



OHL ŽS

OHL ŽS, a.s.

Burešova 938/17

602 00 Brno, Veverčí

**Roční konsolidovaná účetní závěrka
zpracovaná k 31. prosinci 2018**

v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém EU

OBSAH

| | |
|---|----------|
| KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2018 | 3 |
| KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE K 31.12.2018 | 4 |
| KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2018 | 5 |
| KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2018 | 6 |
| PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY | 7 |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
SPOLEČNOSTI OHL ŽS, a.s. ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2018**

| | BOD | Rok končící 31.12.2018 (tis. Kč) | Rok končící 31.12.2017 (tis. Kč) po úpravách |
|---|------------|---|---|
| Tržby | 6 | 6 863 140 | 5 421 052 |
| Změna stavu zásob | | 3 | -4 142 |
| Náklady stavební výroby | 7 | -5 389 185 | -4 301 818 |
| Ostatní služby | 9 | -305 672 | -245 927 |
| Osobní náklady | 8 | -1 053 976 | -1 094 357 |
| Odpisy majetku | | -113 105 | -155 924 |
| Ostatní provozní výnosy | 10 | 127 640 | 78 715 |
| Ostatní provozní náklady | 11 | -149 209 | -140 915 |
| Změna opravných položek a rezerv v provozní oblasti | 12 | 148 598 | 107 599 |
| Zisk/Ztráta z provozní činnosti | | 128 234 | -335 717 |
| Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků | 20 | 778 | 2 424 |
| Kurzové rozdíly | | -3 371 | -26 613 |
| Finanční výnosy | 13 | 9 411 | 12 044 |
| Finanční náklady | 14 | -71 090 | -58 719 |
| Změna opravných položek a rezerv ve finanční oblasti | 15 | 7 078 | 8 055 |
| Zisk/Ztráta před zdaněním | | 71 040 | -398 526 |
| Daň z příjmu | 16 | -47 855 | 28 811 |
| Zisk/Ztráta za běžné období | | 23 185 | -369 715 |
| Ztráta za období připadající: | | | |
| Vlastníkům mateřské společnosti | | 23 185 | -369 715 |
| Nekontrolním podílům | | - | - |
| Celkem | | 23 185 | -369 715 |
| Ostatní úplný výsledek | | | |
| Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku: | | | |
| Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu zahraničních jednotek | | 119 | 6 340 |
| Efektivní část zajištění peněžních toků | | 3 447 | 13 896 |
| Odložená daň | | -655 | -2 640 |
| Ostatní úplný výsledek po zdanění – mezisoučet | | 2 911 | 17 596 |
| Úplný výsledek za období celkem | | 26 096 | -352 119 |
| Úplný výsledek připadající: | | | |
| Vlastníkům mateřské společnosti | | 26 096 | -352 119 |
| Nekontrolním podílům | | - | - |
| Celkem | | 26 096 | -352 119 |
| Počet akcií (ks) | | 846 294 | 846 294 |
| Zisk/ztráta na akcii (Kč) | | 27 | -437 |

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE
SPOLEČNOSTI OHL ŽS, a.s. ZA ROK KONČÍCÍ 31.12.2018**

