvé řadě na spokojenost zákazníka

LEO Express – revoluce v železniční dopravě

» Poptávkově řízený obchodní model



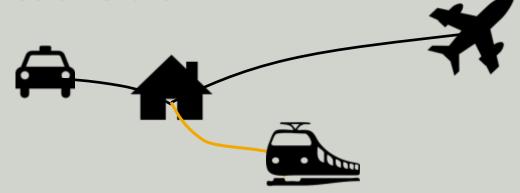
- » Zákazníci: Denní schůzky managementu nad spokojeností zákazníků a implementací novinek
- » Tržní průzkumy: Hledání nepřesyceného trhu je klíčové slovo pro každý ziskový business
- » Hardware na míru: Používáme vlaky a auto-busy, které splňují požadavky zákazníků s ohledem na provozní náklady společnosti



ŽELEZNICE: POSLEDNÍ ODVĚTVÍ ČEKAJÍCÍ NA ZMĚNU

LEO Express

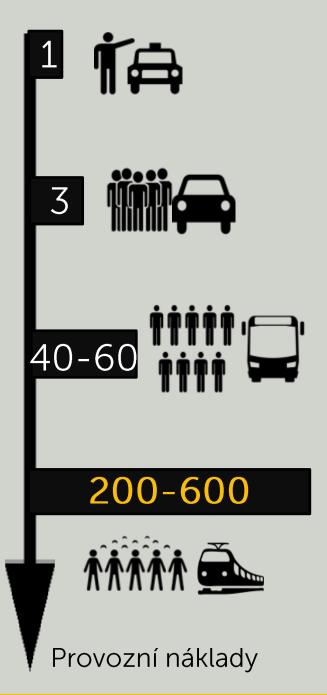
» Můžete řídit auto, jet autobusem, vlakem nebo si vzít letadlo, všechna tato odvětví kromě železnice jsou liberalizována



- » Letecká doprava: Po liberalizaci získali nízkonákladoví dopravci tržní podíl ve výši až 38% (např. Virgin, EasyJet, Ryanair)
- >> Taxi: Nový trend taxi sítí s nižšími poplatky rozšířil zákaznickou základnu (např. Uber)
- **» Železnice**: S 98% tržním podílem státních dopravců je LEO Express jedním z pěti dopravců v EU, kteří jsou v první vlně inovativní železniční dopravy

Úspory z rozsahu díky větší kapacitě

- » Taxi: ideální pro individuální kratší vzdálenosti, ne pro pravidelné cestující
- » Spolujízdy: Spojuje řidiče s volnými místy a příležitostné cestující
- » Autobus: Sofistikované sítě pro pravidelné cestující s omezenou nabídkou míst pro pasažéry
- » Vlaky: Nejnižší ceny za nejvyšší komfort na nejrušnějších trasách jak pro pravidelné, tak pro příležitostné pasažéry





ŽELEZNICE: DOPRAVA 21. STOLETÍ

- **» Rychlost**: Na vzdálenostech do 700 km rychlejší než auto, autobus a dokonce i letadlo
- » Dostupnost: Z centra jednoho města do centra jiného města, bez rizika kolon a hledání místa na zaparkování
- **» Komfort**: Nabízí více místa pro pasažéry než jakýkoli jiný dopravní prostředek ideální možnost na odpočinek
- » Efektivní využití času: Možnost pracovat nebo studovat během cesty, což je rozdíl oproti letecké dopravě, kde strávíte spoustu času na letišti
- » Bezpečnost: Nejbezpečnější dopravní prostředek pohybující se "po zemi"
- **» Spolehlivost**: Za každých povětrnostních podmínek
- » Životní prostředí: Energetická efektivita nejvyšší ze všech dopravních prostředků



INFORMACE O TRHU

Skupina LEO Express působí na trhu osobní železniční dopravy, který lze rozdělit dle charakteru na regionální a dálkové spoje a dle obchodního modelu na dopravu vykonávanou v závazku veřejné služby a na vlastní komerční riziko. Skupina v současnosti působí pouze v oblasti dálkové železniční dopravy vykonávané na vlastní komerční riziko.

V tomto segmentu kromě Skupiny LEO Express nyní působí další dva 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 mezi Prahou, Ostravou a Košicemi (SK). Dále poskytuje spojení v závazku veřejné služby na Slovensku na trase Bratislava – Komárno.

Jak LEO Express, tak také Regio Jet, působící na trati mezi Prahou a Ostravou (Košicemi) provozují dopravu na této trase výhradně na komerční riziko. Nabídka jednotlivých dopravců se liší zejména počtem zastávek na trase, dobou spojení, cenou, kvalitou a úrovní služeb.

Skupina LEO Express dále působí na trhu osobní autobusové dopravy na trase Bohumín – Krakov.

V tomto segmentu kromě Skupiny LEO Express nyní působí další subjekt, a to:

České Dráhy – od 1. 3. 2015 ČD spustili autobusovou linku na trase Ostrava – Krakov.



OBSLUHOVANÉ TRASY, ZMĚNY V JÍZDNÍM ŘÁDU PRO ROK 2014/2015





VLAKOVÉ JEDNOTKY

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

Hlavní charakteristiky vlakových jednotek Stadler Flirt:

Nižší provozní náklady

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

Vysokorychlostní vlaky

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

Bezpečnost a dobrá přístupnost

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

Šetrnost k životnímu prostředí

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



PALUBNÍ SERVIS A PALUBNÍ PERSONÁL

PALUBNÍ SERVIS

Prostřednictvím moderních technologií mohou být cestující během jízdy vlakem LEO Express stále on-line, získávat informace a využívat nejrůznější moderní aplikace.

Internet

Ve všech třídách nabízíme zdarma přístup k Wi-Fi internetu.

Zábavně informační systém

Přes notebook, tablet, mobilní telefon nebo jiné zařízení lze jednoduše poslouchat oblíbenou hudbu, sledovat filmy či aktuální zprávy nebo záběry z čelní kamery.

Aktuální denní tisk a časopisy

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

Palubní informační systém

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

Občerstvení na palubě

Cestující si mohou na naší palubě vybrat ze široké nabídky teplých a studených jídel, dezertů a různých druhů teplých i chlazených nápojů.

PALUBNÍ PERSONÁL

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

Stevardi zajišťují:

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



TŘI ÚROVNĚ KOMFORTU – TŘÍDY ECONOMY, BUSINESS, PREMIUM

TŘÍDA ECONOMY

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



TŘÍDA BUSINESS

- Luxusní ergonomická kožená sedadla
- Jídelní stolek uzpůsobený pro práci s notebookem
- Stevard přidělený pouze pro Business a Premium třídu
- Přístup do intranetu a zábavně-informačního portálu
- Catering a služby palubního personálu
- Studený a teplý nápoj zdarma
- Bageta zdarma
- Wi-Fi internet
- Denní tisk a časopisy



TŘÍDA PREMIUM

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





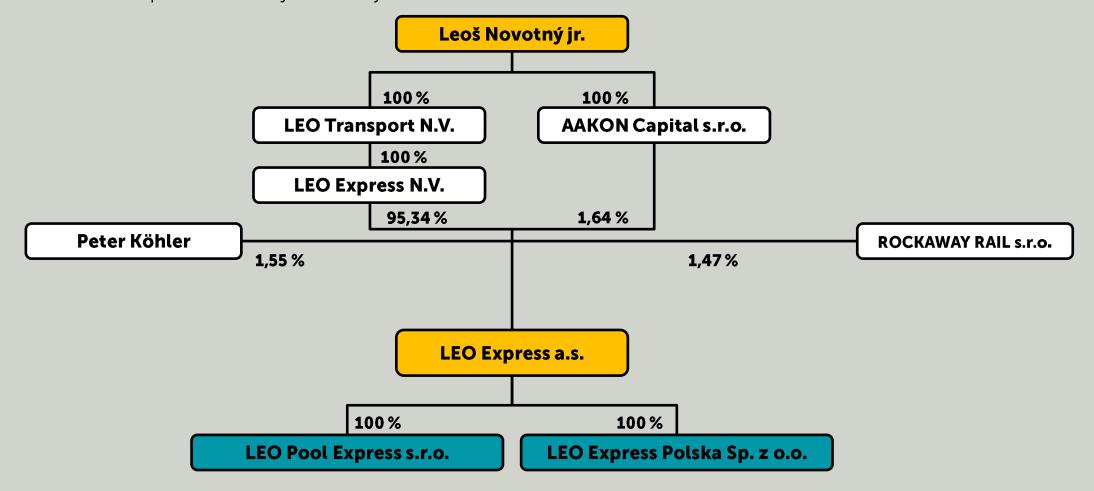
ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2014

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 osobou ovládající, a ostatními osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen "Propojené osoby") za rok končící 31. prosincem 2014.

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 2014 byla následující:





ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2014

2. Úloha Ovládané osoby, způsob a prostředky ovládání

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 2014, 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 2014 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:

Propojená osoba	Stát	Smlouva	Platná od
AAKON Capital s.r.o.	Česká republika	Smlouva o půjčce 4x	2014
LEO Pool Express s.r.o.	Česká republika	Smlouva o poskytnutí odměny za ručení	2014
AAKON Capital s.r.o.	Česká republika	Příplatek mimo základní kapitál	2014
Ing. Leoš Novotný	Česká republika	Smlouva o půjčce	2014

Smlouvy uzavřené v roce 2014 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 2014 byly dále v platnosti tyto smlouvy uzavřené s Ovládající osobou nebo s Propojenými osobami:

Propojená osoba	Stát	Smlouva	Platná od
Leoš Novotný, narozen 23. září 1961	Česká republika	Smlouva o půjčce	2013
Leoš Novotný, narozen 23. září 1961	Česká republika	Poskytnutí záruky	2012
Leoš Novotný, narozen 8. března 1985	Česká republika	Smlouva o půjčce	2012
LEO Pool, a.s.	Česká republika	Smlouva o půjčce	2012
LEO Pool Express s.r.o.	Česká republika	Ručitelské prohlášení	2012



ZPRÁVA O VZTAZÍCH ZA ROK 2014

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 2014 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.

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.

6. 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.

7. 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 2014

Tato zpráva byla zpracována dne 27. 3. 2015

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 27. 3. 2015

Leoš Novotný předseda představenstva



LEGEXPRESS



KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2014

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Aktiva	' '				
Pozemky, budovy a zařízení	11	896 297	950 492	1 015 114	279 190
Nehmotná aktiva	12	502	12 511	21 270	13 212
Poskytnuté zálohy	11	25 000	0	0	0
Dlouhodobá aktiva celkem		921 799	963 003	1 036 384	292 402
Zásoby	13	13 821	10 017	9 465	604
Pohledávky z obchodních vztahů	14	6 983	3 660	3 187	33 157
Ostatní pohledávky	14	45 673	6 847	6 415	0
Směnky	14	3 850	0	0	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	0	0	0	9 210
Daňové pohledávky		1 089	786	4 823	2 655
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15	8 752	26 039	105 470	15 073
Krátkodobá aktiva celkem		80 168	47 349	129 360	60 699
AKTIVA CELKEM		1 001 967	1 010 352	1 165 744	353 101
Vlastní kapitál					
Základní kapitál	16	122 227	122 227	122 227	122 227
Ostatní fondy	16	97 575	94 635	-16 643	78 263
Neuhrazená ztráta		-389 292	-252 642	-93 597	-15 479
Vlastní kapitál celkem		-169 490	-35 780	11 987	185 011
Závazky					
Úvěry a půjčky	17	683 380	785 448	740 725	145 601
Půjčka od spřízněné osoby	17	211 179	131 353	66 451	14 515
Dluhopisy	17	17 657	0	102 704	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	44 218	45 857	65 272	0
Odložený daňový závazek	10	0	0	0	1 750
Ostatní závazky	17	88	968	6 041	0
Dlouhodobé závazky celkem		956 522	963 626	981 193	161 866
Závazky z obchodních vztahů	19	28 017	20 850	20 797	3 061
Směnky	19	7 000	0	0	0
Úvěry a půjčky	17	118 248	10 587	111 102	1 675
Dluhopisy	17	70	18 633	437	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	18 044	17 675	22 171	0
Daňové závazky		2 702	1 897	608	83
Rezervy	18	832	978	1 147	0
Ostatní závazky	20	40 022	11 886	16 302	1 405
Krátkodobé závazky celkem		214 935	82 506	172 564	6 224
Závazky celkem		1 171 457	1 046 132	1 153 757	168 090
VLASTŇÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		1 001 967	1 010 352	1 165 744	353 101



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
Tržby z hlavní činnosti	4	178 308	193 313	10 555
Výkonová spotřeba	5	-111 653	-136 444	-49 704
Náklady na zaměstnanecké požitky	6	-61 323	-68 270	-30 249
Odpisy a amortizace	7	-70 337	-67 348	-4 907
Ostatní provozní výnosy	4	11 709	0	0
Ostatní provozní náklady	8	-20 523	-7 019	-3 542
Ztráta z provozní činnosti		-73 819	-85 768	-77 847
Finanční výnosy	9	121	1 198	292
Finanční náklady	9	-62 952	-74 475	-563
Ztráta před zdaněním		-136 650	-159 045	-78 118
Daň z příjmů	10	0	0	0
Ztráta po zdanění		-136 650	-159 045	-78 118

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
Ztráta po zdanění		-136 650	-159 045	-78 118
Položky, které mohou být přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty:				
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	16	1 270	23 911	-94 906
Ostatní úplný výsledek za období		1 270	23 911	-94 906
Úplný výsledek za účetní období celkem		-135 380	-135 134	-173 024



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

		_			
(v tis. Kč)	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Rezerva na zajištění peněžních toků	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1.2012	122 227	70 800	7 463	-15 479	185 011
Ztráta za období				-78 118	-78 118
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů			-94 906		-94 906
Ostatní úplný výsledek za období			-94 906		-94 906
Úplný výsledek			-94 906	-78 118	-173 024
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál					
Zůstatek k 31.12.2012	122 227	70 800	-87 443	-93 597	11 987
Ztráta za období				-159 045	-159 045
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů			23 911		23 911
Ostatní úplný výsledek za období			23 911		23 911
Úplný výsledek			23 911	-159 045	-135 134
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál		87 367			87 367
Zůstatek k 31.12.2013	122 227	158 167	-63 532	-252 642	-35 780
Ztráta za období				-136 650	-136 650
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů			1 270		1 270
Ostatní úplný výsledek za období			1 270		1 270
Úplný výsledek			1 270	-136 650	-135 380
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál		1 670			1 670
Dividendy vyplacené akcionářům					
Zůstatek k 31.12.2014	122 227	159 837	-62 262	-389 292	-169 490



