

Příloha konsolidované účetní závěrky sestavené k 31.12.2003

ŽS Brno, a.s.

Určeno pro :

ŽS Brno, a.s.
Burešova 938/17
660 02 Brno
IČ: 46342796

Vypracoval :



Danekon, s.r.o.
Leitnerova 9
602 00 Brno
DIČ: 254-60932945

Kontaktní osoba :

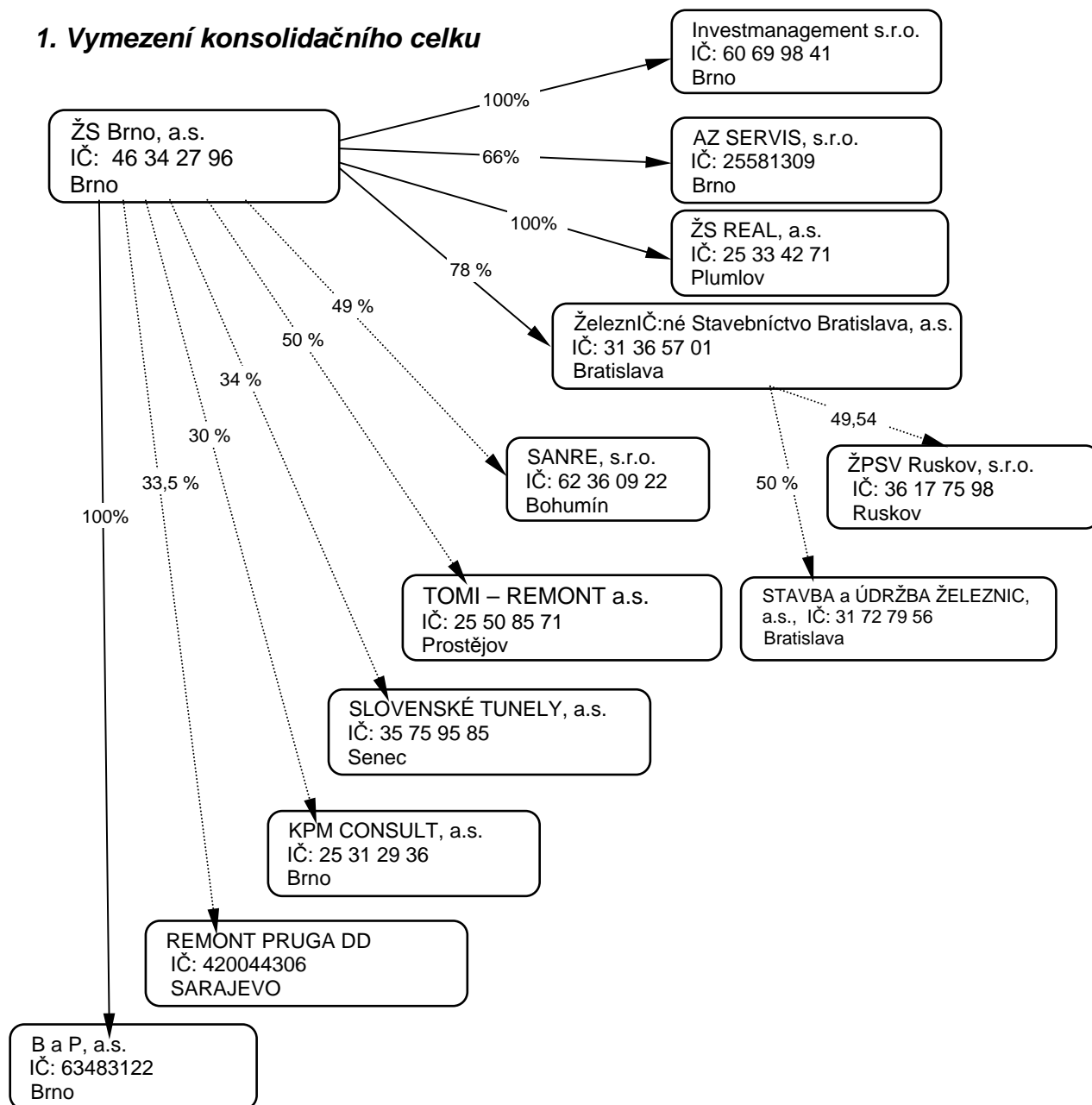
Ing. Stanislav Chaloupka
Tel: +420777790571

Květen 2003

OBSAH:

| | Strana |
|--|---------------|
| 1. Vymezení konsolidačního celku | 3 |
| 1.1. Identifikace subjektů kons.celku | 3 |
| 1.2. Vyjímka z konsolidace | 4 |
| 2. Systém konsolidace | 5 |
| 3. Obecné údaje | 5 |
| 3.1. Počet zaměstnanců, výše osobních nákladů | 5 |
| 3.2. Výše odměn, záloh a půjček členům statutárních, řídících a dozorčích | 5 |
| 4. Doplnující údaje o způsobu provedení konsolidace | 6 |
| 4.1. Úprava individuálních výkazů | 6 |
| 4.2. Metoda uvedení do ekvivalence | 7 |
| 4.3. Metoda poměrné konsolidace | 9 |
| 4.4. Metoda plné konsolidace | 9 |
| 5. Doplnující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát | 13 |
| 5.1. Informace o pohledávkách a závazcích po lhůtě splatnosti | 13 |
| 5.2. Komentář k údajům o podílových cenných papírech | 14 |
| 5.3. Členění výnosů | 14 |
| 5.4. Komentář k některým položkám rozvahy | 15 |
| 6. Seznam použitých zkratk | 16 |

