

Mezitímní účetní závěrka

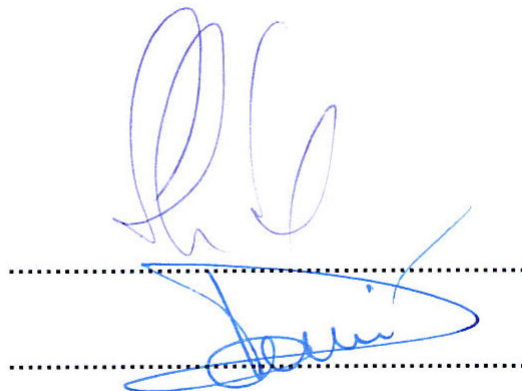
k 30.6.2005

Název společnosti:	ŽS Brno, a.s.
Sídlo:	Burešova 938/17, 660 02 Brno – střed
Právní forma:	akciová společnost
IČ:	463 427 96

Podpis statutárního orgánu

Předseda představenstva: Ing. Michal Štefl

Člen představenstva: Ing. Ladislav Patlich



Two handwritten signatures in blue ink are positioned over two horizontal dotted lines. The top signature is a stylized, cursive signature, and the bottom signature is a more complex, cursive signature.

Komentář k prezentovaným výsledkům

Popis hospodářské činnosti v prvním pololetí roku 2005

Společnost v prvním pololetí 2005 pokračovala ve výrobním programu, jehož základy je nutno hledat až v letech 1992 – 1993. Jeho charakteristickým prvkem je zaměření na velké stavební zakázky, většinou financované ze státních prostředků. Šedesát procent produkce vyplňují drážní zakázky, zbylých čtyřicet procent připadá na zakázky hlavně v sektorech pozemního a silničního stavitelství. Proti minulým letům se zvedá podíl zahraničních železničních zakázek.

Největší výkony byly odvedeny na zakázkách při obnově českého železničního koridoru na stavbách Krasíkov-Česká Třebová, Přerov-Olomouc, stanice Bohumín a Břeclav-Lanžhot. Momentálně druhou největší firemní zakázkou (největší je Krasíkov) je modernizace slovenského železničního koridoru mezi stanicemi Trnava a Piešťany. V sektoru pozemních staveb jsou největší zakázky na letišti v Praze-Ruzyni, v sektoru inženýrských staveb rekonstrukce stok v Brně a v sektoru silničních staveb jsou největšími stavbami subdodávky na D-47 na Ostravsku.

U společnosti došlo před dvěma lety k významné změně ve struktuře akcionářů. Španělská stavební skupina OHL (Obrascón Huarte Laín) získala majoritní postavení ve stavebních společnostech ŽS Brno a ŽPSV Uherský Ostroh. Své akcionářské působení v současné době zaměřuje na radikální zlepšení výsledků hospodaření těchto svých akvizic působením svých zástupců ve statutárních orgánech a především zaváděním systému řízení, běžného ve skupině OHL. Další působení OHL se projevuje v obchodní oblasti.

Jak bylo již konstatováno, společnost rozšiřuje svoje působení na zahraničních stavbách. Působení v zahraničí je objektivní nutností vzhledem k možnostem rozšiřování působení firmy na stavebním trhu v Česku. Od roku 2000 byly největší objemy odvedeny v Bulharsku, Chorvatsku a na Slovensku. Mnohem menší objemy měly zakázky v Maďarsku, Řecku a Ázerbajdžánu.

Po dlouhou dobu byl problémem společnosti nedostatek pracovního kapitálu. Základním zdrojem potíží byl převis dlouhodobého majetku nad vlastním kapitálem, dosahující v roce 2001 hodnoty 2,12. Zdrojem převisu je „přeinvestování“ v devadesátých letech minulého století. Díky prodejm nepotřebných nemovitostí a trvalému trendu zlepšování výsledku dochází ke zlepšování koeficientu až na současných 1,41.

K výraznému posílení provozního kapitálu došlo v červnu tohoto roku. Po dvou neúspěšných pokusech v minulém desetiletí byla realizována emise obligací v celkové hodnotě 600 mil. Kč. Cílem emise bylo získání mimořádných prostředků na úhradu závazků pro posílení obchodní pozice a zvýšení zisku ze subdodávek na stavbách.

Srovnání s odpovídajícím obdobím minulého roku

Ve vnitřní organizaci společnosti došlo proti loňskému roku k významným změnám. Pro neuspokojivé výsledky ve svěřeném segmentu byl zrušen závod energetických a ekologických staveb. Pro potíže ve svěřeném segmentu inženýrských a silničních staveb byl zrušen závod MOSAN, jehož úkoly byly převzaty zbylými dvěma závody.