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI				
Ztráta za období před zdaněním		-136 650	-159 045	-78 118
Finanční náklady	9	912	205	-153
Ztráta z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	11, 12	73	996	0
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	7	70 337	67 348	4 907
Změna stavu opr. položek a rezerv	14, 18	-804	669	1 147
Úroky	9	61 919	73 072	424
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		9 263	-436	-1 160
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu		5 050	-17 191	-72 953
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek	14	-20 453	2 293	-13 169
Snížení (zvýšení) stavu zásob	13	-3 804	-552	-8 861
Zvýšení (snížení) stavu závazků	19	8 837	-8 147	39 199
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků	20	21 666	0	0
Změny pracovního kapitálu celkem		6 246	-6 406	17 169
Peněžní toky z provozních operací		11 296	-23 597	-55 784
Zaplacená daň z příjmů		0	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		11 296	-23 597	-55 784
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI				
Výdaje za nabytí dlouhodobých aktiv	11, 12	-3 092	-7 759	-748 889
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	11, 12	205	12 796	0
Poskytnuté zálohy na generální opravu	11	-25 000	0	0
Poskytnuté půjčky spřízněným stranám	21	-545	0	0
Přijaté úroky	9	76	999	88
Peněžní prostředky vázané na údržbu vykázané v dl. majetku	15	-25 191	0	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-53 547	6 036	-748 801



KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2 12
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI				
Čerpání úvěrů a půjček	17	76 789	121 706	792 790
Splátky úvěrů a půjček	17	-16 358	-58 125	0
Emise dluhopisů	17	0	0	102 704
Výkup dluhopisů	17	0	-88 071	0
Příplatek mimo základní kapitál	16	0	20 251	0
Zaplacené úroky		-35 467	-57 426	-512
Ostatní		0	-205	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		24 964	-61 870	894 982
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		-17 287	-79 431	90 397
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		26 039	105 470	15 073
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období		8 752	26 039	105 470



LEGEXPRESS



PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2014

OBSAH

Strana	Bod	Název
47 53 76 77 78 79 80 81 82 83 84 86 88	1 2 3 4 5 6 7 8 9 10 11 12 13	Všeobecné informace Důležitá účetní pravidla Důležité účetní úsudky a odhady Tržby a výnosy Výkonová spotřeba Náklady na zaměstnanecké požitky Odpisy a amortizace Ostatní provozní náklady Finanční náklady a výnosy Daň z příjmů Pozemky, budovy, zařízení Nehmotná aktiva Zásoby
89 91 92 95 99 100 101 102 104 105 106 110 114 115 116	14 15 16 17 18 19 20 21 22 23 24 25 26 27 28	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, směnky Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty Vlastní kapitál Úvěry a půjčky Rezervy Závazky z obchodních vztahů, směnky Ostatní závazky a časové rozlišení Transakce se spřízněnými stranami Podmíněné závazky a podmíněná aktiva Smluvní závazky k výdajům Řízení finančních rizik ve skupině Reálná hodnota Soudní spory Následné události Schválení konsolidované účetní závěrky



1.1 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2014 PODLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

Obchodní jméno: LEO Express a. s.

Sídlo: Praha 3 – Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00

• **IČO**: 290 16 002

Den vzniku: 18. listopadu 2009

Registrace: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847

• **Právní forma:** akciová společnost

Základní kapitál: 122 227 000 Kč

Součásti konsolidované účetní závěrky za rok 2014

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



Leoš Novotný

předseda představenstva

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 14. května 2015.



1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI

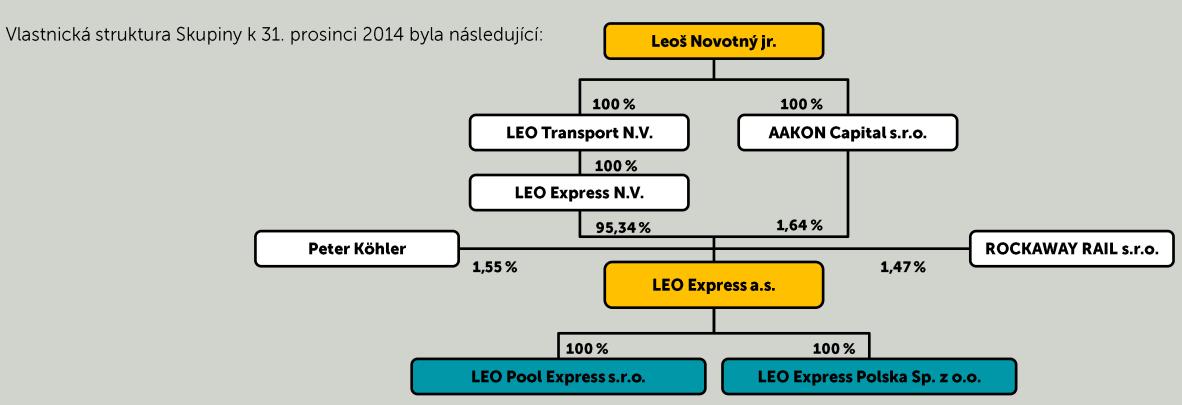
Hlavním předmětem činnosti Skupiny je provozování drážní dopravy. Provoz je zajištěn pěti plně průchozími nízkopodlažními jednotkami STADLER Flirt. Každá jednotka disponuje kapacitou 233 sedadel, která je rozdělena do 3 cestovních tříd.

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

V průběhu roku 2014 Skupina zahájila provozování osobní autobusové dopravy na trase Bohumín – Krakov. Provoz linky byl spuštěn v listopadu 2014.

1.3 VLASTNICKÁ STRUKTURA

K 31. prosinci 2014 vlastnil 96.98% podíl ve Společnosti LEO Express a.s. Leoš Novotný, zbývající podíl vlastnili Peter Köhler a společnost ROCKAWAY RAIL s.r.o.





1.4 ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Orgány mateřské společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. Valná hromada je nejvyšším orgánem mateřské společnosti. Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek samostatně představenstva nebo společně dva členové představenstva.

Představenstvo k 31. prosinci 2014

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

V průběhu roku 2014 neproběhla změna v obsazení představenstva. V lednu 2015 byla do obchodního rejstříku zapsána změna v jednání představenstva, kdy představenstvo zastupuje společnost tak, že za společnost jedná buď předseda představenstva nebo místopředseda představenstva samostatně, nebo dva členové představenstva společně.

Dozorčí rada k 31. prosinci 2014

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Ing. Leoš Novotný st.	4. 8. 2010
Člen	Haydn Turner Abbott	15. 10. 2012
Člen	Richard Tolmach	2. 12. 2014

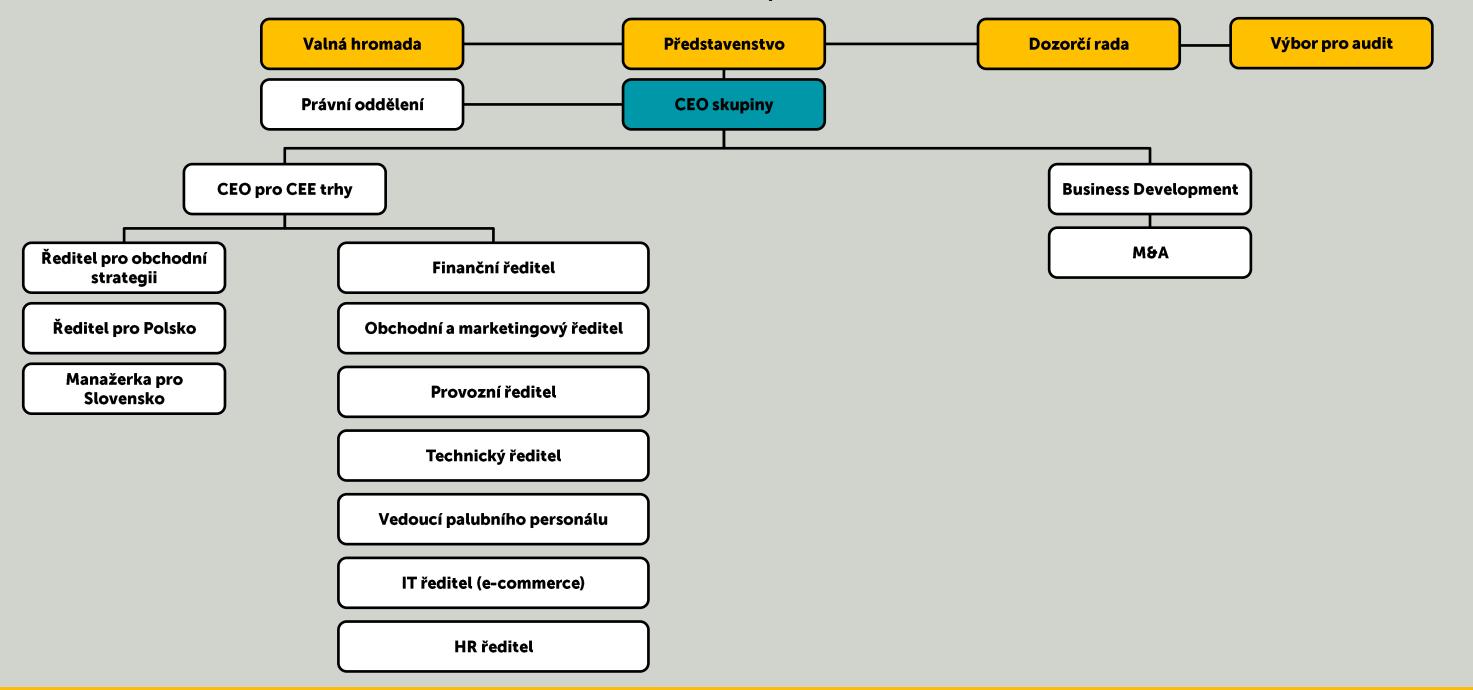
V prosinci 2014 byl z funkce člena dozorčí odvolán Lukáš Přibyl a nově byl jmenován členem dozorčí rady pan Richard Tolmach.

Výbor pro audit k 31. prosinci 2014

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Richard Tolmach	12/2014
Člen	Martin Ježek	12/2014
Člen	Libor Švadlenka	12/2014



1.5 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS, a.s.





1.6 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

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

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

Konsolidační celek je dále označován také jako "Skupina". Výše uvedené dceřiné společnosti měly omezenou podnikatelskou činnost a jsou v rámci Skupiny nevýznamné.



1.7 OBECNÉ INFORMACE KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Konsolidovaná účetní závěrka Skupiny je sestavena za rok končící 31. prosincem 2014.

Účetním obdobím mateřské společnosti i společností zahrnutých do konsolidační skupiny je kalendářní rok od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014.



2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále také "IFRS") ve znění přijatém Evropskou unií a v souladu se Zákonem o účetnictví a předpisy platnými v ČR k 31. prosinci 2014.

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 2014, které byly schváleny Evropskou unií, byly aplikovány.

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



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.

Skupina vykázala k 31. 12. 2014 záporný vlastní kapitál ve výši 169 490 tis. Kč a ztrátu za rok 2014 ve výši 136 650 tis. Kč. Negativní vlastní kapitál je taktéž ovlivněn přeceněním sjednaného zajišťovacího nástroje, jehož reálná hodnota byla k 31. 12. 2014 záporná ve výši 62 262 tis. Kč. Skupina dále k 31. prosinci 2014 vykazuje krátkodobé závazky převyšující oběžná aktiva o 134 767 tis. Kč, avšak k 31. prosinci 2014 Skupina neevidovala žádné významné závazky po lhůtě splatnosti. Vedení Skupiny výsledky Skupiny vyplývají z počáteční fáze podnikání, neboť provoz vlakových souprav byl zahájen v listopadu 2012.

Vedení Skupiny očekává, že bude v roce 2015 postupovat v souladu se stanoveným business plánem, který zahrnuje řadu opatření a kroků, které by měly vést ke zlepšení finanční situace v následujícím období:

- Změna obsluhovaných tras a nové zdroje příjmů optimalizace jízdního řádu a přidání dalších návazných autobusových linek
- Nabídka nových produktů pro zákazníky
- Růst obsazenosti obsluhovaných spojů
- Zvyšování ceny jízdného na obsluhovaných trasách prostřednictvím dynamických cen
- Zachování úrovně nákladů a jejich struktury na úrovni roku 2014

Vedení Skupiny věří, že tyto plány jsou realistické. Financování Skupiny bylo podporováno v roce 2014 akcionáři Skupiny. Akcionáři Skupiny taktéž potvrdili, že v případě potřeby poskytnou finanční zdroje tak, aby Skupina byla schopna dostát svým závazkům a pokračovala ve své provozní činnosti. Toto prohlášení bylo vydáno na období 12-ti měsíců od data sestavení této účetní závěrky.

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



2.3 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 budoucnosti poskytnuty, včetně výhod plynoucích ze zákaznických věrnostních programů. Výnosy z prodeje služeb jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v plné výši a na náklady spojené s budoucím čerpáním bonusových bodů je vytvořena rezerva.

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.



2.5 LEASING

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

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

2.6 CIZÍ MĚNY

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

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

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

Zjištěné kurzové rozdíly jsou účtovány do výsledku hospodaření.

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



2.7 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

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

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

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

2.8 STÁTNÍ DOTACE

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

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

2.9 ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

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



2.10 DANĚ

SPLATNÁ DAŇ

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisků a ztrát, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

Závazek Skupiny ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných do konce účetního období. Pokud jsou v průběhu roku placeny zálohy, vykazují se jako pohledávka. Pokud výše placených záloh převýší konečnou daňovou povinnost, je k datu účetní závěrky vykázána pohledávka, pokud výše zaplacených záloh bude nižší než konečná daňová povinnost, je vykázán závazek.

ODLOŽENÁ DAŇ

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

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

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

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

Odložené daňové pohledávky a závazky se nediskontují.



2.11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

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

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

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

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

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

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

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



2.12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená identifikovaná nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty.

Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje podle IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby prospektivně.

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

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

Při výpočtu amortizace byly použity tyto doby životnosti:

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



2.13 SNÍŽENÍ HODNOTY HMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

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

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

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

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

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



2.14 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 a refundovatelné daně, dopravné, náklady na manipulaci a ostatní přímo přiřaditelné náklady pořizovaným zásobám. Slevy hodnotu zásob snižují. V případě nákladů, které jsou vynaloženy v souvislosti s pořízením několika druhů pořizovaných zásob Skupina stanovuje objektivně odůvodněný poměr, podle kterého jsou tyto náklady na jednotlivé druhy zboží rozděleny.

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

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

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



2.15 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.



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

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

Finanční aktiva se klasifikují do čtyř kategorií:

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

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Mezi finanční aktiva patří zejména:

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

Mezi finanční závazky patří zejména:

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

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Investice držené do splatnosti

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Realizovatelná finanční aktiva

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

Poskytnuté úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu.

Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázání úroku nevýznamné.

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

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

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

Odúčtování finančních aktiv

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

Kapitálový nástroj

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Přijaté úvěry a finanční závazky

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

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

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

Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. 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 v naběhlé hodnotě proti závazku účtovaném na účtu "Vydané dluhopisy". Zůstatky těchto účtů jsou proti sobě v rozvaze vzájemně započteny. Skupina odúčtuje finanční závazek a pohledávku, pokud dojde ke splnění, zrušení nebo skončení platnosti jejích smluvních povinností. Související finanční náklady, včetně prémií při splacení dluhopisů a úrokového výnosu, jsou časově rozlišovány do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové míry.