1. Vymezení konsolidačního celku



1.1. Identifikace subjektů konsolidačního celku

| Název, sídlo a IČ:O podniků ve skupině | Stupeň závislosti | Podíl na ZK | Konsolidační metoda |
|--|-------------------|-----------------------------|---------------------|
| ŽS Brno, a.s. Burešova 17, 660 02 Brno IČ: 46 34 27 96 | Mateřský podnik | - 486,463.000,- Kč | Plná |
| Železnič:né Stavebníctvo Bratislava, a.s. Furmanská 8, 841 03 Bratislava IČ: 31 36 57 01 | Dceřiný podnik | 77,57 % 157,600.000,- Sk | Plná |
| Investmanagement s.r.o. Burešova 938/17, 660 02 Brno IČ: 60699841 | Dceřiný podnik | 100% 29,798.000,- Kč | Plná |
| Název, sídlo a IČ:O podniků ve skupině | Stupeň | Podíl na ZK | Konsolidační metoda |

| | <i>závislosti</i> | | |
|---|-------------------|------------------------------------|--------------|
| ŽS REAL, a.s. Tovačovského 665/22, 772 00 Olomouc IČ: 25334271 | Dceřiný podnik | 100% 1,000.000,- Kč | Plná |
| B a P, a.s. Burešova 938/17, 660 02 Brno IČ: 63483122 | Dceřiný podnik | 100% 65,710.000,- Kč | Plná |
| AZ SERVIS, s.r.o. Kulkova 946/30, 614 00 Brno IČ: 25581309 | Dceřiný podnik | 66% 10,000.000,- Kč | Plná |
| TOMI – REMONT a.s. Přemyslovka 4, 796 01 Prostějov IČ: 25 50 85 71 | Společný podnik | 50 % 49,500.000,- Kč | Poměrná |
| ŽPSV Ruskov, a.s. 044 19 Ruskov IČ: 36 17 75 98 | Přidružený podnik | 24,77% 27.636.000,- Sk | Ekvivalenční |
| Stavba a údržba železnic, a.s. Furmanská 8, 841 03 Bratislava IČ: 31 72 79 56 | Přidružený podnik | 38,8% (přepočt.) 1,000.000,- Sk | Ekvivalenční |
| SANRE, spol.s r.o. Bezručova 219, 735 81 Bohumín IČ: 62 36 09 22 | Přidružený podnik | 49% 100.000,- Kč | Ekvivalenční |
| KPM CONSULT, a.s. Přemyslovka 4 , 796 01 Prostějov IČ: 25 31 29 36 | Přidružený podnik | 30 % 1,000.000,- Kč | Ekvivalenční |
| REMONT PRUGA DD SARAJEVO IČ: 420044306, Put Života 4C, Sarajevo | Přidružený podnik | 33,5% 1,720,650 DEM | Ekvivalenční |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. Furmanská 8, 841 03 Bratislava IČ: 35 75 95 85 | Přidružený podnik | 34 % 2,000.000,- Sk | Ekvivalenční |

1.2. Výjimky z konsolidace

S ohledem na objem a stálý nárůst tržeb mateřské společnosti byl konsolidační celek oproti roku 1999 upraven o společnosti, jejichž obrat je vůči mateřské společnosti nevýznamný a zanedbatelný. Také byly zanedbány společnosti, s významně rozdílným předmětem činnosti, jejichž kapitál a výkony jsou vůči mateřské společnosti taktéž zanedbatelné.

Mezi finanční investice mateřské společnosti byly v roce 2000 pořízeny účasti ve dvou společnostech podléhajících právu Bulharské republiky (společnost BMSK AD s podílem na hlasování 50% a společnost DEVE BAIR s podílem na hlasování 50%). Dále byla v roce 2001 pořízena finanční investice ve společnosti ŽSB ELLAS (podíl na hlasování 50%) náležící pod právní řád Řecka. Vzhledem k rozdílnosti účetních systémů těchto společností a s ohledem na zanedbatelný objem jejich majetku a tržeb nebyly tyto společnosti do konsolidace pojaty.

Vyloučené podniky s uvedením důvodu vyloučení jsou uvedeny níže:

| Vlastník | Vyloučený podnik | Ocenění vkladu | Důvod vyloučení |
|---------------|---------------------------|----------------|-------------------|
| ŽS Brno, a.s. | Pevňůstka, a.s. | 0 tis.Kč | Nevýznamný podnik |
| ŽS Brno, a.s. | SPORTHOTEL BARBORKA, a.s. | 6 500 tis.Kč | Nevýznamný podnik |
| ŽS Brno, a.s. | ZSB ELLAS | 647 tis.Kč | Zahraniční podnik |
| ŽS Brno, a.s. | BMSK AD | 0 tis.Kč | Zahraniční podnik |
| ŽS Brno, a.s. | DAVE BAIR | 0 tis.Kč | Zahraniční podnik |

2. Systém konsolidace

Konsolidační závěrka byla sestavena přímou metodou konsolidace. S ohledem na důvody úprav konsolidačního celku nejsou v konsolidaci uvažovány dceřiné a přidružené ke společnosti TOMI-REMONT a.s. (s vlivem 50% je konsolidována poměrovou metodou), které mají vůči mateřské společnosti zanedbatelné obraty a jsou jí příliš vzdáleny. Jedná se o společnosti: TSS-PROMONT, s.r.o. (přepočtený podíl 50%, základní kapitál 180 tis.Kč, HV 2003: 0 tis.Kč), REMOINGSTA, s.r.o. (přepočtený podíl 50%, základní kapitál 100 tis.Kč, HV 2003: -33 tis.Kč), REMOSTAV a.s.. (přepočtený podíl 25%, základní kapitál 1.000 tis.Kč, HV 2003: 0 tis.Kč). Majetek těchto společností není významný, proto vyjádření majetkového vlivu v rámci konsolidace plně postačuje formou položky dlouhodobého finančního majetku.