| | BOD | 31.12.2018 (tis. Kč) | 31.12.2017 (tis. Kč) |
|---|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Dlouhodobá aktiva | | | |
| Nehmotný majetek | 17 | 39 820 | 55 932 |
| Pozemky, budovy a zařízení | 18 | 655 545 | 628 688 |
| Investice do nemovitostí | 19 | 205 354 | 220 470 |
| Podíly v přidružených podnicích (s podstatným vlivem) | 20 | 22 849 | 25 391 |
| Ostatní finanční majetek | 22 | 63 | 69 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva | 22 | 192 989 | 141 918 |
| Odložené daňové pohledávky | 23 | 110 035 | 138 422 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | 1 226 655 | 1 210 890 |
| Krátkodobá aktiva | | | |
| Zásoby | 24 | 46 884 | 48 448 |
| Stavební smlouvy | 25 | 1 456 793 | 1 116 793 |
| Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva | 26 | 1 349 605 | 1 466 807 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 27 | 1 398 874 | 761 053 |
| Aktiva určená k prodeji | 28 | 0 | 33 765 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | 4 252 156 | 3 426 866 |
| Aktiva celkem | | 5 478 811 | 4 637 756 |
| | | | |
| Vlastní kapitál | | | |
| Základní kapitál | 29 | 846 294 | 846 255 |
| Zákonný rezervní fond | | 17 616 | 17 704 |
| Emisní ažio | 30 | 278 244 | 1 225 451 |
| Fond z přecenění zajišťovacích derivátů | 31 | -1 574 | -4 366 |
| Rezerva na přepočet | | 39 195 | 39 075 |
| Nerozdělený zisk (ztráta) | 30 | 9 976 | -957 212 |
| Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti | | 1 189 751 | 1 166 907 |
| Vlastní kapitál celkem | | 1 189 751 | 1 166 907 |
| | | | |
| Dlouhodobé závazky | | | |
| Dlouhodobé rezervy | 33 | 277 702 | 172 556 |
| Odložený daňový závazek | 23 | 7 745 | 9 036 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 34 | 317 142 | 369 696 |
| Závazky z titulu finančních leasingů | 35 | 3 964 | 11 258 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | 606 553 | 562 546 |
| | | | |
| Krátkodobé závazky | | | |
| Závazky z obchodního styku | 36 | 2 161 381 | 1 562 310 |
| Stavební smlouvy | 25 | 124 810 | 122 023 |
| Ostatní závazky | 37 | 1 251 875 | 846 757 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 32 | - | - |
| Daňové závazky | 38 | 28 526 | 15 608 |
| Závazky z titulu finančních leasingů | 35 | 7 247 | 9 819 |
| Krátkodobé rezervy | 33 | 108 668 | 351 786 |
| Krátkodobé závazky celkem | | 3 682 507 | 2 908 303 |
| Pasiva celkem | | 5 478 811 | 4 637 756 |

**KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
SPOLEČNOSTI OHL ŽS, a.s. ZA ROK KONČÍCÍ 31.12.2018**

| | Základní kapitál | Zákonný rezervní fond | Emisní ážio | Rezerva na přepočty cizích měn | Fond z přecenění zajišť. derivátů | Nerozděl. Zisk (ztráta) | Vlastní kapitál celkem |
|--------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------------|------------------------|
| Stav k 31.12.2016 po úpravách | 486 463 | 22 778 | - | 32 735 | -15 622 | -596 746 | -70 392 |
| Ztráta za období po úpravách | - | - | - | - | - | -369 715 | -369 715 |
| Navýšení základního kapitálu | 359 792 | - | 1 225 451 | - | - | - | 1 585 243 |
| Zajištění peněžních toků | - | - | - | - | 11 256 | - | 11 256 |
| Kurzové rozdíly z převodu závěrek | - | - | - | 6 340 | - | - | 6 340 |
| Promlčené dividendy | - | 1 793 | - | - | - | - | 1 793 |
| Příděl do zákonného rezervního fondu | - | - | - | - | - | 136 | 136 |
| Ostatní | - | -6 867 | - | - | - | 6 867 | - |
| Stav k 31.12.2017 | 846 255 | 17 704 | 1 225 451 | 39 075 | -4 366 | -957 212 | 1 166 907 |
| Zisk za období | - | - | - | - | - | 23 185 | 23 185 |
| Splacený úpis akcií | 39 | - | 133 | - | - | - | 172 |
| Úhrada nerozdělené ztráty | - | - | -947 340 | - | - | 947 340 | - |
| Zajištění peněžních toků | - | - | - | - | 2 792 | - | 2 792 |
| Kurzové rozdíly z převodu závěrek | - | - | - | 120 | - | - | 120 |
| Promlčené dividendy | - | - | - | - | - | 115 | 115 |
| Čerpání zákonného rezervního fondu | - | -88 | - | - | - | - | -88 |
| Ostatní | - | - | - | - | - | -3 452 | -3 452 |
| Stav k 31.12.2018 | 846 294 | 17 616 | 278 244 | 39 195 | -1 574 | 9 976 | 1 189 751 |

**KONSOLIDOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
SPOLEČNOSTI OHL ŽS, a.s. ZA ROK KONČÍCÍ K 31.12.2018**

| | 31.12.2018 | 31.12.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| | (tis. Kč) | (tis. Kč) |
| PROVOZNÍ ČINNOST | | |
| Zisk před zdaněním | 71 040 | -398 526 |
| Úpravy o: | | |
| Podíl na HV v ekvivalenci | -778 | -2 424 |
| Odpisy majetku | 113 105 | 155 924 |
| Ztráta / (zisk) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | -68 228 | -1 755 |
| Změna stavu rezerv a opravných položek | -85 733 | -121 145 |
| Čisté úrokové náklady | 44 454 | 25 776 |
| Postoupené a odepsané pohledávky | 3 288 | 3 986 |
| Nerealizované kurzové ztráty/(zisky) | -6 404 | 29 785 |
| Ostatní zisky / ztráty | -6 692 | 3 839 |
| Výnosy z investic | - | -11 504 |
| Snížení / (zvýšení) stavu zásob | 29 095 | -6 952 |
| Snížení / (zvýšení) stavu pohledávek | -236 225 | 163 975 |
| (Snížení) / zvýšení stavu závazků | 408 929 | -523 496 |
| Peněžní prostředky z provozní činnosti | 265 861 | -682 517 |
| Uhrazená daň z příjmu | -13 455 | - 34 656 |
| Zaplacené úroky | -42 904 | -32 390 |
| ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI | 209 502 | -749 563 |
| INVESTIČNÍ ČINNOST | | |
| Přijaté úroky | 3 420 | 3 471 |
| Přijaté dividendy | - | 11 504 |
| Příjmy z prodeje dlouhodobého hmotného majetku | 81 650 | 26 303 |
| Nákupy dlouhodobého majetku | -109 763 | -44 615 |
| Jiné (půjčka poskytnutá) | 29 062 | -115 000 |
| ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI | 4 369 | -118 337 |
| FINANČNÍ ČINNOST | | |
| Vyplacené dividendy | - | - |
| Změna stavu úvěrů | - | -100 000 |
| Splátky závazků z finančních leasingů | -9866 | -11 782 |
| Odkup nekontrolních podílů | - | - |
| Změna stavu kurzových rozdílů z přepočtu závěrek na jiné měny | -3 128 | 10 515 |
| Změna stavu zápůjček | 437 061 | 682 937 |
| ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI | 424 067 | 581 670 |
| ČISTÉ ZVÝŠENÍ/(SNÍŽENÍ) PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ | 637 822 | -286 230 |
| PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA POČÁTKU OBDOBÍ | 761 053 | 1 047 283 |
| PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A EKVIVALENTY NA KONCI OBDOBÍ | 1 398 875 | 761 053 |