Hospodaření společnosti ve stejném období minulého roku je lepší než v letošním roce. Průběh zisku uvnitř hospodářského období však velmi záleží na konkrétní struktuře staveb, na fázi, ve které se jednotlivé rozhodující stavby nacházejí. V letošním roce je více staveb v počáteční fázi, navíc je tu růst zahraničních staveb, mnohem nákladově náročnějších na realizaci.

Tržby jsou letos o 533 mil. vyšší, provozní zisk je ale o 45 mil. nižší a celkový zisk před zdaněním je také nižší o 45 mil. Zdroj těchto protichůdných výsledků je třeba hledat v rozdílu mezi ostatními provozními výnosy a ostatními provozními náklady, kde v roce 2004 je zisk 12 mil. a v roce 2005 ztráta 9 mil. Další příčinou je již zmíněná vnitřní strukturální změna u staveb.

Bilanční suma vzrostla proti 31.12.2004 o 643 mil. Kč (14%). Dlouhodobá aktiva se snížila o 25 mil. (1%), krátkodobá aktiva se zvýšila o 668 mil. Kč (23%), vlastní kapitál se zvýšil o 44 mil. Kč (5%) a cizí pasíva se zvýšila o 599 mil. (17%). V důsledku emise obligací došlo k vnitřní strukturální změně závazků – snížení krátkodobých závazků a zvýšení dlouhodobých závazků.

Předpokládaný budoucí vývoj

V obchodní oblasti se společnost snaží nalézt uplatnění jak na českém, tak na mezinárodním stavebním trhu. V současné době firma pracuje na Slovensku a v Černé Hoře, před zahájením jsou zakázky v Ázerbajdžánu a Maďarsku.

Společnost předpokládá přibližně 10% překročení objemu výnosů proti roku 2004, kdy výnosy dosáhly hodnoty 8,1 mld. Kč. Mělo by dojít ke zlepšení ziskovosti, kdy by zisk před zdaněním měl poprvé v historii přesáhnout 200 mil. Kč proti 147 mil. Kč v roce 2004 (hodnoty dle českých účetních standardů).

Bude pokračovat trend zlepšování vnitřní struktury rozvahy snižováním masy nepotřebných dlouhodobých aktiv a zvyšováním hodnoty vlastního kapitálu. Společnosti momentálně nebrání v racionálním fungování nedostatek provozního kapitálu, což byl dlouhodobě trvajícím problémem.

Ve vnitřním řízení dochází k aplikaci jednoduchého systému řízení staveb a ostatní výroby dle metody skupiny OHL. Vytváří se modernější podpora systému řízení výroby prostřednictvím informačního portálu. Majoritní vlastník vytváří silný tlak na optimalizaci nákladů správních a obslužných činností.

ROZVAHA**ŽS Brno, a.s.**
IČO: 46342796k datu
30.6.2005
(v tisících Kč)Burešova 17
660 02 Brno - Střed

	Poznámka	Běžné období 30.6.2005	Minulé období 31.12.2004
AKTIVA		5 182 931	4 539 572
Fixní aktiva (dlouhodobá)	0	1 670 299	1 695 247
Goodwill	01	0	0
Nehmotný majetek	02	5 933	8 063
Hmotný majetek	03	1 279 383	1 287 321
Investiční majetek	04	0	0
Investice v ekvivalenci	05	0	0
Ostatní finanční majetek	06	239 874	246 973
Jiná dlouhodobá aktiva	07	141 355	139 663
Odložená daňová pohledávka	08	3 754	13 227
Oběžná aktiva (krátkodobá)	1	3 512 632	2 844 325
Zásoby	11	115 531	156 704
Stavební smlouvy	12	0	0
Obchodní a jiné pohledávky	13	2 787 665	2 562 519
Ostatní krátkodobá aktiva	14	15 277	12 310
Cenné papíry k obchodování	15	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	594 159	112 792

		5 182 931	4 539 572
PASIVA			
Vlastní kapitál	2	983 725	939 911
Základní kapitál	21	486 463	486 463
Zákonné fondy a ostatní fondy ze zisku	22	434 038	358 244
Kapitálové fondy	23	563	563
Nerozdělený zisk / ztráta	24	40 024	-2 214
Zisk / ztráta běžného období	25	22 637	96 855
Menšinové podíly	26	0	0
Dlouhodobé závazky	3	1 113 388	358 900
Dlouhodobé bankovní úvěry	31	210 700	66 050
Dlouhodobé rezervy	32	43 814	45 099
Odložený daňový závazek	33	0	0
Dlouhodobé závazky	34	770 885	171 017
Závazky z finančního leasingu	35	87 989	76 734
Krátkodobé závazky	4	3 085 818	3 240 761
Závazky z obchodních vztahů	41	2 073 532	2 505 871
Ostatní závazky	42	801 192	295 694
Krátkodobé bankovní úvěry	43	75 302	295 169
Daňové závazky	44	43 352	42 265
Závazky z finančního leasingu (n/a)	45	31 118	24 110
Krátkodobé rezervy	46	61 322	77 652