3. Obecné údaje

Datum účetních závěrek podniků zahrnutých do konsolidačního celku je 31. 12. 2003.

3.1. Počet zaměstnanců, výše osobních nákladů

| Název společnosti | Průměrný počet zaměst. v roce 2003 | Osobní náklady (v tis. Kč.) | Počet řídicích pracovníků | Osobní náklady (vtis.Kč) |
|--|------------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|
| ŽS Brno, a.s. | 2 035 | 482 486 | 9 | 29 378 |
| Železničné Stavebnictví Bratislava, a.s. | 135 | 37 621 | 7 | 5 923 |
| Investmanagement s.r.o. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ŽS REAL, a.s. | 0 | 0 | 0 | 0 |
| B a P, a.s. | 5 | 1 052 | 0 | 0 |
| AZ SERVIS, s.r.o. | 59 | 17 723 | 12 | 5 770 |
| TOMI – REMONT a.s. | 123 | 37 874 | 3 | 3 147 |
| ŽPSV Ruskov, a.s. | 11 | 1 796 | 1 | 222 |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | 3 | 727 | 0 | 0 |
| SANRE, spol.s r.o. | 30 | 9 588 | 2 | 1 386 |
| KPM CONSULT, a.s. | 24 | 8 622 | 2 | 2 124 |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. | 74 | 17 567 | 2 | 0 |

3.2. Výše odměn, záloh a půjček členům statutárních, řídicích a dozorčích orgánů

| Název společnosti | Výše odměn statutárním orgánům (v tis. Kč) | Výše odměn kontrolním orgánům (v tis. Kč) | Výše odměn celkem (v tis. Kč) |
|--|--|---|-------------------------------|
| ŽS Brno, a.s. | 11 737 | 1 662 | 13 399 |
| Železničné Stavebnictvo Bratislava, a.s. | 663 | 316 | 978 |
| Investmanagement s.r.o. | 0 | 0 | 0 |
| ŽS REAL, a.s. | 0 | 0 | 0 |
| B a P, a.s. | 260 | 91 | 351 |

| | | | |
|--------------------------------|---|--|--------------------------------------|
| AZ SERVIS, s.r.o. | 0 | 0 | 0 |
| <i>Název společnosti</i> | <i>Výše odměn statutárním orgánům (v tis. Kč)</i> | <i>Výše odměn kontrolním orgánům (v tis. Kč)</i> | <i>Výše odměn celkem (v tis. Kč)</i> |
| TOMI – REMONT a.s. | 0 | 0 | 0 |
| ŽPSV Ruskov, a.s. | 0 | 0 | 0 |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | 787 | 0 | 787 |
| SANRE, spol.s r.o. | 0 | 0 | 0 |
| KPM CONSULT, a.s. | 3 529 | 0 | 3 529 |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. | 0 | 0 | 0 |

4. Doplnující údaje o způsobu provedení konsolidace.

Postupy popsané pod body 1.2. Výjimky z konsolidace a 2. Systém konsolidace mohou mít vliv nejen na strukturu konsolidačního celku a systém konsolidace, ale působí i na porušení kontinuity vykazování některých položek konsolidované rozvahy. Tento vliv není podstatný, neboť z vyloučených společností byla v minulosti součástí konsolidace pouze společnost PEVNŮSTKA, a.s. Její vyloučení mělo na položky konsolidační rozvahy sestavené k 31.12.1999 následující vliv:

| <i>Název</i> | <i>Poř.cena vč. OP</i> | <i>Podíl %</i> | <i>CP v ekv.</i> | <i>Kumulované HV</i> | <i>AKR/PKR</i> | <i>Kons. RF</i> |
|-----------------|------------------------|----------------|------------------|----------------------|----------------|-----------------|
| PEVNŮSTKA, a.s. | 8.151 | 34% | 9.846 | 336 | -1.346 | 13 |

S uvedenými výjimkami navazuje konsolidace plně na metody použité při konsolidaci roku 2002 s tím, že od roku 1995 je zachována závěrková kontinuita. Odpisy konsolidačních rozdílů jednotlivých subjektů vzniklé v letech 1993 a 1994 se do současnosti nepromítají neboť při navazování na tato období byly zjištěny formální i faktické nedostatky v provedení konsolidace těchto období (nesprávné konsolidační postupy založené na neúplných a nepřesných informacích), které nebylo možné jednoduchým způsobem odstranit. Nemožnost zachovat kontinuitu na konsolidaci let 1993 a 1994 byla způsobena také tím, že v ní nebyly přiřazeny konsolidační rozdíly jednotlivým podnikům a nebylo tedy možné pokračovat s jejich odepisováním a rozpouštěním. Tato skutečnost je s ohledem na některé podstatné změny ve struktuře konsolidačního celku v průběhu let 1995 – 2001 nepodstatná, neboť jednotlivé položky konsolidovaných výkazů nejsou touto skutečností významným způsobem dotčeny.