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční deriváty

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

Deriváty jsou členěny na pevné termínové obchody a opce.

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

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v případě kladné reálné hodnoty jako aktiva a v případě záporné reálné hodnoty jako pasiva.



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Zajišťovací účetnictví

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

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

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Zajištění peněžních toků

Zajištěním peněžních toků se rozumí zajištění změn peněžních toků, které jsou důsledkem konkrétního rizika souvisejícího s právně vynutitelnou smlouvou, očekávanou budoucí transakcí, se skupinami aktiv, skupinami závazků, právně vynutitelnými smlouvami či očekávanými budoucími transakcemi s obdobnými charakteristikami, u nichž je předmětem zajištění stejný druh a kategorie rizika. Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou Skupinou vykázány v samostatné položce vlastního kapitálu.

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

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

Finanční deriváty k obchodování

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



2.18 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Finanční náklady a finanční výnosy Skupiny zahrnují především:

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

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

2.19 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

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

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



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.20 PROVOZNÍ SEGMENTY

Provozním segmentem je složka účetní jednotky:

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

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

Kvantitativní limity pro vykázání provozního segmentu

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

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



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.21 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

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

2.22 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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



2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.24 NOVÉ STANDARDY A INTERPRETACE NEAPLIKOVANÉ V TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Několik nových standardů, dodatků ke standardům a interpretací je platných až pro období začínající 1. lednem 2015, a nebyly tedy aplikovány při sestavení této konsolidované účetní závěrky.

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

Standardy, interpretace a novely vydaných standardů, které dosud nejsou účinné:

- Novelizace IAS 19 Plány definovaných požitků: zaměstnanecké příspěvky
- IFRIC 21 Odvody
- IFRS 3 Podnikové kombinace



3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A ODHADY

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

3.1 DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

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

3.2 ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

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

3.3 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

3.4 PROVOZNÍ SEGMENTY

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

3.5 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

Účetní jednotka neprovedla ve sledovaném období změnu v účetních metodách a postupech.



4 TRŽBY A VÝNOSY

4.1 Tržby

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Tržby z osobní přepravy	167 169	158 304	6 972
Rezerva na věrnostní program	-10 268	0	0
Kompenzace za státem nařízené slevy	17 573	11 959	1 163
Tržby z prodeje cateringu	2 789	14 601	550
Ostatní	1 045	8 449	1 870
Tržby z hlavní činnosti	178 308	193 313	10 555

Tržby z prodeje cateringu meziročně poklesly z důvodů změny v zajištění cateringu. V průběhu února 2014 Skupina začala spolupracovat s externím dodavatelem, který zajišťuje catering na palubě vlaků. Uvedené tržby z prodeje cateringu tedy zahrnují tržby pouze do uvedené změny (do února 2014).

4.2 Ostatní provozní výnosy

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Ostatní provozní výnosy	11 709	0	0

Ostatní provozní výnosy tvoří dohady za pojistné události a dotační program na vzdělávání zaměstnanců.



5 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Náklady spojené s provozem vlakových jednotek	53 395	56 588	7 954
Opravy a udržování	7 904	15 349	3 598
Náklady na prodané zboží	3 007	14 389	1 142
Nájemné	9 069	10 074	3 847
Spotřeba materiálu	8 612	6 583	2 430
Spotřeba drobného majetku	677	2 081	4 046
Ostatní	28 989	31 380	26 687
Výkonová spotřeba celkem	111 653	136 444	49 704

Položka Ostatní zahrnuje například marketingové náklady, náklady na úklid vlakových jednotek a náklady na bezpečnostní službu.



6 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
·	46 261	51 304	22 441
Mzdové náklady			
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	15 062	16 966	7 558
Odměny členům orgánů Skupiny			250
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem	61 323	68 270	30 249
z toho:			
Vedení Skupiny	4 604	5 881	9 770
Ostatní zaměstnanci	56 719	62 389	20 479
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2014	2013	2012
Vedení Skupiny	7	6	8
Ostatní zaměstnanci	153	161	45
Celkem	160	167	53

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



7 ODPISY A AMORTIZACE

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Odpisy budov a zařízení	57 763	58 623	4 453
Amortizace nehmotných aktiv	12 574	8 725	454
Odpisy a amortizace celkem	70 337	67 348	4 907

Amortizace nehmotných aktiv v sobě zahrnuje zvýšený odpis za informační software, u něhož vedení Skupiny v roce 2013 přehodnotilo celkovou dobu použitelnosti, která byla významně zkrácena. Uvedený informační software byl do konce roku 2014 zcela odepsán.



8 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Změna stavu rezerv a opravné položky	-803	669	1 147
Daně a poplatky	4 199	68	225
Ostatní provozní náklady	17 127	6 282	2 170
Ostatní provozní náklady celkem	20 523	7 019	3 542

Položka ostatní provozní náklady za rok 2014 obsahuje především náklady na pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy ve výši 3 549 tis. Kč (2013 3 593 tis. Kč) a dále náklady na opravu vlakových jednotek po pojistných událostech v celkové výši 9 768 tis. Kč (2013 – 0 Kč).

Ostatní provozní náklady za rok 2014 také zahrnují ztrátu z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálu ve výši 73 tis. Kč (2013 996 tis. Kč).

Položka daně a poplatky v roce 2014 narostla v důsledku zahájení soudního sporu se společností České dráhy, a. s., kdy Skupina zaplatila soudní poplatek ve výši 4,1 mil. Kč.



9 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Úroky z úvěrů	60 231	58 951	164
Úroky z vydaných dluhopisů	1 682	14 920	83
Úroky ze závazků z finančního leasingu	82	200	265
Kurzové ztráty	62	354	48
Ostatní náklady	895	50	3
Finanční náklady celkem	62 952	74 475	563
údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Výnosové úroky	76	999	88
Kurzové rozdíly	45	197	168
Ostatní		2	36
Finanční výnosy celkem	121	1 198	292



10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Skupina realizovala v roce 2014 a 2013 daňovou ztrátu, a proto nevykázala závazek ze splatné daně z příjmů právnických osob.

Nevykázanou odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	24 790	13 135	372
Rezervy a opravné položky	217	345	218
Ostatní přechodné rozdíly - pohledávky z pevných termínových operací	11 861	12 071	16 663
Daňové ztráty minulých let	40 485	33 930	17 298
Rezerva na věrnostní program	2 360	0	0
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	79 713	59 481	34 551

Při výpočtu odložené daně k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 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 2014 ve výši 220 mil. Kč (2013 – 179 mil. Kč). Doba využitelnosti těchto daňových ztrát uplyne do konce roku 2019.

Sesouhlasení efektivní daňové sazby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2	2014	31. 12	2. 2013	31. 12. 2	012
Ztráta před zdaněním		-136 650		-159 045		-78 118
Daň z příjmů při uplatnění sazby daně z příjmů	19,00%	25 964	19,00%	30 151	19,00%	14 842
Daňově neuznatelné náklady	-4,20%	-5 749	0,08%	-132	0,42%	-354
Tržby nepodléhající dani	0,01%	17	0,00%		0,00%	
Změna nevykázané odložené daňové pohledávky	-14,81%	-20 232	18,92%	-30 019	18,58%	-14 488
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	0,00%		0,00%		0,00%	



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení Ne	edokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	4 125	1 011 229	3 197	1 417	1 019 968
Přírůstky		6 783			6 783
Úbytky		-12 516	-162	-1 417	-14 095
Převody		3 035	-3 035		
31. 12. 2013	4 125	1 008 531			1 012 656
Oprávky					
1. 1. 2013	78	4 776			4 854
Přírůstky	741	57 882			58 623
Úbytky		-1 313			-1 313
Ztráta ze snížení hodnoty					
31. 12. 2013	819	61 345			62 164
Zůstatková hodnota	3 306	947 186			950 492
údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy		edokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
údaje v tis. Kč Pořizovací cena			edokončený majetek	Poskytnuté zálohy	
			edokončený majetek 	Poskytnuté zálohy 	
Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení Ne		Poskytnuté zálohy 25 000*	Celkem
Pořizovací cena 1. 1. 2014	Pozemky a budovy 4 125	Stroje a zařízení Ne 1 008 531			Celkem 1 012 656
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky	Pozemky a budovy 4 125 482	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359		 25 000*	Celkem 1 012 656 28 841
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359	 	 25 000* 	Celkem 1 012 656 28 841
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126	 	 25 000* 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126	 	 25 000* 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764	 	25 000* 25 000	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764		25 000* 25 000	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519 819 928	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764 61 345 56 835	 	25 000* 25 000 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283 62 164 57 763
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519 819 928 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764 61 345 56 835 -853	 	 25 000* 25 000 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283 62 164 57 763 -1 941



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

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

U těchto vlakových jednotek Skupina uplatňuje komponentní odpis na podvozkové části vlakových jednotek s kratší dobou životnosti. U těchto jednotek došlo při pořízení ke kapitalizaci výpůjčních nákladů.

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

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

Skupina neprovozuje sub-leasing ani neeviduje majetek na operativní leasing.

Skupina provedla k 31. prosinci 2014 test na znehodnocení majetku. Test byl postaven na předpokladu diskontovaného cash flow se střednědobým plánem na roky 2015 – 2019 a v dalších letech na stabilizaci hodnot z roku 2019. Test vychází z předpokladu, že bude naplněn rozpočet schválený na rok 2015, budou spuštěny další návazné autobusové linky a v průběhu let dojde ke zvýšení cen jízdenek na tratích obsluhovaných Skupinou na ceny, které jsou účtovány na ostatních tratích v České republice spolu s navýšením obsazenosti spojů díky navazujícím autobusovým spojením. Předpoklady, použité v testu, zahrnují diskontní sazbu na úrovni 11,5 % a dlouhodobou mírů růstu 1%.

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

Vlakové jednotky slouží jako zástava k úvěru Credit Suisse AG.

*Poskytnutá záloha na plánovanou generální opravu podvozků ve výši 25 mil. Kč byla poskytnuta na opravu, která bude provedena v roce 2015.



12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	20 305	128	1 315		21 748
Přírůstky	787		189		976
Úbytky			-1 010		-1 010
Převody	337		-337		
31. 12. 2013	21 429	128	157		21 714
Oprávky					
1. 1. 2013	422	56			478
Přírůstky	8 693	32			8 725
Úbytky					
Ztráta ze snížení hodnoty					
31. 12. 2013	9 115	88			9 203
Zůstatková hodnota	12 314	40	157		12 511
údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
<mark>údaje v tis. Kč</mark> Pořizovací cena	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
<u> </u>	Software 21 429	Jiný nehmotný majetek 128		Poskytnuté zálohy 	Celkem 21 714
Pořizovací cena			<u> </u>		
Pořizovací cena 1. 1. 2014	21 429		157		21 714
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky	21 429 501	128	157 64	 	21 714 565
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	21 429 501 	128 	157 64 -157	 	21 714 565
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody	21 429 501 157	128 	157 64 -157	 	21 714 565
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014	21 429 501 157	128 	157 64 -157	 	21 714 565
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky	21 429 501 157 22 087	128 128	157 64 -157 64	 	21 714 565 22 279
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014	21 429 501 157 22 087 9 115	128 128 88	157 64 -157 64	 	21 714 565 22 279 9 203
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky	21 429 501 157 22 087 9 115 12 543	128 128 88 31	157 64 -157 64 	 	21 714 565 22 279 9 203 12 574
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	21 429 501 157 22 087 9 115 12 543 	128 128 88 31 	157 64 -157 64 	 	21 714 565 22 279 9 203 12 574



12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Položka software zahrnuje především vlakový informační systém s pořizovací cenou ve výši 20 305 tis. Kč.

Skupina zrevidovala dobu životnosti nehmotného majetku. Na základě revize došlo ke zkrácení doby životnosti informačního softwaru, z toho důvodu došlo k významnému zvýšení odpisů z nehmotného majetku v roce 2013 a 2014. Skupina tento informační software v roce 2014 zcela odepsala, avšak informační software nebyl v roce 2014 vyřazen z majetku Skupiny.



13 ZÁSOBY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Materiál	13 387	8 782	69
Zboží	434	1 191	1 255
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	44	8 141
Celkem	13 821	10 017	9 465

Skupina neeviduje k 31. prosinci 2014 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, SMĚNKY

14.1 Rozdělení pohledávek

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé			
Krátkodobé	52 656	10 507	9 602
Celkem netto	52 656	10 507	9 602
Pohledávky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	55	2	60
Pohledávky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	6 928	3 658	3 127
Ostatní pohledávky	45 673	6 847	6 415
Celkem	52 656	10 507	9 602

Významné položky tvořící ostatní pohledávky:

- Prostředky vázané na generální opravy na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující banky ve výši 25 mil. Kč
- Dohadné položky z pojistných událostí ve výší 10 mil. Kč

Pohledávky z obchodních vztahů k obchodním partnerům činily ke konci roku 2014 celkem 4,5 mil. Kč (2013 – 3,3 mil. Kč), pohledávky za zákazníky z titulu prodaných jízdenek 800 tis. Kč (2013 – 0,2 mil. Kč) a pohledávky z titulu prodaných jízdenek za provizní prodejce a korporátní klientelu 1,8 mil. Kč (2013 – 0,1 mil. Kč).



14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY, SMĚNKY

14.2 Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

		Do splatnosti		Po splatnosti (dnů)				
údaje v tis. Kč	Kategorie		1 - 60	1 - 60 61 - 180 181 - 365		nad 365	Celkem po splatnosti	Celkem
	Brutto	6 056	889	37		182	1 108	7 164
31. 12. 2014	Opr. položky					181	181	181
	Netto	6 056	889	37		1	927	6 983
	Brutto	2 783	745	78	893		1 716	4 499
31. 12. 2013	Opr. položky				839		839	839
	Netto	2 783	745	78	54		877	3 660
	Brutto	2 159	1 028				1 028	3 187
31. 12. 2012	Opr. položky							
	Netto	2 159	1 028				1 028	3 187

14.3 Tvorba a čerpání opravných položek

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Stav na počátku roku	839		
Tvorba OP	132	839	
Čerpání OP	-790		
Stav na konci roku	181	839	

14.4 Směnky

Poskytnuté směnky ve výši 3 850 tis. Kč tvoří směnky poskytnuté společnosti Bileto, s.r.o. , dceřiné společnosti Rockaway Capital.



15 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pokladní hotovost a peníze na cestě	791	1 252	380
Účty v bankách	7 961	24 787	105 090
Celkem	8 752	26 039	105 470

Prostředky ve výši 25 mil. 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.

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.



16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.2 Ostatní kapitálové fondy a rezervní fondy

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

K 31. prosinci 2014 Ostatní kapitálové fondy činí 159 837 tis. Kč (2013 158 167 tis. Kč). Ostatní kapitálové fondy vznikly v roce 2011 kapitalizací pohledávky akcionáře ve výši 70 800 tis. Kč. V roce 2013 byly navýšeny o příplatek mimo základní kapitál. Příplatek mimo základní kapitál byl splacen peněžitým vkladem společnosti LEO Express N. V. ve výši 20 251 tis. Kč, kapitalizací půjčky včetně příslušenství od společnosti LEO Express N. V. ve výši 9 661 tis. Kč.