OBSAH PŘÍLOHY ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

| | | |
|-----|--|----|
| 1. | VŠEOBECNÉ INFORMACE | 8 |
| 2. | APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ | 8 |
| 3. | DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY | 12 |
| 4. | VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU | 27 |
| 5. | PROVOZNÍ SEGMENTY | 28 |
| 6. | TRŽBY | 29 |
| 7. | NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK | 29 |
| 8. | OSOBNÍ NÁKLADY | 29 |
| 9. | OSTATNÍ SLUŽBY | 30 |
| 10. | OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY | 30 |
| 11. | OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY | 30 |
| 12. | ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI | 31 |
| 13. | FINANČNÍ VÝNOSY | 31 |
| 14. | FINANČNÍ NÁKLADY | 31 |
| 15. | ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI | 32 |
| 16. | DAŇ Z PŘÍJMU | 32 |
| 17. | NEHMOTNÝ MAJETEK | 33 |
| 18. | POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ | 34 |
| 19. | INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ | 35 |
| 20. | PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH | 35 |
| 21. | OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK | 36 |
| 22. | DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA | 36 |
| 23. | ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK) | 37 |
| 24. | ZÁSOBY | 38 |
| 25. | STAVEBNÍ SMLOUVY | 38 |
| 26. | OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA | 39 |
| 27. | PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY | 39 |
| 28. | KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI | 40 |
| 29. | ZÁKLADNÍ KAPITÁL | 40 |
| 30. | EMISNÍ ÁŽIO | 40 |
| 31. | PŘECENĚNÍ ZAJIŠŤOVACÍCH DERIVÁTŮ | 40 |
| 32. | BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY | 40 |
| 33. | REZERVY | 41 |
| 34. | OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY | 41 |
| 35. | ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ | 42 |
| 36. | ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU | 42 |
| 37. | OSTATNÍ ZÁVAZKY | 43 |
| 38. | DAŇOVÉ ZÁVAZKY | 43 |
| 39. | PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY | 43 |
| 40. | SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU | 44 |
| 41. | ŘÍZENÍ TRŽNÍCH RIZIK | 45 |
| 42. | TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY | 50 |
| 43. | UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY | 51 |
| 44. | ZÁVĚREČNÁ ČÁST | 52 |

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Společnost OHL ŽS, a.s. (dále jen „Společnost“) byla založena dle českého práva jako akciová společnost. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je stavitelství. Sídlo Společnosti je Brno, Veverří, ulice Burešova 938/17, PSČ 602 00.

Hlavním akcionářem je společnost OHL Central Europe, a.s., která k 31.12.2018 vlastnila 98,291 % podíl na základním kapitálu. Mateřskou společností zůstává španělská stavební společnost Obrascón Huarte Lain, S.A..

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč).

2. APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

(a) Standardy a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace měla významný vliv na účetní závěrku

V běžném období Skupina uplatnila nové a upravené IFRS standardy vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (rada IASB) a přijaté pro použití v EU, které jsou povinně účinné v Evropské unii pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu.

Dopad prvotní aplikace IFRS 9 *Finanční nástroje*

V běžném období použila Skupina standard IFRS 9 *Finanční nástroje* (novelizovaný v červenci 2014) a související následné úpravy dalších standardů IFRS, které jsou účinné pro roční období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu.

Standard IFRS 9 zavedl nové požadavky pro:

1. klasifikaci a oceňování finančních aktiv a finančních závazků,
2. znehodnocení finančních aktiv a
3. obecné zajišťovací účetnictví.

Podrobné informace o těchto nových požadavcích a jejich dopadu na účetní závěrku Společnosti jsou uvedeny níže.

Společnost aplikovala IFRS 9 v souladu s přechodnými ustanoveními uvedenými v IFRS 9.

(a) Klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků

Datem prvotní aplikace (tj. dnem, kdy Společnost posoudila svá stávající finanční aktiva a finanční závazky s ohledem na požadavky IFRS 9) je 1. leden 2018. Společnost tedy aplikovala požadavky IFRS 9 na nástroje, které byly k 1. lednu 2018 nadále vykazovány, a nepoužila je na nástroje, které byly k 1. lednu 2018 již odúčtovány. Srovnávací údaje ve vztahu k nástrojům, které byly k 1. lednu 2018 nadále vykazovány, zůstávají v původních hodnotách a v původní klasifikaci.

(b) Znehodnocení finančních aktiv a stavebních smluv

Ve vztahu ke znehodnocení finančních aktiv vyžaduje IFRS 9 - na rozdíl od modelu vzniklých úvěrových ztrát podle IAS 39 - model očekávaných úvěrových ztrát. Model očekávaných úvěrových ztrát vyžaduje, aby Skupina účtovala o očekávaných úvěrových ztrátách a změnách těchto očekávaných úvěrových ztrát ke každému datu účetní závěrky, aby zohlednila změny úvěrového rizika od prvotního vykázání finančních aktiv.