VÝSLEDOVKA
v druhovém členění
období končící k
30.6.2005
(v tisících Kč)

ŽS Brno, a.s.
IČO: 46342796
Burešova 17
660 02 Brno - Střed

	Poznámka	Běžné období 30.6.2005	Minulé období 30.6.2004
Tržby	51	2 995 810	2 463 251
Výrobní náklady	61	-1 866 197	-1 721 551
Osobní náklady	62	-395 048	-392 276
Odpisy	63	-58 598	-52 237
Změna rezerv a opravných položek	64	-19 429	45 569
Externí služby	65	-578 714	-241 609
Ostatní provozní výnosy	66	103 008	266 442
Ostatní provozní náklady	67	-111 758	-253 984
Provozní hospodářský výsledek		69 074	113 605
Finanční položky	71	-8 329	-16 701
Ostatní finanční položky	72	-16 307	-8 942
Hospodářský výsledek před daní		44 438	87 962
Daň z příjmů	73	-21 801	-20 448
Hospodářský výsledek běžné období		22 637	67 514

VÝKAZ PENĚŽNÍCH TOKŮ
ŽS Brno, a.s.
IČO: 46342796

 k datu
 30.6.2005

 Burešova 17
 660 02 Brno - Střed

(v tisících Kč)

	Běžné období 30.6.2005	Minulé období 30.6.2004
Peněžní toky z provozních činností		
Zisk před zdaněním	836	87 950
Úpravy:	68 883	62 141
Odpisy	58 598	52 237
Úrokové výnosy	-2 314	-724
Úrokové náklady	12 599	10 628
Zvýšení obchodních a jiných pohledávek	-197 575	-542 788
Zvýšení (snížení) zásob	41 230	-91 255
Zvýšení (snížení) obchodních závazků	97 233	156 253
Zvýšení (snížení) rezerv a opravních položek	-29 702	-82 093
Ostatní provozní položky	-11 904	-34 420
Peněžní prostředky tvořené z provozních operací	-30 999	-444 212
Placené úroky	-8 811	-7 629
Placené daně	13 289	2 652
Čisté peněžní prostředky z provozních činností	-26 521	-449 189
Peněžní toky z investičních činností		
Čistá platba za dceřinou společnost	0	0
Nákup dlouhodobých hmotných aktiv	-42 396	-124 651
Výtěžek z prodeje dlouhodobých hmotných aktiv	4 456	213 089
Přijaté úroky	0	0
Přijaté dividendy	0	0
Čisté peněžní prostředky z investičních činností	-37 940	88 438
Peněžní prostředky z financování		
Výtěžky z emise akcií vlastního kapitálu	0	0
Výtěžky z dlouhodobých výpůjček	505 910	295 342
Platba závazků z finančního leasingu	18 263	51 086
Placené dividendy	-2 500	-2 500
Přímé platby na vrub fondů	24 155	34 493
Čisté peněžní prostředky z financování	545 828	378 421
Čisté zvýšení či snížení peněžních prostředků a ekvivalentů	481 367	17 670
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na počátku období	112 792	128 464
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci období	594 159	146 134

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH
VLASTNÍHO KAPITÁLU**

ŽS Brno, a.s.
IČO: 46342796

k datu

Burešova 17

30.6.2005

660 02 Brno - Střed

(v tisících Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený zisk minulých let	Neuhrazená ztráta minulých let	Výsledek hospodaření běžného účetního období	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Stav k 30.6.2004	486 463	3 286	-2 245	358 244		-2 292	67 514	910 970
Změna účetních pravidel						78		78
Rozdělení výsledku hospodaření								
Vyplacené tantiemy								
Výdaje z kapitálových fondů								
Změna oceňovacích rozdílů			-478					-478
Výsledek hospodaření za běžné období							29 341	29 341
Stav k 31.12.2004	486 463	3 286	-2 723	358 244	0	-2 214	96 855	939 911
Změna účetních pravidel					22 697			22 697
Rozdělení výsledku hospodaření				75 794			-75 794	
Vyplacené tantiemy							-1 520	-1 520
Výdaje z kapitálových fondů					17 327	2 214	-19 541	
Změna oceňovacích rozdílů								
Výsledek hospodaření za běžné období							22 637	22 637
Stav k 30.6.2005	486 463	3 286	-2 723	434 038	40 024	0	22 637	983 725