V roce 2014 byly ostatní kapitálové fondy dále navýšeny o příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 670 tis. Kč od společnosti AAKON Capital s.r.o., který vznikl kapitalizací závazků vůči AAKON Capital s.r.o.

Použití ostatních kapitálových fondů není ve stanovách Skupiny omezeno.

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

údaje v tis. Kč	Reálná hodnota derivátových nástrojů
31. 12. 2011	7 463
ztráta (-) z měnových forwardů zúčtovaná do majetku	-45 220
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	1 346
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-51 032
31. 12. 2012	-87 443
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	23 493
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	418
31. 12. 2013	-63 532
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	20 882
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-19 612
31. 12. 2014	-62 262



16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

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

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



17.1 Bankovní úvěry

údaje v tis. Kč	Credit Suisse*	Credit Suisse**	Česká spořitelna	ČSOB leasing	Raiffeisen bank	Celkem
Splatnost	2021	2021	2014	2016	2015	
Úrok	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 4,00 %	4,40 %	PRIBOR 1M + 3,7 %	
Zůstatek k 31. 12. 2012	832 085		14 896	4 846		851 827
z toho krátkodobé	94 746		14 896	1 460		111 102
z toho dlouhodobé	737 339			3 386		740 725
Zůstatek k 31. 12. 2013	732 752	50 833	9 064	3 386		796 035
z toho krátkodobé			9 064	1 523		10 587
z toho dlouhodobé	732 752	50 833		1 863		785 448
Zůstatek k 31. 12. 2014	632 274	152 501		1 864	14 989	801 628
z toho krátkodobé	101 667			1 592	14 989	118 248
z toho dlouhodobé	530 607***	152 501		272		683 380
údaje v tis. Kč				31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Bankovní úvěry splatné do 1 rok	u (včetně části dlouhodobý	118 248	10 587	111 102		
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností 1- 5 let					408 535	390 760
Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let					376 913	349 965
Celkem				801 628	796 035	851 827

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

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

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



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

^{***}Výpůjční náklady ve výši 28,6 mil. Kč odečteny od dlouhodobé části úvěru.

17.2 Půjčky od spřízněných osob

údaje v tis. Kč	Ing. Leoš Novotný	Leoš Novotný	AAKON Capital	WEWE Group, a.s.	Leo Pool, a.s.	Celkem
Splatnost						
Úrok	12-14%	8%	8%	8%	8%	
Zůstatek k 31. 12. 2012		202	418	65 780	51	66 451
Jistina		200	400	63 391	50	64 041
Úrok		2	18	2 389	1	2 410
Zůstatek k 31. 12. 2013	130 611	218	468		56	131 353
Jistina	121 706	200	400		50	122 356
Úrok	8 905	18	68		6	8 997
Zůstatek k 31. 12. 2014	159 852	234	51 093			211 179
Jistina	133 404	200	50 800			184 404
Úrok	26 448	34	293			26 775

Půjčky od spřízněných osob jsou úročeny 8-14 % úrokovou sazbou. Půjčky jsou evidovány jako dlouhodobé, neboť jsou podřízené poskytnutému bankovnímu úvěru od Credit Suisse AG, jehož splatnost vyprší v roce 2021, s pravidlem jejich splacení po jeho vyrovnání. Půjčky jsou uzavřeny na dobu neurčitou.



17.3 Dluhopisy

údaje v tis. Kč	Uplatněná sazba	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dluhopis se splatností 1 - 5 let	7,5 %	17 727	18 633	103 141
Dluhopis celkem		17 727	18 633	103 141
z toho krátkodobé:	7,5 %	70	18 633	437
z toho dlouhodobé:	7,5 %	17 657		102 704

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

Skupina z této emise prodala dne 12. prosince 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 106 000 tis. Kč za částku 100 700 tis. Kč a dne 27. prosince 2012 dluhopisy v nominální hodnotě 6 000 tis. Kč za částku 5 719 tis. Kč. Zbývající část emise k 31. prosinci 2012 v nominální hodnotě 438 000 tis. Kč zůstala na vlastním majetkovém účtu. Tyto vlastní dluhopisy jsou v pasivech rozvahy odečteny od původní emise. Skupina v roce 2013 odkoupila vlastní dluhopisy v celkovém počtu 47 783 982 ks. V roce 2014 Skupina 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 je jako krátkodobý závazek vykázána poměrná část alikvotního úrokového výnosu.

K 31.12.2014 bylo v držení věřitelů celkem 18 618 596 ks dluhopisů (k 31.12.2014 – 19 729 707 ks dluhopisů).

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



17.4 Závazky z finančního leasingu

údaje v tis. Kč	Budoucí min. le	Budoucí min. leasingové platby		lrok	Současná hodnota n	Současná hodnota min. leasingových plateb	
rok	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Krátkodobá část:	433	632	14	60	419	572	
Dlouhodobá část	88	1 016	3	48	85	968	
Celkem	521	1 648	17	108	504	1 540	

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



18 REZERVY

údaje v tis. Kč	31.12.2011	Tvorba	Čerpání	31.12.2012	Tvorba	Čerpání	31.12.2013	Tvorba	Čerpání	31.12.2014
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou										
z toho krátkodobé		1 147		1 147	887	-1 147	887	702	-887	702
z toho dlouhodobé										
Celkem		1 147		1 147	887	-1 147	887	702	-887	702
Rezerva na soudní spory										
z toho krátkodobé					91		91	130	-91	130
z toho dlouhodobé										
Celkem					91		91	130	-91	130
Rezervy celkem		1 147		1 147	978	-1 147	978	832	978	832

Skupina tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců.

V roce 2014 byla také vytvořena rezerva na předpokládaný výsledek soudních sporů. Skupina vyhodnotila předpokládaný výsledek ze soudních sporů, a proto vytvořila rezervu ve výši 130 tis. Kč.



19 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A SMĚNKY

19.1 Rozdělení závazků

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé			
Krátkodobé	28 017	20 850	20 797
Celkem	28 017	20 850	20 797
Závazky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám		1 187	1 115
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	28 017	19 663	19 682
Celkem	28 017	20 850	20 797

19.2 Věková struktura závazků z obchodních vztahů

		Po sp	Po splatnosti (dnů)				
údaje v tis. Kč	Do splatnosti	1 - 60	61 - 180	181 - 360	nad 361	Celkem po splatnosti	Celkem
31. 12. 2014	23 744	1 845	481	45	1902	4 273	28 017
31. 12. 2013	18 898	566	261	191	934	1 952	20 850
31. 12. 2012	17 805	1 842	643	193	314	2 992	20 797

19.3 Směnky

Směnky k úhradě tvoří směnky ve výši 7 mil. Kč za společností Rockaway Capital SE.



20 OSTATNÍ ZÁVAZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Závazky k zaměstnancům	3 665	3 151	3 684
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	1 939	1 698	2 051
Dohadné účty pasivní	8 754	4 425	2 680
Časové rozlišení	3 512	2 040	5 623
Krátkodobě přijaté zálohy	8 000		
Zálohy přijaté na nákup jízdenek	1 643		
Věrnostní program	12 076		
Závazky z leasingu (viz oddíl 17.4)	433	572	2 264
Celkem	40 022	11 886	16 302

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

Dohadné účty pasivní zahrnují nevyfakturované služby spojené s mimořádnými událostmi v roce 2014 – srážka vlaku s osobním vozem, rozbitá čelní skla.

V rámci časového rozlišení jsou vykázány výnosy příštích období související s barterovým obchodem v částce 2 287 tis. Kč.

Krátkodobé přijaté zálohy tvoří zálohy od pojišťovny ve výši 8 mil. Kč.



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
- Výnosy z prodeje majetku
- Výnosy z poskytnutých půjček

Nákupní transakce:

- Poradenské služby
- Náklady z poskytnutých půjček

Nákupy a prodeje týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2014 jsou následující:

údaja v tis. Kš	20)14	20)13	20)12
údaje v tis. Kč	Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje
LEO Pool, a. s.	21					
Ing. Leoš Novotný	17 544		8 905			
AAKON Capital s.r.o.	361	87	410	1 678	438	132
Leoš Novotný	16		16		2	
WEWE group a.s.			1 060		2 591	84
Celkem	17 942	87	10 391	1 678	3 031	216



21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.1 Transakce se spřízněnými stranami

Pohledávky a závazky týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2014 jsou následující:

údaja v tia 1/č	2014		2013		2012	
údaje v tis. Kč	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
LEO Pool, a. s.		4				
Ing. Leoš Novotný		159 852		130 611		
AAKON Capital s.r.o.		51 125		1 662	58	1 558
Leoš Novotný		234		218		202
WEWE group, a.s.						65 831
Celkem		211 215		132 491	58	67 591

21.2 Odměny členům vrcholového vedení

Členům představenstva ani dozorčí radě nebyly v letech 2014 ani 2013 poskytnuty žádné odměny nad rámec vyplacených mezd. Vedení Skupiny má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Skupiny k soukromým účelům.

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Odměny vedoucím pracovníkům	3 355	5 881	9 770
Ostatní odměny			
Dlouhodobá plnění			
Odměny celkem	3 355	5 881	9 770



22 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

- Skupina se v prosinci 2013 zavázala od 1. ledna 2014 zasílat 1 000 tis. Kč měsíčně na vázaný bankovní účet z titulu plánovaných oprav po dobu trvání úvěrové smlouvy
 s Credit Suisse AG. Tyto finanční prostředky budou moci být použity jen na úhradu oprav vlakových jednotek.
- Skupina má povinnost počínaje 2. čtvrtletím 2014 plnit finanční ukazatel dluhové služby z titulu Exportní úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG. V roce 2014 Skupina tyto kovenanty nesplnila, avšak znění úvěrové smlouvy umožňuje přijmout další opatření, aby se úvěr nestal splatným. Na základě dohody s Credit Suisse Skupina následně splnila podmínky kovenantů posílila kapitálovou strukturu.

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



23 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Skupina nemá uzavřeny žádné významné nevypověditelné smlouvy.



24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

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

Skupina je také v menší míře vystavena kapitálovému, 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 letech 2012, 2013 a 2014 došlo k posílení kapitálové struktury Skupiny. Šlo zejména o prostředky získané kapitalizací půjček od společností AAKON Capital s.r.o. a LEO Express N. V., vklady akcionářů a půjčky od spřízněných osob, které jsou podřízené úvěru od Credit Suisse AG.

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

Vlastní kapitál / Celková aktiva -16,9	2 % -3,54%	1,03%
Vlastní financování* / Celková aktiva 4,1	5 % 9,45%	6,72%

*zahrnuje vlastní kapitál plus půjčky od spřízněných osob



24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.2 Řízení měnového rizika

Většina významných transakcí, do kterých Skupina vstupuje, se v roce 2014 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 se začátkem provozu osobní železniční dopravy na trase Praha – Košice v prosinci 2014 bude Skupina do budoucna vystavena rizikům pohybu měnového kurzu EUR/CZK. Protože však kromě příjmů v EUR dochází také k výdajům v měně EUR, nemělo by mít toto riziko významný dopad do hospodaření Skupiny. To samé platí také pro provoz autobusové linky Bohumín – Krakov.

24.3 Řízení úrokového rizika

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

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



24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.3 Řízení úrokového rizika

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

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Překlenovací úvěr ČS, PRIBOR 3M + 4,00 % (+/- 1%)	(+/-) 34	(+/-) 161	(+/-) 22
Kontokentní úvěr RB, PRIBOR 1M + 3,7% p.a. (+/- 1%)	(+/-) 100		
Úvěr CS, tranše B, PRIBOR 3M + 1,15 % (+/- 1%)*	(+/-) 820	(+/-) 30	

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

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

24.4 Řízení kreditního rizika

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

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

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

24.5 Řízení likvidního rizika

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

Skupina řídí riziko likvidity udržováním přiměřených rezerv, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků. Riziko likvidity je v současné počáteční fázi činnosti Skupiny významné.



24 ŘÍZENÍ FINANČNÍCH RIZIK VE SKUPINĚ

24.5 Řízení likvidního rizika

Následující tabulka uvádí detaily smluvní splatnosti závazků Skupiny

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2014	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	148 438	483 136	285 439	917 013
Půjčky od spřízněných osob*			309 702	309 702
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky, směnky	74 874			74 874
Dluhopisy	70	21 596		21 666
Deriváty	18 209	40 821	3 232	62 262
Celkem	241 591	545 553	598 373	1 385 517
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	11 045	401 304	418 154	830 503
Půjčky od spřízněných osob*			131 353	131 353
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	32 736	968		33 704
Dluhopisy	18 633			18 633
Deriváty	17 675	41 352	4 505	63 532
Celkem	80 089	443 624	554 012	1 077 725
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	115 913	407 680	365 118	888 711
Půjčky od spřízněných osob*			66 451	66 451
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	37 099	6 041		43 140
Dluhopisy	437	102 704		103 141
Deriváty	22 171	60 209	5 063	87 443
Celkem	175 620	576 634	436 632	1 188 886

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



údaje v tis. Kč	k 31. 12.	2014	k 31. 12. 2013	
Finanční aktiva	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, směnky	56 506	56 506	10 507	10 507
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8 752	8 752	26 039	26 039
údaje v tis. Kč	k 31. 12.	2014	k 31. 12. 2013	
Finanční závazky	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a půjčky	1 040 732	1 040 732	931 976	931 976
Dluhopisy	17 157	18 619	18 633	19 730
Zajišťovací deriváty	62 262	62 262	63 532	63 532
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky, směnky	74 874	74 874	33 704	33 704

25.1 Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1

Kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky. K 31. prosinci 2014 skupina neměla mimo dluhopisy žádná finanční aktiva nebo pasiva, která by náležela do úrovně 1.

Úroveň 2

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

Úroveň 3

Techniky používající vstupní údaje, které mají významný vliv na vykázanou reálnou hodnotu, a které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích. K 31. prosinci 2014 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 finanční aktiv se blíží reálné hodnotě vzhledem k relativně krátké době splatnosti těchto finančních nástrojů.

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobý dluh

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

Deriváty

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



25.3	Finanční nástro	ie oceňované	reálnou	hodnotou
<i>L</i> J.J		je ocenovane	TCatriou	Houriotou

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků				
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-62 262		-62 262	
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků				
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-63 532		-63 532	
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků				
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-87 443		-87 443	

V roce 2012, 2013 a 2014 použila skupina nástroje na dlouhodobé zajištění peněžních toků, které byly oceňovány reálnou hodnotou podle úrovně 2.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2014	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	660 837	4,33%	-62 262
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	762 504	4,33%	-63 532
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	864 171	4,33%	-87 443



25.4 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. 2014	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	17 157	17 157		
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	19 730	19 730		
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	106 400	106 400		





26 SOUDNÍ SPORY

Skupina ke konci roku 2014 evidovala tři potenciální soudní spory. Z těchto sporů Skupina identifikovala spor, ve kterém je možné očekávat odliv ekonomického prospěchu ze Skupiny. Celková výše rezerv na tento spor činí 130 tis. Kč.