(c) Obecné zajišťovací účetnictví

Nové požadavky pro obecné zajišťovací účetnictví nadále obsahují tři typy zajišťovacího účetnictví. Byla však zvýšena flexibilita typů transakcí, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví, např. rozšířením typů nástrojů, které splňují požadavky zajišťovacích nástrojů, a typů složek rizika nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Test efektivity byl nahrazen zásadou „ekonomického vztahu“. Nadále není vyžadováno ani retrospektivní posouzení efektivity zajištění. Byly zavedeny rozšířené požadavky na zveřejnění informací o řízení rizik Společnosti.

Skupina provedla analýzu finančních aktiv a finančních závazků pro účely IFRS 9. S využitím metodiky mateřské společnosti provedla výpočet znehodnocení finančních aktiv. Skupina vyhodnotila vypočtená data a posoudila jejich vliv na již vykázanou výši opravných položek. Skupina vyhodnotila dopad na účetní závěrku Skupiny jako nevýznamný.

Dopad prvotní aplikace IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

V běžném období Skupina aplikovala standard IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (ve znění z dubna 2016), který je účinný pro roční období začínající dne 1. ledna 2018 či po tomto datu. IFRS 15 zavádí pětikrokový přístup k vykazování výnosů. Standard IFRS 15 obsahuje mnohem více nových normativních pokynů pro konkrétní situace. Nové požadavky včetně jejich dopadu na účetní závěrku Společnosti jsou detailně popsány níže.

Skupina aplikovala IFRS 15 v souladu s plně retrospektivním přístupem k přechodu. Využila tato praktická zjednodušení:

Skupina v prvním kroku provedla identifikaci všech smluv a povinností z nich plynoucích. Tato identifikace navazuje na řídicí normu společnosti Řízení smluv. Součástí této normy je identifikace jednotlivých smluvních rizik. Následně stanovila principy pro sledování smluv:

- zakázky s prostavěností vyšší než 90% budou vyloučeny z dalšího posuzování,
- zakázky s cenou do 50 mil. Kč bez DPH budou vyloučeny z dalšího posuzování,
- pro zakázky s více investory dle smluvních podmínek bylo určeno pravidlo, že pokud bude poměr součtu podílu druhého a dalších investorů menší než 10%, nebude nutno tyto zakázky rozdělit na jednorázově plněné povinnosti,
- záruky související s prodejem nelze koupit odděleně. Slouží jako ujištění, že prodaný produkt je v souladu s domluvenou specifikací. Skupina bude tedy i nadále zohledňovat záruku podle IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky v souladu se stávající účetní praxí.

Po vyloučení staveb dle výše uvedených pravidel, bylo provedeno u zbývajících staveb posouzení, zda je nutné je rozdělit na jednorázově plněné povinnosti. U všech hodnocených staveb byla odpověď ne.

V dalším kroku provedla Skupina posouzení smluvních podmínek jednotlivých smluv s ohledem na určení transakční ceny. Zda je sjednána na pevnou částku nebo variabilně. Při určování ceny transakce byly posouzeny následující skutečnosti:

- Jsou ve smlouvě zahrnuty slevy či bonusy jako protihodnota za vylepšení podmínek dodání?

- Obsahuje smlouva výrazný prvek financování, tj. vyhodnocení časové hodnoty peněz v případě, že platba odměny časově výrazně neodpovídá době dodání služeb?
- Je ve smlouvě zahrnuto nepeněžního protiplnění?
- Dále byly vyhledány stavby s termínem ukončení do konce roku 2018 a dříve. U těchto bylo zjištěno, zda budou ukončeny v termínu s předávacím protokolem nebo zda dojde k posunu termínu dodatkem ke smlouvě s investorem a zda nehrozí společnosti z tohoto či jiného titulu penalizace.

Skupina vyhodnotila na základě výše uvedeného, že výnosy ze stavebních smluv budou vykazovány průběžně, tj. po dobu, kdy zákazník kontroluje majetek během výstavby realizované Společností. Vedení se dále domnívá, že současná metoda založená na dřívější IAS 11, která je nadále používána pro měření postupu kompletního splnění těchto závazků k plnění je vhodná i po aplikaci IFRS 15.