4.1. V individuálních závěrkách byly provedeny tyto úpravy :

- Výkazy podniků na Slovensku byly přepočítány závěrkovým kurzem 1 : 0,7871.
- Ocenění finančních investic společnosti Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s. bylo v rámci aktiv upraveno o položky „Oceňovací rozdíly k finančním investicím“, které tato společnost vykazuje (v souladu s národními standardy) v rámci pasiv

4.2. Metoda uvedení do ekvivalence :

| | | | |
|--|-------------------------------|-----------------------------------|---------------|
| IČ: 25 50 85 71 | SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. | Přemyslovka 4 796 01 Prostějov | |
| <p>Finanční investice v této společnosti byla mateřskou společností pořízena v roce 1999. Podíl 34% na základní kapitálu (2,000.000,- Sk) byl v roce 1999 pořízen za 4.284,- tis.Sk. S ohledem na výši vlastního kapitálu (15.296 tis. Sk) a s přihlédnutím k hospodářskému výsledku běžného období (3.811 tis.Sk) byl zjištěn aktivní konsolidační rozdíl ve výši 323 tis.Kč, s jehož odepisováním bylo započato již v prvním roce pořízení této finanční investice (-65 tis.Kč).</p> <p>V roce 2001 byly mateřskou společností přijaty dividendy z hospodářských výsledků minulých období ve výši 515 tis.Kč. Celkově byly vyplaceny dividendy ve výši 2.000 tis.Sk.</p> <p>V roce 2002 byly mateřskou společností přijaty dividendy z hospodářských výsledků minulých období ve výši 509 tis.Kč. Celkově byly vyplaceny dividendy ve výši 2.000 tis.Sk.</p> <p>V roce 2003 byly mateřskou společností přijaty dividendy z hospodářských výsledků minulých období ve výši 1.534 tis.Kč. Celkově byly vyplaceny dividendy ve výši 6.000 tis.Sk.</p> | | | |
| Účetní ocenění podílu | 3.221 tis. Kč | Zisk minulých let | - 912 tis. Kč |
| CP v ekvivalenci | 6.936 tis. Kč | HV běžného období | - 543 tis. Kč |
| Konsolidační rezervní fond | 2.788 tis. Kč | HV v ekvivalenci | 2.438 tis. Kč |
| Aktivní konsolidační rozdíl | 57 tis. Kč | | |

| | | | |
|---|--------------------------|-----------------------------------|---------------|
| IČ: 25 31 29 36 | KPM CONSULT, a.s. | Přemyslovka 4 796 01 Prostějov | |
| <p>Tato společnost vznikla dne 3.10.1996. Mateřská společnost zde při založení upsala 30%-ní podíl. Konsolidační rozdíl zde nevznikl.</p> | | | |
| Účetní ocenění podílu | 300 tis. Kč | Konsolidační rezervní fond | 3.235 tis. Kč |
| CP v ekvivalenci | 3.793 tis. Kč | HV v ekvivalenci | 257 tis. Kč |

| | | | | | |
|---|---------------|----------------------------|---------------|---------------------------------|--|
| IČ: 62 36 09 22 | | SANRE, spol.s r.o. | | Bezručova 219 735 81 Bohumín | |
| <p>ŽS Brno, a.s. je zakladatelem, proto nebyl rozeznán konsolidační rozdíl. V období roku 2003 došlo u této společnosti k výplatě dividend (částečným rozdělením HV minulých let). Eliminace tohoto výnosu ovlivnila kumulované hospodářské výsledky o -416 tis.Kč.</p> | | | | | |
| Účetní ocenění podílu | 49 tis. Kč | Konsolidační rezervní fond | 552 tis. Kč | | |
| CP v ekvivalenci | 3.812 tis. Kč | HV v ekvivalenci | 3.626 tis. Kč | | |

| | | | | | |
|--|---------------|---------------------------------------|---------------|----------------------------------|--|
| IČ: 31 72 79 56 | | Stavba a údržba železnic, a.s. | | Furmanská 8 841 03 Bratislava | |
| <p>Stavba a údržba železnic, a.s. je společným podnikem společnosti Železničné stavebnictví Bratislava, a.s. s podílem na základním kapitálu 50%.</p> <p>Mateřská společnost koupila tento podíl (50%) na základním kapitálu za 550 tis. Sk a to dne 29.4.1997. V okamžiku začlenění tohoto subjektu do konsolidačního celku byl zjištěn pasivní konsolidační rozdíl 33 tis.Kč. Ten je již plně odepsán.</p> | | | | | |
| Účetní ocenění podílu | 433 tis. Kč | Konsolidační rezervní fond | 2.466 tis. Kč | | |
| CP v ekvivalenci | 3.642 tis. Kč | HV v ekvivalenci | 743 tis. Kč | | |