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 2014 Skupina tyto kovenanty nesplnila, na základě dohody s Credit Suisse Skupina následně splnila podmínky kovenantů díky kapitálovému posílení finanční struktury prostřednictvím přijaté půjčky 26 mil. Kč od AAKON Capital s.r.o.

Dne 30. 4. 2015 Skupina podepsala smlouvu s RaiffeisenBank a.s. o navýšení provozního financování.



28 SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 14. 5. 2015.

Leoš Novotný

předseda představenstva LEO Express a.s.

Peter Köhler

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

LECTEXPRESS



INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2014

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012	1. 1. 2012
Aktiva	, , , , , , , , ,				
Pozemky, budovy a zařízení	11	896 297	950 492	1 015 114	279 190
Nehmotná aktiva	12	502	12 511	21 270	13 212
Poskytnuté zálohy na generální opravy	11	25 000	0	0	0
Investice do společných podniků a přidružených společností		111	98	200	0
Dlouhodobá aktiva celkem		921 910	963 101	1 036 584	292 402
Zásoby	13	13 821	10 017	9 465	604
Pohledávky z obchodních vztahů	14	6 243	3 660	3 187	33 157
Ostatní pohledávky		45 310	6 847	6 416	0
Směnky	14	3 850	0	0	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	0	0	0	9 210
Daňové pohledávky		1 037	786	4 823	2 655
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	15	8 426	25 770	105 226	15 073
Krátkodobá aktiva celkem		78 687	47 080	129 117	60 699
AKTIVA CELKEM		1 000 597	1 010 181	1 165 701	353 101
Vlastní kapitál	4.0	400.007	422.227	400 007	422.227
Základní kapitál	16	122 227	122 227	122 227	122 227
Ostatní fondy	16	97 576	94 635	-16 643	78 263 15 470
Neuhrazená ztráta		-389 303	-252 641	-93 488	-15 479
Vlastní kapitál celkem		-169 500	-35 779	12 096	185 011
Závazky					
Úvěry a půjčky	17	683 380	785 448	740 725	145 601
Půjčka od spřízněné osoby	17	210 481	131 353	66 451	14 515
Dluhopisy	17	17 657	0	102 704	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	44 218	45 857	65 272	0
Odložený daňový závazek	10	77 210	13 037	0	1750
Ostatní závazky	17	88	968	6 042	0
Dlouhodobé závazky celkem	17	955 824	963 626	981 194	161 866
Závazky z obchodních vztahů	19	27 628	20 840	20 743	3 061
Směnky	19	7 000	0	0	0
Úvěry a půjčky	17	118 248	10 587	111 102	1 675
Dluhopisy	17	70	18 633	437	0
Reálná hodnota finančních derivátů	16	18 044	17 675	22 171	0
Daňové závazky		2 644	1 897	608	83
Rezervy	18	832	978	1 147	0
Ostatní závazky	17, 20	39 807	11 724	16 203	1 405
Krátkodobé závazky celkem	,	214 273	82 334	172 411	6 224
Závazky celkem		1 170 097	1 045 960	1 153 605	168 090
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY CELKEM		1 000 597	1 010 181	1 165 701	353 101



INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
Tržby z hlavní činnosti	4	178 313	193 313	10 555
Výkonová spotřeba	5	-111 843	-136 398	-49 598
Náklady na zaměstnanecké požitky	6	-61 212	-68 270	-30 249
Odpisy a amortizace	7	-70 337	-67 348	-4 907
Ostatní provozní výnosy	4	11 709	0	0
Ostatní provozní náklady	8	-20 470	-7 187	-3 541
Ztráta z provozní činnosti		-73 840	-85 890	-77 740
Finanční výnosy	9	120	1 197	291
Finanční náklady	9	-62 940	-74 460	-560
Ztráta před zdaněním		-136 660	-159 153	-78 009
Daň z příjmů	10	0	0	0
Ztráta po zdanění		-136 660	-159 153	-78 009

INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
Ztráta po zdanění		-136 660	-159 153	-78 009
Položky, které mohou být přeúčtovány do výkazu zisku a ztráty:				
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	16	1 270	23 911	-94 906
Ostatní úplný výsledek za období		1 270	23 911	-94 906
Úplný výsledek za účetní období celkem		-135 390	-135 242	-172 915



INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v tis. Kč)	Základní kapitál		Rezerva na zajištění peněžních toků	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1.1.2012	122 227	70 800	7 463	-15 479	185 011
Ztráta za období				-78 009	-78 009
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů			-94 906		-94 906
Ostatní úplný výsledek za období			-94 906		-94 906
Úplný výsledek			-94 906	-78 009	-172 915
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál					
Zůstatek k 31.12.2012	122 227	70 800	-87 443	-93 488	12 096
Ztráta za období				-159 153	-159 153
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů			23 911		23 911
Ostatní úplný výsledek za období			23 911		23 911
Úplný výsledek			23 911	-159 153	-135 242
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál		87 367			87 367
Zůstatek k 31.12.2013	122 227	158 167	-63 532	-252 641	-35 779
Ztráta za období				-136 660	-136 660
Ostatní úplný výsledek za období					
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů			1 270		1 270
Ostatní úplný výsledek za období			1 270		1 270
Úplný výsledek			1 270	-136 660	-135 390
Transakce s vlastníky vykázané přímo ve vlastním kapitálu					
Příplatek mimo základní kapitál		1 670			1 670
Dividendy vyplacené akcionářům					
Zůstatek k 31.12.2014	122 227	159 837	-62 262	-389 301	-169 499



INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI				
Ztráta za období před zdaněním		-136 660	-159 153	-78 009
Finanční náklady	9	912	205	-153
Ztráta z prodeje a vyřazení dlouhodobých aktiv	11, 12	73	996	0
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	7	70 337	67 348	4 907
Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv	14, 18	0	169	0
Změna stavu opr. položek a rezerv	9	-804	669	1 147
Úroky		61 919	73 072	424
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		9 421	-522	-1 513
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu		5 198	-17 216	-73 197
	14			
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek	13	-19 612	2 293	-13 169
Snížení (zvýšení) stavu zásob	19	-3 806	-552	-8 861
Zvýšení (snížení) stavu závazků	20	7 758	-8 147	39 199
Zvýšení (snížení) stavu ostatních závazků		21 666	0	0
Změny pracovního kapitálu celkem		6 008	-6 406	17 169
Peněžní toky z provozních operací		11 206	-23 622	-56 028
Zaplacená daň z příjmů		0	0	0
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		11 206	-23 622	-56 028
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI	11, 12			
Výdaje za nabytí dlouhodobých aktiv	11, 12	-3 092	-7 759	-748 889
Příjmy z vyřazení pozemků, budov a zařízení	11	205	12 796	0
Poskytnuté zálohy na generální opravu	21	-25 000	0	0
Poskytnuté půjčky spřízněným stranám	9	-545	0	0
Přijaté úroky	15	76	999	88
Peněžní prostředky vázané na údržbu vykázané v dl. majetku		-25 191	0	0
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-53 547	6 036	-748 801
7 1				



INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tis. Kč)	Odstavec přílohy	2014	2013	2012
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI				
Čerpání úvěrů a půjček	17	76 789	121 706	792 790
Splátky úvěrů a půjček	17	-16 358	-58 125	0
Emise dluhopisů	17	0	0	102 704
Výkup dluhopisů	17	0	-88 071	0
Příplatek mimo základní kapitál	16	0	20 251	0
Zaplacené úroky		-35 434	-57 426	-512
Ostatní		0	-205	0
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		24 997	-61 870	894 982
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		-17 344	-79 456	90 153
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku období		25 770	105 226	15 073
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období		8 426	25 770	105 226



LEGEXPRESS



PŘÍLOHA K INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE ZA ROK 2014

OBSAH

Strana	Bod	Název
125	1	Všeobecné informace
129	2	Důležitá účetní pravidla
153	3	Důležité účetní úsudky a odhady
154	4	Tržby a výnosy
155	5	Výkonová spotřeba
156	6	Náklady na zaměstnanecké požitky
157	7	Odpisy a amortizace
158	8	Ostatní provozní náklady
159	9	Finanční náklady a výnosy
160	10	Daň z příjmů
161	11	Pozemky, budovy, zařízení
163	12	Nehmotná aktiva
165	13	Zásoby
166	14	Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, směnky
168	15	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty
169	16	Vlastní kapitál
172	17	Úvěry a půjčky
176	18	Rezervy
177	19	Závazky z obchodních vztahů, směnky
178	20	Ostatní závazky a časové rozlišení
179	21	Transakce se spřízněnými stranami
181	22	Podmíněné závazky a podmíněná aktiva
182	23	Smluvní závazky k výdajům
183	24	Rízení finančních rizik ve skupině
187	25	Reálná hodnota
191	26	Soudní spory
192	27	Následné události
193	28	Schválení individuální účetní závěrky



1.1 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA ZA ROK 2014 PODLE IFRS VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

Obchodní jméno: LEO Express a. s.

• **Sídlo:** Praha 3 – Žižkov, Řehořova 908/4, PSČ 130 00

• **IČO**: 290 16 002

Den vzniku: 18. listopadu 2009

• **Registrace:** Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 15847

Právní forma: akciová společnost

Základní kapitál: 122 227 000 Kč

Součásti individuální účetní závěrky za rok 2014

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



Leoš Novotný

předseda představenstva

Individuální účetní závěrka byla sestavena dne 14. května 2015.



1.2 PŘEDMĚT ČINNOSTI

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování drážní dopravy. Provoz je zajištěn pěti plně průchozími nízkopodlažními jednotkami STADLER Flirt. Každá jednotka disponuje kapacitou 233 sedadel a je rozdělena do 3 cestovních tříd.

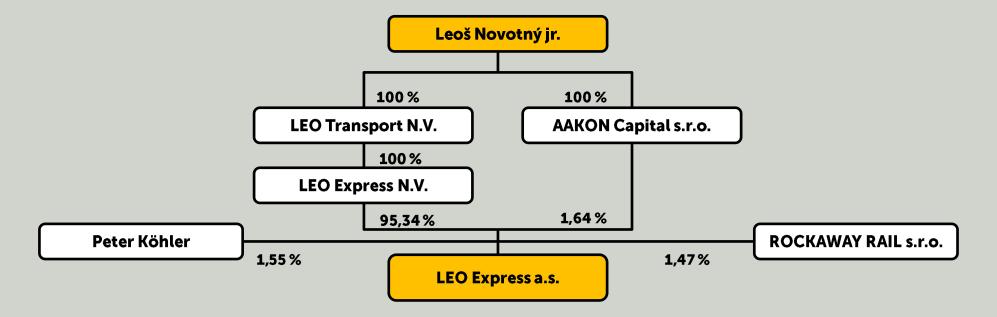
Společnost zahájila provozování vlakové dopravy na trati Praha – Ostrava v listopadu roku 2012.

V průběhu roku 2014 společnost zahájila provozování osobní autobusové dopravy na trase Bohumín – Krakov. Provoz linky byl spuštěn v listopadu 2014.

1.3 VLASTNICKÁ STRUKTURA

K 31. prosinci 2014 vlastnil 96.98% podíl ve Společnosti LEO Express a.s Leoš Novotný, zbývající podíl vlastnili Peter Köhler a společnost ROCKAWAY RAIL s.r.o.

Vlastnická struktura Společnosti k 31. prosinci 2014 byla následující:





1.4 ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Orgány společnosti jsou valná hromada, představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit. Valná hromada je nejvyšším orgánem mateřské společnosti. Jménem Společnosti jedná představenstvo. Za představenstvo jedná navenek samostatně předseda představenstva nebo společně dva členové představenstva.

Představenstvo k 31. prosinci 2014

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

V průběhu roku 2014 neproběhla změna v obsazení představenstva. V lednu 2015 byla do obchodního rejstříku zapsána změna v jednání představenstva, kdy představenstvo zastupuje společnost tak, že za společnost jedná buď předseda představenstva nebo místopředseda představenstva samostatně, nebo dva členové představenstva společně.

Dozorčí rada k 31. prosinci 2014

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Ing. Leoš Novotný st.	4. 8. 2010
Člen	Haydn Turner Abbott	15. 10. 2012
Člen	Richard Tolmach	2. 12. 2014

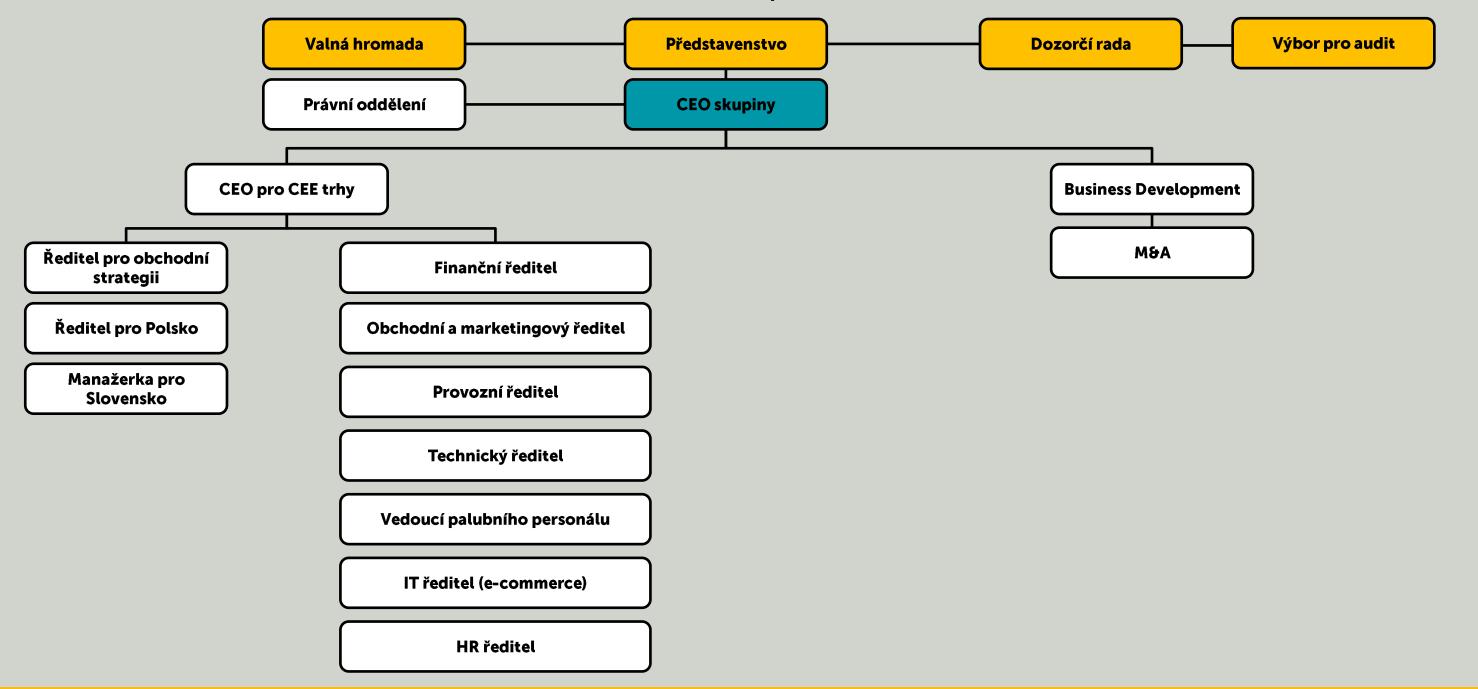
V prosinci 2014 byl z funkce člena dozorčí odvolán Lukáš Přibyl a nově byl jmenován členem dozorčí rady pan Richard Tolmach.