Na základě výše uvedených kroků Skupina dokončila analýzu jednotlivých staveb a dle zjištěných informací nastavila metodiku aplikace IFRS 15 ve společnosti. Dle této metodiky bude nadále sledovat nutnost vykazování staveb dle IFRS 15. Dopad IFRS 15 k 1.1.2018 vyhodnotila tudíž jako nevýznamný.

(b) Úpravy standardů a interpretace, které vstoupily v účinnost v běžném období a jejichž aplikace neměla významný vliv na účetní závěrku:

- Úpravy standardu IFRS 2 *Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardu IFRS 4 *Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu nebo k datu první aplikace IFRS 9),
- Úpravy standardu IAS 40 *Přeúčtování investic do nemovitostí* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- Úpravy různých standardů „*Zdokonalení IFRS (cyklus 2014 – 2016)*“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IAS 28), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu) a
- IFRIC 22 *Cizoměnové transakce a zálohová plnění* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu).

Aplikace výše uvedených úprav standardů a nové interpretace neměla žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

(c) Standardy a úpravy stávajících standardů vydané IASB a přijaté EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2018, ale mohou být použity dříve

- IFRS 16 *Leasingy* (účinný v EU pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu),
- Úpravy standardu IFRS 9 *Prvek předčasného splacení s negativní kompenzací* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardu IAS 19 *Změna, krácení nebo vypořádání plánu* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),
- Úpravy standardu IAS 28 *Dlouhodobé účasti v přidružených a společných podnicích* (účinné pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu),

- Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2015 – 2017)“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),
- IFRIC 23 *Nejistota týkající se daní z příjmů* (účinný pro roční období počínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu).

Skupina se rozhodla neaplikovat tyto standardy, novelizace a interpretace před datem jejich účinnosti. Dle odhadů Společnosti nebude mít dodržování těchto standardů, novelizací a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti, s výjimkou standardu IFRS 16 (viz níže).

IFRS 16 *Leasingy*

IFRS 16 poskytuje komplexní model pro identifikaci leasingových ujednání a metod v účetní závěrce pro pronajímatele i nájemce. Jakmile bude v účinnosti pro účetní období začínající dne 1. ledna 2019 či po tomto datu, nahradí IFRS 16 stávající pokyny pro účetní úpravu leasingu, včetně IAS 17 *Leasingy*, a související interpretace. Datum prvotního použití IFRS 16 pro Skupinu bude 1. ledna 2019. Společnost bude aplikovat IFRS 16 v souladu s modifikovaným retrospektivním přístupem k přechodu.

Společnost eviduje k 31. prosinci 2018 nezrušitelné závazky z titulu operativního leasingu v celkové výši 87 074 tis. Kč. IAS 17 nevyžaduje vykazovat žádná práva k užívání aktiva či závazky u budoucích splátek těchto leasingů. Místo toho jsou informace o celkových splátkách zveřejněny v bodu 40 Smlouvy o operativním leasingu. Podle předběžného posouzení tato ujednání splní definici leasingu podle IFRS 16 a Společnost proto vykáže právo k užívání aktiva a související závazek u všech těchto leasingů, pokud tyto leasingy po aplikaci IFRS 16 nesplní kritéria pro leasing aktiv s nízkou hodnotou či krátkodobý leasing.

Společnost dokončila analýzu i ostatních nájemní smluv a dle zjištěných informací nastavila metodiku aplikace IFRS 16 ve společnosti. Dle této metodiky bude společnost ve výkazech od 1.1.2019 vykazovat právo k užívání aktiva a související závazek v celkové výši 122 998 tis. Kč, z toho operativní leasing osobních vozidel 68 515 tis. Kč, operativní leasing nákladních vozidel 12 842 tis. Kč, nájmy ostatní strojů a zařízení 33 509 tis. Kč a nájmy budov, pozemků 8 132 tis. Kč.