| | | | | | |
|---|----------------|----------------------------|----------------|---------------|--|
| IČ: 36 17 75 98 | | ŽPSV Ruskov, s.r.o. | | 044 19 Ruskov | |
| <p>Společnost ŽPSV Ruskov, s.r.o. vznikla 2.10.1997. Podstatný vliv na tuto společnost je zajišťován prostřednictvím společnosti Železničné stavebnictví Bratislava, a.s. s podílem na základním kapitálu 49,54%. Tento vliv byl získán vkladem při založení společnosti. Z tohoto důvodu zde nevznikl žádný konsolidační rozdíl.</p> | | | | | |
| Účetní ocenění podílu | 11.566 tis. Kč | Konsolidační rezervní fond | -6.206 tis. Kč | | |
| CP v ekvivalenci | 2.878 tis. Kč | HV v ekvivalenci | -2.482 tis. Kč | | |

| | | | | | |
|---|--|------------------------|--|---------------------------|--|
| IČ: 420044306 | | REMONT PRUGA DD | | Put Života 4C Sarajevo | |
| <p>V roce 2002 byl pořízen podíl 33,5% ve společnosti REMONT PRUGA DD Sarajevo. Tato společnost podléhá právu Bosny a Hercegoviny. Mateřská společnost byla zakládajícím společníkem, nevznikl tak důvod pro identifikaci konsolidačního rozdílu.</p> | | | | | |

| | | | | | |
|-----------------------|---------------|----------------------------|--|---------------------------|--|
| IČ: 420044306 | | REMONT PRUGA DD | | Put Života 4C Sarajevo | |
| Účetní ocenění podílu | 7.205 tis. Kč | Konsolidační rezervní fond | | 2.261 tis. Kč | |
| CP v ekvivalenci | 9.550 tis. Kč | HV v ekvivalenci | | 84 tis. Kč | |

4.3. Metoda poměrné konsolidace

| | | | | | |
|---|--|---------------------------|--|-----------------------------------|--|
| IČ: 25 50 85 71 | | TOMI – REMONT a.s. | | Přemyslovka 4 796 01 Prostějov | |
| <p>K realizaci vlivu na tuto společnost došlo ze strany mateřské společnosti dne 4.12.2000. Podíl 50% na základní kapitálu (49.509 tis.Kč) byl pořízen za 24.998 tis.Kč. S ohledem na datum pořízení finanční investice a s ohledem na to, že před tímto datem došlo k vyplacení podílů na ziscích minulých období (3.000 tis.Kč) a docházelo k vnitropodnikové spotřebě (161 tis.Kč), byl za okamžik vstupu do konsolidace vzat termín 31.12.2000. Výše vlastního kapitálu k 31.12.2000 činila 70.510 tis.Kč (včetně hospodářského výsledku běžného roku ve výši 2.721 tis.Kč). Takto zde byl v roce 2000 zjištěn pasivní konsolidační rozdíl ve výši 8.897 tis. Kč, s jehož odepisováním bylo započato již v prvním roce pořízení této finanční investice (1.779 tis.Kč).</p> <p>Výše vlastního kapitálu k 31.12.2003 činila 78.015 tis.Kč (včetně hospodářského výsledku běžného roku ve výši 1.076 tis.Kč).</p> <p>Od roku 2002 jsou výkazy tohoto společného podniku konsolidovány poměrnou metodou. V odepisování pasivního konsolidačního rozdílu v původní výši 8.897 tis.Kč (vznikl v roce 2000) je pokračováno.</p> <p>Konsolidované výkazy byly ovlivněny následujícími položkami:</p> | | | | | |
| Účetní ocenění podílu ŽS Brno, a.s. | | 24.998 tis. Kč | | | |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | | 33.895 tis. Kč | | | |
| Konsolidační rozdíl aktivní (zůstatek) | | 3.559 tis. Kč | | | |
| Roční odpis konsolidačního rozdílu | | 1.779 tis. Kč | | | |

4.4. Metoda plné konsolidace

- U metody plné konsolidace byly nejdříve eliminovány závazky a pohledávky v rámci skupiny.
Celkový objem eliminace závazků byl

23.916 tis. Kč

- Poté byly zkonsolidovány vzájemné náklady a výnosy současně s vnitroskupinovým ziskem.

Eliminace vzájemných nákladů a výnosů neovlivňovala rozdílné položky jednotlivých výkazů zisků a ztrát.

Vedle toho byla provedena eliminace vnitroskupinových výkonů, které ovlivnily ocenění majetkových položek odběratele. Cílem úprav bylo očistit ocenění těchto položek o realizovaný zisk.

Celkový objem zkonsolidovaných nákladů byl

86.019 tis. Kč.

Celkový objem zkonsolidovaného a eliminovaného vnitroskupinového zisku

126 tis. Kč.

- Dále proběhla konsolidace základního kapitálu. Tato se skládala z eliminace CP v podnicích s rozhodujícím vlivem a té části vlastního kapitálu, která připadala na tyto CP k momentu první konsolidace. Moment první konsolidace byl stanovován na základě skutečného stavu k nejbližšímu závěrkovému dni.

| | | |
|---|--------------------|--------------------------------|
| IČ: 63483122 | B a P, a.s. | Burešova 938/17 660 02 Brno |
| <p>Společnost B a P, a.s. byla mateřskou společností pořízena v roce 2002. Při tomto pořízení vznikl aktivní konsolidační rozdíl ve výši 14.020 tis.Kč, který je od jeho vzniku odepisován po dobu pěti let. Mateřská společnost postupně vytvořila k této finanční investici opravnou položku ve výši 24.850 tis.Kč. Tato byla v rámci konsolidace negována.</p> | | |
| Požizovací cena podílu ŽS Brno, a.s. | | 58.612 tis.Kč |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | | 50.200 tis.Kč |
| Konsolidační rozdíl aktivní (původní výše) | | 14.020 tis.Kč |
| Roční odpis konsolidačního rozdílu | | 2.804 tis.Kč |