Výbor pro audit k 31. prosinci 2014

Funkce	Jméno	Datum vzniku funkce
Předseda	Richard Tolmach	12/2014
Člen	Martin Ježek	12/2014
Člen	Libor Švadlenka	12/2014



1.5 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI LEO EXPRESS, a.s.





2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Individuální účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále také "IFRS") ve znění přijatém Evropskou unií a v souladu se Zákonem o účetnictví a předpisy platnými v ČR k 31. prosinci 2014.

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 2014, které byly schváleny Evropskou unií, byly aplikovány.

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



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.

Společnost vykázala k 31. 12. 2014 záporný vlastní kapitál ve výši 169 500 tis. Kč a ztrátu za rok 2014 ve výši 136 660 tis. Kč. Negativní vlastní kapitál je taktéž ovlivněn přeceněním sjednaného zajišťovacího nástroje, jehož reálná hodnota byla k 31. 12. 2014 záporná ve výši 62 262 tis. Kč. Společnost dále k 31. prosinci 2014 vykazuje krátkodobé závazky převyšující oběžná aktiva o 135 586 tis. Kč, avšak k 31. prosinci 2014 Společnost neevidovala žádné významné závazky po lhůtě splatnosti. Vedení společnosti věří, že výsledky Společnosti vyplývají z počáteční fáze podnikání, neboť provoz vlakových souprav byl zahájen v listopadu 2012.

Vedení Společnosti očekává, že bude v roce 2015 postupovat v souladu se stanoveným business plánem, který zahrnuje řadu opatření a kroků, které by měly vést ke zlepšení finanční situace v následujícím období:

- Změna obsluhovaných tras a nové zdroje příjmů optimalizace jízdního řádu a přidání dalších návazných autobusových linek
- Nabídka nových produktů pro zákazníky
- Růst obsazenosti obsluhovaných spojů
- Zvyšování ceny jízdného na obsluhovaných trasách prostřednictvím dynamických cen
- Zachování úrovně nákladů a jejich struktury na úrovni roku 2014

Vedení Společnosti věří, že tyto plány jsou realistické. Financování Společnosti bylo podporováno v roce 2014 akcionáři Společnosti. Akcionáři Společnosti taktéž potvrdili, že v případě potřeby poskytnou finanční zdroje tak, aby Společnost byla schopna dostát svým závazkům a pokračovala ve své provozní činnosti. Toto prohlášení bylo vydáno na období 12-ti měsíců od data sestavení této účetní závěrky.

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



2.3 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. Výnosy z prodeje služeb jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty v plné výši a na náklady spojené s budoucím čerpáním bonusových bodů je vytvořena rezerva.

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.



2.4 LEASING

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

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

2.5 CIZÍ MĚNY

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

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

Zjištěné kurzové rozdíly jsou účtovány do výsledku hospodaření.



2.6 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

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

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

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

2.7 STÁTNÍ DOTACE

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

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

2.8 ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

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



2.9 DANĚ

SPLATNÁ DAŇ

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku, který je vykázaný ve výkazu zisků a ztrát, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

Závazek Společnosti ze splatné daně se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných do konce účetního období. Pokud jsou v průběhu roku placeny zálohy, vykazují se jako pohledávka. Pokud výše placených záloh převýší konečnou daňovou povinnost, je k datu účetní závěrky vykázána pohledávka, pokud výše zaplacených záloh bude nižší než konečná daňová povinnost, je vykázán závazek.

ODLOŽENÁ DAŇ

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

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

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

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

Odložené daňové pohledávky a závazky se nediskontují.



2.10 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

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

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

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

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

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

Při výpočtu odpisů byly použity tyto doby životnosti:

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



2.11 NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená identifikovaná nehmotná aktiva se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulované amortizace a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty.

Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje podle IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby prospektivně.

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

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

Při výpočtu amortizace byly použity tyto doby životnosti:

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



2.12 SNÍŽENÍ HODNOTY HMOTNÝCH A NEHMOTNÝCH AKTIV

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

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

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

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

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



2.13 INVESTICE DO DCEŘINÝCH PODNIKŮ

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

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

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

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

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



2.14 ZÁSOBY

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

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

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

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

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



2.15 REZERVY, PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

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

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

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

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

2.16 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

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

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

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

Finanční aktiva se klasifikují do čtyř kategorií:

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

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Mezi finanční aktiva patří zejména:

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

Mezi finanční závazky patří zejména:

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

Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty finančního nástroje a alokace úrokového výnosu/nákladu za dané období.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů/výdajů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Investice držené do splatnosti

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Realizovatelná finanční aktiva

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

Poskytnuté úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kótovaná na aktivním trhu.

Úvěry a pohledávky (včetně pohledávek z obchodních vztahů a bankovních zůstatků) se oceňují zůstatkovou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry po odečtení ztrát ze snížení hodnoty. Výnosové úroky se vykazují pomocí efektivní úrokové míry, s výjimkou krátkodobých pohledávek, u kterých by bylo vykázání úroku nevýznamné.

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

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

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

Odúčtování finančních aktiv

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

Kapitálový nástroj

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Přijaté úvěry a finanční závazky

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

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

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

Ostatní finanční závazky se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry. 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 jejích smluvních povinností. Související finanční náklady, včetně prémií při splacení dluhopisů a úrokového výnosu, jsou časově rozlišovány do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové míry.



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční deriváty

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

Deriváty jsou členěny na pevné termínové obchody a opce.

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

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

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

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů, atd. Všechny finanční deriváty jsou vykazovány v případě kladné reálné hodnoty jako aktiva a v případě záporné reálné hodnoty jako pasiva.



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Zajišťovací účetnictví

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

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

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

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



2.17 FINANČNÍ NÁSTROJE

Zajištění peněžních toků

Zajištěním peněžních toků se rozumí zajištění změn peněžních toků, které jsou důsledkem konkrétního rizika souvisejícího s právně vynutitelnou smlouvou, očekávanou budoucí transakcí, se skupinami aktiv, skupinami závazků, právně vynutitelnými smlouvami či očekávanými budoucími transakcemi s obdobnými charakteristikami, u nichž je předmětem zajištění stejný druh a kategorie rizika. Změny reálné hodnoty finančních derivátů, které splňují kritéria efektivního zajištění peněžních toků, jsou Společností vykázány v samostatné položce vlastního kapitálu.

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

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

Finanční deriváty k obchodování

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



2.18 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

Finanční náklady a finanční výnosy Společnosti zahrnují především:

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

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

2.19 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

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

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



2.20 PROVOZNÍ SEGMENTY

Provozním segmentem je složka účetní jednotky:

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

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

Kvantitativní limity pro vykázání provozního segmentu

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

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



2.21 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.



2.24 NOVÉ STANDARDY A INTERPRETACE NEAPLIKOVANÉ V TÉTO ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Několik nových standardů, dodatků ke standardům a interpretací je platných až pro období začínající 1. lednem 2015, a nebyly tedy aplikovány při sestavení této individuální účetní závěrky.

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

Standardy, interpretace a novely vydaných standardů, které dosud nejsou účinné:

- Novelizace IAS 19 Plány definovaných požitků: zaměstnanecké příspěvky
- IFRIC 21 Odvody
- IFRS 3 Podnikové kombinace



3 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A ODHADY

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

3.1 DOBA POUŽITELNOSTI DLOUHODOBÉHO MAJETKU

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

3.2 ZNEHODNOCENÍ MAJETKU

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

3.3 REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

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

3.4 PROVOZNÍ SEGMENTY

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

3.5 ZMĚNY V ÚČETNÍCH METODÁCH A POSTUPECH

Účetní jednotka neprovedla ve sledovaném období změnu v účetních metodách a postupech.



4 TRŽBY A VÝNOSY

4.1 Tržby

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Tržby z osobní přepravy	166 085	158 304	6 972
Rezerva na věrnostní program	-10 268	0	0
Kompenzace za státem nařízené slevy	17 573	11 959	1 163
Tržby z prodeje cateringu	2 789	14 601	550
Ostatní	2 134	8 449	1 870
Tržby z hlavní činnosti	178 313	193 313	10 555

Tržby z prodeje cateringu meziročně poklesly z důvodů změny v zajištění cateringu. V průběhu února 2014 společnost začala spolupracovat s externím dodavatelem, který zajišťuje catering na palubě vlaků. Uvedené tržby z prodeje cateringu tedy zahrnují tržby pouze do uvedené změny (do února 2014).

4.2 Ostatní provozní výnosy

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Ostatní tržby	11 709	0	0

Ostatní provozní výnosy tvoří dohady za pojistné události a dotační program na vzdělávání zaměstnanců.



5 VÝKONOVÁ SPOTŘEBA

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Náklady spojené s provozem vlakových jednotek	53 395	56 588	7 954
Opravy a udržování	7 904	15 349	3 598
Náklady na prodané zboží	3 007	14 389	1 142
Nájemné	9 069	10 074	3 847
Spotřeba materiálu	8 612	6 583	2 430
Spotřeba drobného majetku	677	2 081	4 046
Ostatní	29 179	31 334	26 581
Výkonová spotřeba celkem	111 843	136 398	49 598

Položka Ostatní zahrnuje například marketingové náklady, náklady na úklid vlakových jednotek a náklady na bezpečnostní službu.



6 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Mzdové náklady	46 157	51 304	22 441
Zákonné sociální a zdravotní pojištění	15 055	16 966	7 558
Odměny členům orgánů Společnosti			250
Náklady na zaměstnanecké požitky celkem	61 212	68 270	30 249
z toho:			
Vedení Společnosti	4 604	5 881	9 770
Ostatní zaměstnanci	56 608	62 389	20 479
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2014	2013	2012
Vedení Společnosti	7	6	8
Ostatní zaměstnanci	149	161	45
Celkem	156	167	53

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



7 ODPISY A AMORTIZACE

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Odpisy budov a zařízení	57 763	58 623	4 453
Amortizace nehmotných aktiv	12 574	8 725	454
Odpisy a amortizace celkem	70 337	67 348	4 907

Amortizace nehmotných aktiv v sobě zahrnuje zvýšený odpis za informační software, u něhož vedení Společnosti v roce 2013 přehodnotilo celkovou dobu použitelnosti, která byla významně zkrácena. Uvedený informační software byl do konce roku 2014 zcela odepsán.



8 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Změna stavu rezerv a opravné položky	-803	669	1 147
Daně a poplatky	4 173	68	225
Znehodnocení finanční investice	-13	168	0
Ostatní provozní náklady	17 113	6 282	2 169
Ostatní provozní náklady celkem	20 470	7 187	3 541

Položka ostatní provozní náklady za rok 2014 obsahuje především náklady na pojištění majetku a pojištění odpovědnosti za škodu provozovatele drážní dopravy ve výši 3 549 tis. Kč (2013 3 593 tis. Kč) a dále náklady na opravu vlakových jednotek po pojistných událostech v celkové výši 9 768 tis. Kč (2013 – 0 Kč.)

Ostatní provozní náklady za rok 2014 také zahrnují ztrátu z prodeje dlouhodobého hmotného majetku a materiálu ve výši 73 tis. Kč (2013 996 tis. Kč).

Položka daně a poplatky v roce 2014 narostla v důsledku zahájení soudního sporu se společností České dráhy, a. s., kdy Společnost zaplatila soudní poplatek ve výši 4,1 mil. Kč.



9 FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Úroky z úvěrů	60 219	58 951	164
Úroky z vydaných dluhopisů	1 682	14 920	83
Úroky ze závazků z finančního leasingu	82	200	265
Kurzové ztráty	62	354	48
Ostatní náklady	895	35	0
Finanční náklady celkem	62 940	74 460	560
údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Výnosové úroky	76	999	88
Kurzové rozdíly	44	197	168
Ostatní		1	35
Finanční výnosy celkem	120	1 197	291



10 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Společnost realizovala v roce 2014 a 2013 daňovou ztrátu, a proto nevykázala závazek ze splatné daně z příjmů právnických osob.

Nevykázanou odloženou daňovou pohledávku lze analyzovat následovně:

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové hodnoty majetku	24 790	13 135	372
Rezervy a opravné položky	217	345	218
Ostatní přechodné rozdíly - pohledávky z pevných termínových operací	11 861	12 071	16 663
Daňové ztráty minulých let	40 485	34 018	17 298
Rezerva na věrnostní program	2 360		
Nevykázaná odložená daňová pohledávka	79 713	59 569	34 551

Při výpočtu odložené daně k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2013 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 2014 ve výši 221 mil. Kč (2013 – 179 mil. Kč). Doba využitelnosti těchto daňových ztrát uplyne do konce roku 2019.

Sesouhlasení efektivní daňové sazby

údaje v tis. Kč	31. 12. 2	2014	31. 12.	2013	31. 12. 20	012
Ztráta před zdaněním		-136 660		-159 153		-78 009
Daň z příjmů při uplatnění sazby daně z příjmů	19,00%	25 966	19,00%	30 239	19,00%	14 822
Daňově neuznatelné náklady	-4,21%	-5 751	0,08%	-629	0,42%	-1 079
Výnosy nepodléhající dani	0,01%	17	0,00%		0,00%	
Změna nevykázané odložené daňové pohledávky	-14,81%	-20 232	18,92%	-29 610	18,58%	-13 743
Daň z příjmů vykázaná v hospodářském výsledku	0,00%		0,00%		0,00%	



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení Ne	edokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	4 125	1 011 229	3 197	1 417	1 019 968
Přírůstky		6 783			6 783
Úbytky		-12 516	-162	-1 417	-14 095
Převody		3 035	-3 035		
31. 12. 2013	4 125	1 008 531			1 012 656
Oprávky					
1. 1. 2013	78	4 776			4 854
Přírůstky	741	57 882			58 623
Úbytky		-1 313			-1 313
Ztráta ze snížení hodnoty					
31. 12. 2013	819	61 345			62 164
Zůstatková hodnota	3 306	947 186			950 492
údaje v tis. Kč	Pozemky a budovy		edokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
údaje v tis. Kč Pořizovací cena			edokončený majetek	Poskytnuté zálohy	
			edokončený majetek 	Poskytnuté zálohy 	
Pořizovací cena	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení Ne		Poskytnuté zálohy 25 000*	Celkem
Pořizovací cena 1. 1. 2014	Pozemky a budovy 4 125	Stroje a zařízení Ne 1 008 531			Celkem 1 012 656
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky	Pozemky a budovy 4 125 482	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359		 25 000*	Celkem 1 012 656 28 841
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359	 	 25 000* 	Celkem 1 012 656 28 841
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126	 	 25 000* 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126	 	 25 000* 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764	 	 25 000* 25 000	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764		25 000* 25 000	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519 819 928	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764 61 345 56 835	 	 25 000* 25 000	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283 62 164 57 763
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	Pozemky a budovy 4 125 482 -1 088 3 519 819 928 -1 088	Stroje a zařízení Ne 1 008 531 3 359 -1 126 1 010 764 61 345 56 835 -853		 25 000* 25 000 	Celkem 1 012 656 28 841 -2 214 1 039 283 62 164 57 763 -1 941



11 POZEMKY, BUDOVY, ZAŘÍZENÍ

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

U těchto vlakových jednotek Společnost uplatňuje komponentní odpis na podvozkové části vlakových jednotek s kratší dobou životnosti. U těchto jednotek došlo při pořízení ke kapitalizaci výpůjčních nákladů.

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

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

Společnost neprovozuje sub-leasing ani neeviduje majetek na operativní leasing.

Společnost provedla k 31. prosinci 2014 test na znehodnocení majetku. Test byl postaven na předpokladu diskontovaného cash flow s detailním plánem na roky 2015 – 2019 a v dalších letech na stabilizaci hodnot z roku 2019. Test vychází z předpokladu, že bude naplněn rozpočet schválený na rok 2015, budou spuštěny další návazné autobusové linky a v průběhu let dojde ke zvýšení cen jízdenek na tratích obsluhovaných Společností na ceny, které jsou účtovány na ostatních tratích v České republice. Předpoklady, použité v testu, zahrnují diskontní sazbu na úrovni 11,5 % a dlouhodobou mírů růstu 1%.

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

Vlakové jednotky slouží jako zástava k úvěru Credit Suisse AG.

*Poskytnutá záloha na plánovanou generální opravu podvozků ve výši 25 mil. Kč byla poskytnuta na opravu, která bude provedena v roce 2015.



12 NEHMOTNÁ AKTIVA

údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena					
1. 1. 2013	20 305	128	1 315		21 748
Přírůstky	787		189		976
Úbytky			-1 010		-1 010
Převody	337		-337		
31. 12. 2013	21 429	128	157		21 714
Oprávky					
1. 1. 2013	422	56			478
Přírůstky	8 693	32			8 725
Úbytky					
Ztráta ze snížení hodnoty					
31. 12. 2013	9 115	88			9 203
Zůstatková hodnota	12 314	40	157		12 511
údaje v tis. Kč	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena	Software	Jiný nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Poskytnuté zálohy	Celkem
	Software 21 429	Jiný nehmotný majetek 128	Nedokončený majetek 157	Poskytnuté zálohy 	Celkem 21 714
Pořizovací cena					
Pořizovací cena 1. 1. 2014	21 429	128	157		21 714
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky	21 429 501	128	157 64	 	21 714
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	21 429 501 	128 	157 64 	 	21 714
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody	21 429 501 157	128 	157 64 -157	 	21 714 565
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014	21 429 501 157	128 	157 64 -157	 	21 714 565
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky	21 429 501 157 22 087	128 128	157 64 -157 64	 	21 714 565 22 279
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014	21 429 501 157 22 087 9 115	128 128	157 64 -157 64	 	21 714 565 22 279 9 203
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky	21 429 501 157 22 087 9 115 12 543	128 128 88 31	157 64 -157 64 	 	21 714 565 22 279 9 203 12 574
Pořizovací cena 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky Převody 31. 12. 2014 Oprávky 1. 1. 2014 Přírůstky Úbytky	21 429 501 157 22 087 9 115 12 543 	128 128 88 31 	157 64 -157 64 	 	21 714 565 22 279 9 203 12 574



12 NEHMOTNÁ AKTIVA

Položka software zahrnuje především vlakový informační systém s pořizovací cenou ve výši 20 305 tis. Kč.

Společnost zrevidovala dobu životnosti nehmotného majetku. Na základě revize došlo ke zkrácení doby životnosti informačního softwaru, z toho důvodu došlo k významnému zvýšení odpisů z nehmotného majetku v roce 2013 a 2014. Společnost tento informační software v roce 2014 zcela odepsala, avšak informační software nebyl v roce 2014 vyřazen z majetku Společnosti.



13 ZÁSOBY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Materiál	13 387	8 782	69
Zboží	434	1 191	1 255
Poskytnuté zálohy na zásoby	0	44	8 141
Celkem	13 821	10 017	9 465

Společnost neeviduje k 31. prosinci 2014 žádnou opravnou položku k zásobám. V položce materiál jsou vykázány náhradní díly, které nebyly klasifikovány jako dlouhodobý.



14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY, SMĚNKY

14.1 Rozdělení pohledávek

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé			
Krátkodobé	51 553	10 507	9 603
Celkem netto	51 553	10 507	9 603
Pohledávky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	55	2	60
Pohledávky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	6 188	3 658	3 127
Ostatní pohledávky	45 310	6 847	6 416
Celkem	51 553	10 507	9 603

Významné položky tvořící ostatní pohledávky:

- Prostředky vázané na generální opravu na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující banky ve výši 25 mil. Kč
- Dohadné položky z pojistných událostí ve výší 10 mil. Kč

Pohledávky z obchodních vztahů k obchodním partnerům činily ke konci roku 2014 celkem 3,8 mil. Kč (2013 – 3,3 mil. Kč), , pohledávky za zákazníky z titulu prodaných jízdenek 800 tis. Kč (2013 – 0,2 mil. Kč) a pohledávky z titulu prodaných jízdenek za provizní prodejce a korporátní klientelu 1,8 mil. Kč (2013 – 0,1 mil. Kč)



14 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ POHLEDÁVKY, SMĚNKY

14.2 Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů

		5		Po splatnosti (dnů)				
údaje v tis. Kč Kategorie		Do splatnosti	1 - 60 61 - 180 181 - 365		nad 365	Celkem po splatnosti	Celkem	
	Brutto	5 316	889	37		182	1 108	6 424
31. 12. 2014	Opr. položky					181	181	181
	Netto	5 316	889	37		1	927	6 243
	Brutto	2 783	745	78	893		1 716	4 499
31. 12. 2013	Opr. položky				839		839	839
	Netto	2 783	745	78	54		877	3 660
	Brutto	2 159	1 028				1 028	3 187
31. 12. 2012	Opr. položky							
	Netto	2 159	1 028				1 028	3 187

14.3 Tvorba a čerpání opravných položek

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Stav na počátku roku	839		
Tvorba OP	132	839	
Čerpání OP	-790		
Stav na konci roku	181	839	

14.4 Směnky

Poskytnuté směnky tvoří směnky poskytnuté společnosti Bileto, s.r.o. ve výši 3 850 tis. Kč, dceřiné společnosti Rockaway Capital.



15 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Pokladní hotovost a peníze na cestě	591	986	180
Účty v bankách	7 835	24 784	105 046
Celkem	8 426	25 770	105 226

Prostředky ve výši 25 mil. Kč vázané na generální opravu na MRA účtu (maintenance reserve account), jejichž použití je vázáno na souhlas financující bank, jsou vykázaná 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

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.



16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.2 Ostatní kapitálové fondy a rezervní fondy

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

K 31. prosinci 2014 Ostatní kapitálové fondy činí výše 159 837 tis. Kč (2013 158 167 tis. Kč). Ostatní kapitálové fondy vznikly v roce 2011 kapitalizací pohledávky akcionáře ve výši 70 800 tis. Kč. V roce 2013 byly navýšeny o příplatek mimo základní kapitál. Příplatek mimo základní kapitál byl splacen peněžitým vkladem společnosti LEO Express N. V. ve výši 20 251 tis. Kč, kapitalizací půjčky včetně příslušenství od společnosti LEO Express N. V. ve výši 9 661 tis. Kč.

V roce 2014 byly ostatní kapitálové fondy dále navýšeny o příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 670 tis. Kč od společnosti AAKON Capital s.r.o., který vznikl kapitalizací závazků vůči AAKON Capital s.r.o.

Použití ostatních kapitálových fondů není ve stanovách společnosti omezeno.

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

údaje v tis. Kč	Reálná hodnota derivátových nástrojů
31. 12. 2011	7 463
ztráta (-) z měnových forwardů zúčtovaná do majetku	-45 220
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	1 346
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-51 032
31. 12. 2012	-87 443
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	23 493
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	418
31. 12. 2013	-63 532
ztráta z realizovaných úrokových swapů zúčtovaná do výkazu zisku a ztráty	20 882
zisk (+) / ztráta (-) z přecenění	-19 612
31. 12. 2014	-62 262



16 VLASTNÍ KAPITÁL

16.3 Rezerva na zajištění peněžních toků

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

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



17.1 Bankovní úvěry

údaje v tis. Kč	Credit Suisse*	Credit Suisse**	Česká spořitelna	ČSOB leasing	Raiffeisen bank	Celkem
Splatnost	2021	2021	2014	2016	2015	
Úrok	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 1,15 %	PRIBOR 3M + 4,00 %	4,40 %	PRIBOR 1M + 3,7 %	
Zůstatek k 31. 12. 2012	832 085		14 896	4 846		851 827
z toho krátkodobé	94 746		14 896	1 460		111 102
z toho dlouhodobé	737 339			3 386		740 725
Zůstatek k 31. 12. 2013	732 752	50 833	9 064	3 386		796 035
z toho krátkodobé			9 064	1 523		10 587
z toho dlouhodobé	732 752	50 833		1 863		785 448
Zůstatek k 31. 12. 2014	632 274	152 501		1 864	14 989	801 628
z toho krátkodobé	101 667			1 592	14 989	118 248
z toho dlouhodobé	530 607***	152 501		272		683 380
údaje v tis. Kč				31. 12. 2014	4 31. 12. 2013	31. 12. 2012
Bankovní úvěry splatné do 1 roku (včetně části dlouhodobých úvěrů splatných do 1 roku)					3 10 587	111 102
Dlouhodobé bankovní úvěry se	e splatností 1- 5 let	406 94	1 408 535	390 760		

276 439

801 628

Dlouhodobé bankovní úvěry se splatností více než 5 let

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

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



Celkem

349 965

851 827

376 913

796 035

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

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

^{***} Výpůjční náklady ve výši 28,6 mil. Kč odečteny od dlouhodobé části úvěru.

17.2 Půjčky od spřízněných osob

údaje v tis. Kč	Ing. Leoš Novotný	Leoš Novotný	AAKON Capital, s.r.o.	WEWE Group, a.s.	Leo Pool, a.s.	Celkem
Splatnost						
Úrok	12-14%	8%	8%	8%	8%	
Zůstatek k 31. 12. 2012		202	418	65 780	51	66 451
Jistina		200	400	63 391	50	64 041
Úrok		2	18	2 389	1	2 410
Zůstatek k 31. 12. 2013	130 611	218	468		56	131 353
Jistina	121 706	200	400		50	122 356
Úrok	8 905	18	68		6	8 997
Zůstatek k 31. 12. 2014	159 154	234	51 093			210 481
Jistina	132 706	200	50 800			183 706
Úrok	26 448	34	293			26 775

Půjčky od spřízněných osob jsou úročeny 8-14 % úrokovou sazbou. Půjčky jsou evidovány jako dlouhodobé, neboť jsou podřízené poskytnutému bankovnímu úvěru od Credit Suisse AG, jehož splatnost vyprší v roce 2021, s pravidlem jejich splacení po jeho vyrovnání. Půjčky jsou uzavřeny na dobu neurčitou.



17.3 Dluhopisy

údaje v tis. Kč	Uplatněná sazba	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dluhopis se splatností 1 - 5 let	7,5 %	17 727	18 633	103 141
Hodnota dluhopisů celkem		17 727	18 633	103 141
z toho krátkodobé:	7,5 %	70	18 633	437
z toho dlouhodobé:	7,5 %	17 657		102 704

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

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

K 31.12.2014 bylo v držení věřitelů celkem 18 618 596 ks dluhopisů (k 31.12.2014 – 19 729 707 ks dluhopisů).

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



17.4 Závazky z finančního leasingu

údaje v tis. Kč	Budoucí min. l	Budoucí min. leasingové platby		lrok	Současná hodnota n	Současná hodnota min. leasingových plateb	
rok	2014	2013	2014	2013	2014	2013	
Krátkodobá část:	433	632	14	60	419	572	
Dlouhodobá část	88	1 016	2	48	85	968	
Celkem	521	1 648	16	108	504	1 540	

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



18 REZERVY

údaje v tis. Kč	31.12.2011	Tvorba	Čerpání	31.12.2012	Tvorba	Čerpání	31.12.2013	Tvorba	Čerpání	31.12.2014
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou										
z toho krátkodobé		1 147		1 147	887	-1 147	887	702	-887	702
z toho dlouhodobé										
Celkem		1 147		1 147	887	-1 147	887	702	-887	702
Rezerva na soudní spory										
z toho krátkodobé					91		91	130	-91	130
z toho dlouhodobé										
Celkem					91		91	130	-91	130
Rezervy celkem		1 147		1 147	978	-1 147	978	832	978	832

Společnost tvoří rezervu na nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců.

V roce 2014 byla také vytvořena rezerva na předpokládaný výsledek soudních sporů. Společnost vyhodnotila předpokládaný výsledek ze soudních sporů, a proto vytvořila rezervu ve výši 130 tis. Kč.



19 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ, SMĚNKY

19.1 Rozdělení závazků

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Dlouhodobé			
Krátkodobé	27 628	20 840	20 743
Celkem	27 628	20 840	20 743
Závazky z obchodních vztahů vůči spřízněným stranám	49	1 187	1 115
Závazky z obchodních vztahů vůči třetím osobám	27 579	19 653	19 628
Celkem	27 628	20 840	20 743

19.2 Věková struktura závazků z obchodních vztahů

		Po s	platnosti (dnů)				
údaje v tis. Kč	Do splatnosti	1 - 60	61 - 180	181 - 360	nad 361	Celkem po splatnosti	Celkem
31. 12. 2014	23 355	1 845	481	45	1 902	4 273	27 628
31. 12. 2013	18 888	566	261	191	934	1 952	20 840
31. 12. 2012	17 751	1 842	643	193	314	2 992	20 743

19.3 Směnky

Směnky k úhradě tvoří směnky za společností Rockaway Capital SE.



20 OSTATNÍ ZÁVAZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENÍ

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Závazky k zaměstnancům	3 613	3 151	3 684
Závazky ze soc. zabezpečení a zdrav. pojištění	1 939	1 698	2 051
Dohadné účty pasivní	8 591	4 425	2 650
Časové rozlišení	3 512	1 908	5 554
Krátkodobě přijaté zálohy	8 000		
Zálohy přijaté na nákup jízdenek	1 643		
Věrnostní program	12 076		
Závazky z leasingu (viz oddíl 17.4)	433	572	2 264
Celkem	39 807	11 724	16 203

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

Dohadné účty pasivní zahrnující nevyfakturované služby spojené s mimořádnými událostmi v roce 2014 – srážka vlaku s osobním vozem, rozbitá čelní skla.