IČ: 64 51 13 59

Železničné stavebnictví Bratislava, a.s.Hlinky 102
603 00 Brno

V průběhu roku 2003 nedošlo ze strany mateřské společnosti ke změně vlivu. V roce 2000 došlo ke snížení vlastnického podílu z 99,7% na současných 77,57%, tj. o 22,13 % na majetku společnosti. Tento pokles, byl v roce 2000 spolu se snížením významu vlivu tržeb a rozvahových položek přidružených podniků Železničného stavebnictva Bratislava, a.s. na mateřský podnik důvodem pro změnu přístupu ke konsolidaci této finanční investice. Rozvaha i výkaz zisků a ztrát roku 2000 Železničného stavebnictva Bratislava, a.s. byly v tomto roce poprvé pojaty do konsolidačního celku bez promítnutí zanedbatelného vlivu výkazových struktur dceřiných a přidružených podniků Železničného stavebnictva Bratislava, a.s.. Ty se zde promítaly dostatečnou vyjadřovací formou cestou položek majetkových finančních investic. Tento způsob konsolidace byl zachován i v letech 2001 až 2003.

Změna vlastnického vlivu v Železničném stavebnictvu Bratislava, a.s. způsobily v roce 2000 v rámci konsolidace snížení výše eliminace položek vlastního kapitálu. Snížení vlastnického vlivu bylo i důvodem k rozeznání nového významného konsolidačního rozdílu. Charakter i výše nově zjištěného konsolidačního rozdílu byli důvodem pro započítání nového odepisování z rozdílu obou konsolidačních rozdílu, v kterém bylo ve stejné míře pokračováno i v letech 2001, 2002 a 2003.

Konsolidované výkazy byly konsolidací Železničného stavebnictva Bratislava, a.s. ovlivněny následujícími položkami:

| | |
|--|-----------------|
| Účetní ocenění podílu ŽS Brno, a.s. | 117.520 tis. Kč |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | 118.454 tis. Kč |
| Konsolidační rozdíl aktivní (původní výše) | 4.670 tis. Kč |
| Roční odpis konsolidačního rozdílu | 934 tis. Kč |

IČ: 25334271

ŽS REAL, a.s.Tovačovského 665/22
772 00 Olomouc

Datum zařazení společnosti ŽS REAL, a.s. do konsolidačního celku je 11.4.1997, tj. datum jejího vzniku. Jejím jediným zakladatelem je mateřská společnost. Základní kapitál je tvořeno vkladem ve výši 1.000 tis.Kč. ŽS Brno, a.s. vytvořilo k ocenění této finanční investice opravnou položku ve výši 1.000,- Kč, která byla v rámci konsolidace odúčtována.

| | |
|--|--------------|
| Požizovací cena podílu ŽS Brno, a.s. | 2.100 tis.Kč |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | 2.100 tis.Kč |

IČ: 25581309

AZ SERVIS, s.r.o.Kulkova 946/30
614 00 Brno

Společnost AZ SERVIS, s.r.o. vznikla 15.11.1999 se základním jměním 100 tis.Kč. ŽS Brno, a.s. je jejím spoluzakladatelem s vlastnickým podílem 66%. Hodnota této finanční investice byla oceněna v její nominální hodnotě, tj. 66 tis.Kč. Konsolidační rozdíl tedy při zařazení společnosti do konsolidačního celku nevznikl. V roce 2000 došlo k navýšení základního kapitálu peněžitými vklady na 1 mil.Kč. K dalšímu navýšení došlo v roce 2002, a to na 10.000 tis.Kč. Obě navýšení byla provedena ve stejném poměru vlastnických podílů jako byly učiněny základní vklady. U druhého navýšení byl ze strany mateřské společnosti učiněn nepeněžitý vklad, který byl oceněn zůstatkovou hodnotou vkládaného majetku. Vzhledem ke jmenovité hodnotě celkového vkladu (6,600.000,- Kč) a účetnímu ocenění příslušné finanční investice došlo v rámci konsolidace k rozeznání aktivního konsolidačního ve výši 62.400,- Kč. Tento je odepisován jednou pětinou ročně.

| | |
|--|--------------|
| Účetní ocenění podílu ŽS Brno, a.s. | 6,662.400 Kč |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | 6,600.000 Kč |
| Konsolidační rozdíl aktivní (původní výše) | 62.400 Kč |
| Roční odpis konsolidačního rozdílu | 12.400 Kč |

IČ: 60699841

Investmanagement s.r.o.Burešova 938/17
660 02 Brno

ŽS Brno, a.s. bylo k 25.3.1994 60% zakladatelem. Dne 1.11.1995 nabylo bezúplatně dalších 20%. Společnost Investmanagement vykázala v období roku 1996 záporné vlastní jmění, proto byla nabytá hodnota, stejně jako pořizovací cena u této společnosti nulová. V průběhu roku 1997 zvýšila mateřská společnost svoji účast na plných 100%. V důsledku tohoto kroku a vlivem záporného vlastního jmění společnosti Investmanagement s.r.o. byl zjištěn aktivní konsolidační rozdíl, který byl v průběhu let 1997 – 2001 odepsán. V roce 2002 došlo ze strany mateřské společnosti k navýšení základního kapitálu na současnou hodnotu 29.798 tis.Kč což je i pořizovací cenou této investice.

Mateřská společnost vytvořila k ocenění tohoto podílu opravnou položku ve výši 16.104 tis.Kč, která byla v rámci konsolidace odúčtována.

| | |
|--|---------------|
| Požizovací cena podílu ŽS Brno, a.s. | 29.798 tis.Kč |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | 29.798 tis.Kč |
| Konsolidační rozdíl aktivní (původní výše) | 0 tis.Kč |
| Roční odpis konsolidačního rozdílu | 0 tis.Kč |

Datum zařazení společnosti ŽS REAL, a.s. do konsolidačního celku je 11.4.1997, tj. datum jejího vzniku. Jejím jediným zakladatelem je mateřská společnost. Základní kapitál je tvořeno vkladem ve výši 1.000 tis.Kč. ŽS Brno, a.s. vytvořilo k ocenění této finanční investice opravnou položku ve výši 1.000,- Kč, která byla v rámci konsolidace odúčtována.

| | |
|--|--------------|
| Požizovací cena podílu ŽS Brno, a.s. | 2.100 tis.Kč |
| Eliminované položky vlastního kapitálu | 2.100 tis.Kč |

- Dalším krokem bylo vyčíslení menšinových podílů na položkách vlastního kapitálu. Probíhalo podle podílů společnosti ŽS Brno, a.s. na vlastním kapitálu individuálních výkazů. Pouze u menšinových podílů na hospodářském výsledku běžného roku se vycházelo z hospodářského výsledku upraveného o působivé konsolidační operace. Zároveň proběhlo vyčíslení menšinových podílů ve vybraných položkách výsledovky (pouze položky hospodářských výsledků).
V případě rozvahy byly minoritní podíly vyjímány z položek vlastního kapitálu a vykazovány samostatně jako podpoložka jednotlivých položek.
- Agregace proběhla až jako poslední krok konsolidace, aby se zjednodušil výpočet minoritních podílů na působivých konsolidačních úpravách a zároveň byla umožněna případná analýza ziskovosti skupiny.

5. Doplňující informace k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

5.1. Informace o pohledávkách a závazcích po lhůtě splatnosti

| Název společností | Výše pohledávek po lhůtě splatnosti v tis.Kč | Výše závazků po lhůtě splatnosti v tis.Kč |
|--|--|---|
| ŽS Brno, a.s. | 321 698 | 225 876 |
| Železničné Stavebníctvo Bratislava, a.s. | 10 524 | 16 708 |
| Investmanagement s.r.o. | 142 | 118 |
| ŽS REAL, a.s. | 139 | 64 |
| B a P, a.s. | 16 335 | 287 |
| AZ SERVIS, s.r.o. | 5 166 | 20 828 |
| TOMI – REMONT a.s. | 22 376 | 13 182 |
| ŽPSV Ruskov, a.s. | 3 104 | 1 800 |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | 0 | 2 232 |
| SANRE, spol.s r.o. | 0 | 0 |
| KPM CONSULT, a.s. | 1 062 | 10 428 |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. | 5 993 | 1 038 |

5.2. Komentář k údajům o podílových cenných papírech

| Druh společnosti | Informace o CP a vkladech (podíl na ZK v % a v Kč) |
|--|--|
| ŽS Brno, a.s. | Investmanagement, s.r.o., Brno, 100%, ZK 29.798 tis. Kč, PC 29.798 tis. Kč KPM CONSULT, a.s., Brno, 30%, ZK 1.000 tis. Kč, 30 ks akcií á 10.000,- Kč, PC 300 tis.Kč SANRE, s.r.o., Ostrava, 49%, ZK 100 tis. Kč, PC 49 tis. Kč Železničné Stavebníctvo, a.s. Bratisl., 77,54%, ZK 157.600 tis.Sk,PC 117.183 tis.Kč ŽS REAL, a.s. Plumlov, 100 %, ZK 1,000 tis.Kč, PC 2.100 tis. Kč BaP, a.s., 100%, ZK 65.710 tis.Kč, PC 58.612 tis.Kč ČD Telekomunikace, a.s., 6%, ZK 901.621 tis.Kč, PC 47.340 tis.Kč AZ SERVIS s.r.o., Brno, 66%, ZK 10.000 tis. Kč, PC 6.662 tis. Kč PEVNŮSTKA a.s., Olomouc, 34%, ZK 29.000 tis. Kč, PC 12 226 tis. Kč SPORTHOTEL BARORKA, a.s., 100%, ZK 40.170 tis.Kč, PC 6.500 tis.Kč SLOVENSKÉ TUNELY a.s., Bratislava, 34%, ZK 2.000 tis Sk, PC 3.372 tis. Kč ZSB ELLAS, A.E., 34%, ZK 2.000 Drachem, PC 647 Kč BMSK, AD (a.s.), 50%, PC 41,5 tis. Kč DEVE BAIR 2000, s.r.o. , 50%, PC 40 tis. Kč REMONT PRUGA, (a.s.), 34%, PC 7.205 tis.Kč TOMI – REMONT, a.s., 50%, ZK 49.500 tis. Kč, PC 24.998 tis. Kč |
| Železničné Stavebníctvo Bratislava, a.s. | STAVBA a ÚDRŽBA ŽELEZNIC, a.s., 50%, ZK 1.000 tis. Sk, PC 550 tis. Sk, ŽPSV Ruskov, s.r.o., 49,54%, ZK 27 636 tis. Sk, PC 13.690 tis. Sk |
| TOMI – REMONT a.s. | REMOINGSTA s.r.o., 100%, ZK 100 tis. Kč, PC 120 tis. Kč TSS – PROMONT, spol. s r. o., 100%, ZK 180 tis. Kč, PC 180 tis. Kč REMOSTAV a.s., 50%, ZK 1.000 tis. K4, PC 130 tis. Kč |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. | Železničné Stavebníctvo, a.s. Bratislava, 0,3%,ZK 157.600tis.Sk,PC 200 tis.Sk |