V rámci časového rozlišení jsou vykázány výnosy příštích období související s barterovým obchodem v částce 2 287 tis. Kč.

Krátkodobé přijaté zálohy tvoří zálohy od pojišťovny ve výši 8 mil. Kč.



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 prodeje majetku
- Výnosy z poskytnutých půjček

Nákupní transakce:

- Poradenské služby
- Náklady z poskytnutých půjček

Nákupy a prodeje týkající se spřízněných osob k 31. prosinci 2014 jsou následující:

údaja v tis. V š	2014		2013		2012	
údaje v tis. Kč	Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje	Nákupy	Prodeje
LEO Pool Express, s. r. o.	49					
LEO Pool, a. s.	21					
Ing. Leoš Novotný	17 544		8 905			
AAKON Capital s.r.o.	361	87	410	1 678	438	132
Leoš Novotný	16		16		2	
WEWE group a.s.			1 060		2 591	84
Celkem	17 991	87	10 391	1 678	3 031	216



21 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

21.1 Transakce se spřízněnými stranami

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

údaja v tie Vč	2014		2013		2012	
údaje v tis. Kč	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky	Pohledávky	Závazky
LEO Pool Express, s. r. o.		49				
LEO Pool, a. s.		4				
Ing. Leoš Novotný		159 154		130 611		
AAKON Capital s.r.o.		51 125		1 662	58	1 558
Leoš Novotný		234		218		202
WEWE group, a.s.						65 831
Celkem		210 566		132 491	58	67 591

21.2 Odměny členům vrcholového vedení

Členům představenstva ani dozorčí radě nebyly v letech 2014 ani 2013 poskytnuty žádné odměny nad rámec vyplacených mezd. Vedení Společnosti má možnost požívat naturální mzdy ve formě užití automobilů ve vlastnictví Společnosti k soukromým účelům.

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Odměny vedoucím pracovníkům	3 355	5 881	9 770
Ostatní odměny			
_Dlouhodobá plnění			
Odměny celkem	3 355	5 881	9 770



22 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY A PODMÍNĚNÁ AKTIVA

- Společnost se v prosinci 2013 zavázala od 1. ledna 2014 zasílat 1 000 tis. Kč měsíčně na vázaný bankovní účet z titulu plánovaných oprav po dobu trvání úvěrové smlouvy
 s Credit Suisse AG. Tyto finanční prostředky budou moci být použity jen na úhradu oprav vlakových jednotek.
- Společnost má povinnost počínaje 2. čtvrtletím 2014 plnit finanční ukazatel dluhové služby z titulu Exportní úvěrové smlouvy s Credit Suisse AG. V roce 2014 společnost tyto kovenanty nesplnila, avšak znění úvěrové smlouvy umožňuje přijmout další opatření, aby se úvěr nestal splatným. Na základě dohody s Credit Suisse Společnost následně splnila podmínky kovenantů posílila kapitálovou strukturu.

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



23 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Společnost nemá uzavřeny žádné významné nevypověditelné smlouvy.



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

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

V letech 2012, 2013 a 2014 došlo k posílení kapitálové struktury Společnost. Šlo zejména o prostředky získané kapitalizací půjček od společností AAKON Capital s.r.o. a LEO Express N. V., vklady akcionářů a půjčky od spřízněných osob, které jsou podřízené úvěru od Credit Suisse AG.

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

údaje v tis. Kč	31. 12. 2014	31. 12. 2013	31. 12. 2012
Vlastní kapitál / Celková aktiva	-16,94 %	-3,54 %	1,03 %
Vlastní financování* / Celková aktiva	4,10 %	9,45 %	6,72 %

^{*}zahrnuje vlastní kapitál plus půjčky od spřízněných osob



24.2 Řízení měnového rizika

Většina významných transakcí, do kterých Společnost vstupuje, se v roce 2014 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 se začátkem provozu osobní železniční dopravy na trase Praha – Košice v prosinci 2014 bude Společnost do budoucna vystavena rizikům pohybu měnového kurzu EUR/CZK. Protože však kromě příjmů v EUR dochází také k výdajům v měně EUR, nemělo by mít toto riziko významný dopad do hospodaření společnosti. To samé platí také pro provoz autobusové linky Bohumín – Krakov.

24.3 Řízení úrokového rizika

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

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



24.3 Řízení úrokového rizika

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

údaje v tis. Kč	2014	2013	2012
Překlenovací úvěr ČS, PRIBOR 3M + 4,00 % (+/- 1 %)	(+/-) 34	(+/-) 161	(+/-) 22
Kontokentní úvěr RB, PRIBOR 1M + 3,7% p.a. (+/- 1%)	(+/-) 100		
Úvěr CS, tranše B, PRIBOR 3M + 1,15 % (+/- 1 %)*	(+/-) 820	(+/-) 30	

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

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

24.4 Řízení kreditního rizika

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

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

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

24.5 Řízení likvidního rizika

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

Společnost řídí riziko likvidity udržováním přiměřených rezerv, bankovních prostředků a rezervních úvěrových prostředků za průběžného sledování očekávaných a současných peněžních toků a párováním profilů splatnosti finančních aktiv a závazků. Riziko likvidity je v současné počáteční fázi činnosti společnosti významné.



24.5 Řízení likvidního rizika

Následující tabulka uvádí detaily smluvní splatnosti závazků Společnosti.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2014	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	148 438	483 136	285 439	917 013
Půjčky od spřízněných osob*			309 702	309 702
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky, směnky	74 874			74 874
Dluhopisy	70	21 596		21 666
Deriváty	18 209	40 821	3 232	62 262
Celkem	241 591	545 553	598 373	1 385 517
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	11 045	401 304	418 154	830 503
Půjčky od spřízněných osob*			131 353	131 353
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	32 736	968		33 704
Dluhopisy	18 633			18 633
Deriváty	17 675	41 352	4 505	63 532
Celkem	80 089	443 624	554 012	1 077 725
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	< 1 rok	1 až 5 let	> 5 let	Celkem
Bankovní úvěry	115 913	407 680	365 118	888 711
Půjčky od spřízněných osob*			66 451	66 451
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	37 099	6 041		43 140
Dluhopisy	437	102 704		103 141
Deriváty	22 171	60 209	5 063	87 443
Celkem	175 620	576 634	436 632	1 188 886

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



údaje v tis. Kč	k 31. 1	12. 2014	k 31. 12.	2013
Finanční aktiva	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Finanční investice	111	111	98	98
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky, směnky	55 403	55 403	10 507	10 507
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	8 426	8 426	25 770	25 770

údaje v tis. Kč	k 31. 12. 20	014	k 31. 12. 2	013
Finanční závazky	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota	Zůstatková hodnota	Reálná hodnota
Úvěry a půjčky	1 040 732	1 040 732	931 976	931 976
Dluhopisy	17 157	18 619	18 633	19 730
Zajišťovací deriváty	62 262	62 262	63 532	63 532
Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky, směnky	74 358	74 358	33 532	33 532

25.1 Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1

Kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky. K 31. prosinci 2014 Společnost neměla, mimo dluhopisy, žádná finanční aktiva nebo pasiva, která by náležela do úrovně 1.

Úroveň 2

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

Úroveň 3

Techniky používající vstupní údaje, které mají významný vliv na vykázanou reálnou hodnotu, a které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích. K 31. prosinci 2014 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 finanční aktiv se blíží reálné hodnotě vzhledem k relativně krátké době splatnosti těchto finančních nástrojů.

Dlouhodobé a krátkodobé pohledávky a závazky

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

Krátkodobé úvěry

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

Dlouhodobý dluh

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

Deriváty

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



25.3	Finanční nástro	ie oceňované	reálnou	hodnotou
<i>L</i> J.J		ic occinovant	TCatriou	Houriotou

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2014	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
	Cetkem	Oroverri	Oroven 2	Oroveri 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků				
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-62 262		-62 262	
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků				
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-63 532		-63 532	
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Aktiva oceňovaná reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků				
Závazky oceňované reálnou hodnotou				
Zajištění peněžních toků	-87 443		-87 443	

V roce 2012, 2013 a 2014 použila Společnost nástroje na dlouhodobé zajištění peněžních toků, které byly oceňovány reálnou hodnotou podle úrovně 2.

údaje v tis. Kč k 31. 12. 2014	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	660 837	4,33 %	-62 262
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	762 504	4,33 %	-63 532
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	Nominální hodnota	Sjednaná fixní úroková sazba	Reálná hodnota závazku
Úrokový SWAP	864 171	4,33 %	-87 443



25.4 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. 2014	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	17 157	17 157		
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2013	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	19 730	19 730		
údaje v tis. Kč k 31. 12. 2012	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dluhopis	106 400	106 400		





26 SOUDNÍ SPORY

Společnost ke konci roku 2014 evidovala tři potenciální soudní spory. Z těchto sporů společnost identifikovala spor, ve kterém je možné očekávat odliv ekonomického prospěchu ze společnosti. Celková výše rezerv na tento spor činí 130 tis. Kč.



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 2014 společnost tyto kovenanty nesplnila, na základě dohody s Credit Suisse Společnost následně splnila podmínky kovenantů díky kapitálovému posílení finanční struktury prostřednictvím přijaté půjčky ve výši 26 mil. Kč od AAKON Capital s.r.o.

Dne 30. 4. 2015 Společnost podepsala smlouvu s RaiffeisenBank a.s. o navýšení provozního financování.



28 SCHVÁLENÍ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem dne 14. 5. 2015.

Leoš Novotný

předseda představenstva LEO Express a.s.

Peter Köhler

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



LEGEXPRESS



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 ihned předá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku, spolu s návrhem na rozdělení zisku nebo úhrady ztráty a zprávou auditora dozorčí radě. Dozorčí rada přezkoumá účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a o výsledku zkoumání informuje valnou hromadu. Představenstvo dále předkládá řádnou, mimořádnou a konsolidovanou účetní závěrku, popř. mezitímní účetní závěrku ke schválení valné hromadě.

ODMĚNA AUDITORŮM

Společnosti byly v roce 2014 účtovány odměny auditorů ve výši 380 tis. Kč. Odměna auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. za povinný audit roční účetní závěrky za rok 2014 činila 380 tis. Kč.

PRÁVNÍ PŘEDPISY

Společnost se řídí zejména následujícími právními předpisy:

zákon č. 513/1991 Sb., obchodní zákoník,

zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích,

zákon č. 40/1964 Sb., občanský zákoník,

zákon č. 89/2012Sb., občanský zákoník,

zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání,

zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví,

zákon č. 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.



ODMĚŇOVÁNÍ OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

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

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

Společnost neustanovila výbor pro odměňování.

Členové dozorčí rady žádné příjmy za vykonávání této funkce nedostávají.

INFORMACE O PENĚŽITÝCH A NEPENĚŽITÝCH PŘÍJMECH OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

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

Členové orgánů Společnosti neměli v období 2013 a 2014 uzavřeny pracovní nebo jiné obdobné smlouvy s dceřinými společnostmi Společnosti a neobdrželi tudíž od těchto společností žádné peněžité ani nepeněžité plnění.

Odměny řídícím osobám	Představenstvo		Dozorčí rada	
	2014	2013	2014	2013
Odměna za výkon funkce	0	0	0	0
Příjem z pracovně právního poměru	957	1 722	0	0



Leoš Novotný působí ve statutárních a dozorčích orgánech následujících společnostech:

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

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

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

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



VÝZKUM A VÝVOJ

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

OCHRANA ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ

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

Společnost LEO Express si uvědomuje, že lidské zdroje jsou jedním z nejdůležitějších aktiv každé společnosti. Veškerá personální činnost společnosti v roce 2014 a v předchozích letech probíhala v souladu s platnou legislativou.

ORGANIZAČNÍ SLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Společnost LEO Express a.s. založila na Slovensku ke dni 23. 10. 2014 organizační složku s názvem LEO Express a.s. o.z.



Základní kapitál Společnosti k 31. 12. 2014 činí 122 227 000 Kč a je plně splacen. Je rozdělen do 12 222 700 ks kmenových akcií na jméno v listinné 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. Změny osoby majitele listinných akcií se provádějí jejich předáním v souladu se zákonem o cenných papírech. Majitel akcie nemá žádné vyměnitelné či předkupní právo, akcie nemají omezená hlasovací práva ani jiná zvláštní práva. Při hlasování akcionáře na valné hromadě přísluší na každých 1 000 Kč jmenovité hodnoty akcie 1 hlas.

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

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



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

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

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

Společnost v roce 2014 neimplementovala Kodex správy a řízení společnosti založený na Principech OECD (2004) ani žádný jiný obdobný kodex. Důvodem je skutečnost, že Společnost se při své činnosti řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a vnitřními směrnicemi. Tento rámec Společnost považuje za postačující pro své odpovědné a transparentní fungování.



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

Do působnosti valné hromady náleží:

- a) rozhodování o změnách stanov, nejde li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu představenstvem podle ustanovení § 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, s výjimkou členů dozorčí rady volených zaměstnanci společnosti,
- e) schválení řádné nebo mimořádné účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky a v zákonem stanovených případech i mezitímní účetní závěrky, rozhodnutí o rozdělení zisku nebo o úhradě ztráty a stanovení tantiém,
- f) rozhodování o odměňování členů představenstva a dozorčí rady
- g) rozhodnutí o kotaci účastnických cenných papírů společnosti podle zvláštního právního předpisu a o jejich vyřazení z obchodování na oficiálním trhu,
- h) rozhodnutí o zrušení společnosti s likvidací, jmenování a odvolání likvidátora, včetně určení výše jeho odměny, schválení návrhu rozdělení likvidačního zůstatku,
- i) rozhodnutí o fúzi, převodu jmění na jednoho akcionáře nebo rozdělení, popřípadě o změně právní formy,
-) 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 tyto stanovy nebo zákon,
- n) udělení svého souhlasu s poskytnutím příplatku akcionářem na vytvoření vlastního kapitálu společnosti peněžitým plněním mimo základní kapitál.



Jednání a rozhodování valné hromady

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

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

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

Návrhy, protinávrhy a žádosti o vysvětlení se podávají ve vhodné formě. Předseda valné hromady nebo osoba do jeho zvolení pověřená řízením valné hromady mohou akcionáře požádat, aby návrhy, protinávrhy a žádosti o vysvětlení podávali v určité formě, zejména písemně, a určitým postupem s tím, že je při tom musí upozornit, že k tomu nejsou povinni.

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud přítomní akcionáři mají akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 30% (třicet procent) základního kapitálu společnosti. Při posuzování způsobilosti valné hromady činit rozhodnutí a při hlasování na valné hromadě se nepřihlíží k akciím nebo zatímním listům, s nimiž není spojeno právo hlasovat nebo pokud nelze hlasovací právo, které je s nimi spojeno, vykonávat. Náhradní valná hromada, která musí mít nezměněný pořad jednání, je schopna se usnášet bez ohledu na počet přítomných akcionářů a výši jmenovité hodnoty jejich akcií. Na tuto skutečnost je nutno v oznámení o konání náhradní valné hromady upozornit.

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

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

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





LECEXPRESS