5.3. Výnosy z běžné činnosti rozvržené podle hlavních činností konsolidačního celku v členění na tuzemsko a zahraničí:

| Název společností | Hlavní činnost | Výnosy z tuzemska (v tis. Kč) | Výnosy ze zahraničí:í (v tis. Kč) |
|-------------------------------------|--|--------------------------------|------------------------------------|
| ŽS Brno, a.s. | Prodej výrobků Stavební výroba Ostatní služby | 12 332 8 061 923 190 311 | - 89 322 4 119 |
| Železničné Stavebníctvo Blava, a.s. | Stavební výroba | 226 484 | 40 881 |
| Investmanagement s.r.o. | Inženýrská činnost Prodej majetku | 205 476 | 0 |
| ŽS REAL, a.s. | - | 0 | 0 |
| B a P, a.s. | Tržby za služby Ostatní výnosy Ostatní finanční výnosy | 3 417 167 237 | 0 |
| AZ SERVIS, s.r.o. | Tržby za prodej zboží Tržby za služby Ostatní výnosy | 154 940 59 041 9 332 | 0 |
| TOMI – REMONT a.s. | Stavební výroba Služby Ubytování | 430 027 6 507 160 | 0 |
| ŽPSV Ruskov, a.s. | Prodej výrobků Služby | 4 043 116 | 0 |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | Nájem Stavební výroba | 3 264 1 051 | 0 |
| KPM CONSULT, a.s. | Poradenství | 51 378 | 0 |
| SLOVENSKÉ TUNELY, a.s. | Dopravní stavby | 50 715 | - |

5.4. Komentář k některým položkám rozvahy

V rozvaze je několik položek, které se týkají podniků v konsolidačním celku. V případě, že se jedná o položky pohledávek a závazků, jejich zůstatková hodnota po konsolidaci závazků musí být nulová. V případě finančních investic musí být položky týkající se podniků zahrnutých do konsolidačního celku rovněž nulové.

Jedná se o tyto položky :

AKTIVA

- B. III. 1. Podílové cenné papíry v podnicích s rozhodujícím vlivem
- B. III. 2. Podílové cenné papíry v podnicích s podstatným vlivem
- B. III. 4. Půjčky podnikům ve skupině
- C. II. 3. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem (dlouhodobé)
- C. III. 6. Pohledávky v podnicích s rozhodujícím vlivem (krátkodobé)

PASIVA

- B. II. 1. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem (dlouhodobé)
- B. III. 7. Závazky k podnikům s rozhodujícím vlivem (krátkodobé)

Tyto sledované položky vykazují v konsolidované rozvaze společnosti ŽS Brno, a.s. zůstatek tam, kde jsou sledovány vztahy se společnostmi, které byly vyloučeny z konsolidace. Ostatní položky jsou nulové. Nenulové položky mají následující skladbu

B. III. 1. Podílové cenné papíry v podnicích s rozhodujícím vlivem

| Vlastník finanční investice | Emitent | Ocenění |
|-----------------------------|---------------------------|--------------|
| ŽS Brno, a.s. | SPORTHOTEL BARBORKA, a.s. | 6.500 tis.Kč |
| TOMI - REMONT, a.s. | REMOINGSTA, s.r.o. | 50 tis.Kč |
| TOMI - REMONT, a.s. | TSS-PROMONT, s.r.o. | 100 tis.Kč |
| | Celkem: | 6.650 tis.Kč |

B. III. 2. Podílové cenné papíry v podnicích s podstatným vlivem

| Vlastník finanční investice | Emitent | Ocenění |
|-----------------------------|-----------------|------------|
| ŽS Brno, a.s. | ŽSB ELLAS, A.S. | 647 tis.Kč |
| TOMI - REMONT, a.s. | REMOSTAV, a.s. | 65 tis.Kč |
| | Celkem: | 712 tis.Kč |

6. Seznam použitých zkratek

V textu této zprávy byly použity následující zkratky:

| | |
|---------------|-------------------------------------|
| CP | Cenné papíry |
| VK | Vlastní kapitál |
| ZK | Základní kapitál |
| HV | Hospodářský výsledek |
| RF | Rezervní fond |
| PC | Požizovací cena |
| OP | Opravné položky |
| KR | Konsolidační rozdíl |
| AKR/PKR | Aktivní/Pasivní konsolidační rozdíl |

V Brně 30.5.2004

Vypracoval: Ing. Stanislav Chaloupka,
DANEKON, spol. s r.o.

Ing. Michal Štefl
generální ředitel ŽS Brno, a.s.