(d) Nové standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od nařízení schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace, které nebyly k datu schválení účetní závěrky schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedena níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu) - Evropská komise se rozhodla nezahajovat schvalovací proces tohoto prozatímního standardu a počkat na finální standard,
- IFRS 17 *Pojistné smlouvy* (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo po tomto datu),

- Úpravy standardu IFRS 3 *Definice podniku* (účinné pro podnikové kombinace s datem akvizice na nebo po začátku prvního ročního účetního období začínajícího 1. ledna 2020 nebo po tomto datu a pro nabytí aktiv, k nimž dojde na nebo po začátku tohoto období),
- Úpravy standardů IFRS 10 a IAS 28 *Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem* (zatím není stanoveno datum účinnosti),
- Úpravy standardů IAS 1 a IAS 8 *Definice pojmu významný* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později),
- *Úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS* (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo po tomto datu).

Dle předběžných odhadů Společnosti nebude mít dodržování těchto standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

Pro oblast zajišťovacího účetnictví uplatňovaného u portfolia finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie dosud neschválila, nejsou zatím schválena žádná nařízení.

3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA A POSTUPY

a) Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví („IFRS“) ve znění přijatém Evropskou unií, platnými pro účetní období začínající 1. ledna 2018.

b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tyto finanční výkazy jsou konsolidované. Nekonsolidované finanční výkazy jsou vydány ke stejnému datu.

Skupina sestavuje konsolidovanou účetní závěrku v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) a interpretacemi schválenými Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a Výboru pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií, ve které jsou zobrazeny výsledky Skupiny jako celku.

Účetní závěrka vychází z aktuálního principu, tzn., že transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v účetní závěrce v období, ke kterému se věcně a časově vztahují, a dále za předpokladu nepřetržitého trvání podniku. Je sestavena za použití oceňovací základny vycházející z historických cen kromě přecenění finančních nástrojů. Aktiva a pasiva nejsou vzájemně kompenzována, pokud to IFRS výslovně neumožňují. Účetní pravidla přijatá Skupinou jsou používána konzistentně, veškeré změny oproti předchozímu roku jsou specificky vykázány.

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů, které kontroluje – dceřiné společnosti (podniky s rozhodujícím vlivem), sestavené vždy k 31. prosinci daného roku.

Kontroly je dosaženo v případě, že Společnost má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, je vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě

své angažovanosti v jednotce, do níž investovala, a má schopnost využívat moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše svých výnosů.

Výsledky hospodaření dceřiných podniků, které Společnost v průběhu roku získala nebo pozbyla, se zahrnují do konsolidovaného výkazu o úplném výsledku od data pořízení (akvizice), respektive do data pozbytí.

Účetní závěrky dceřiných podniků jsou podle potřeby upraveny tak, aby používané účetní postupy souhlasily s pravidly a postupy používanými v rámci konsolidačního celku skupiny.

Všechny významné vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady jsou při konsolidaci vyloučeny.

Nekontrolní podíly (menšinové podíly) v dceřiných podnicích jsou vykazovány odděleně od podílu skupiny na kapitálu těchto společností. Podíly nekontrolních akcionářů mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo poměrným podílem na reálné hodnotě identifikovaných čistých aktiv nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici.

Po akvizici zahrnuje účetní hodnota těchto podílů částku k datu vzniku původní podnikové kombinace a nekontrolní podíl na následných změnách vlastního kapitálu po datu kombinace. Celkový úplný výsledek je přiřazen nekontrolním podílům i v případě, kdy je výsledkem záporný zůstatek nekontrolních podílů.

Změny podílů skupiny v dceřiných podnicích, které nevedou ke ztrátě ovládnutí, jsou zaúčtovány jako transakce s vlastním kapitálem. Účetní hodnoty podílů skupiny a nekontrolních podílů jsou upraveny tak, aby zohledňovaly změny v poměrných podílech v dceřiných podnicích. Všechny případné rozdíly mezi částkou, o níž jsou nekontrolní podíly upraveny, a reálnou hodnotou vyplacené nebo přijaté protihodnoty jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu a přiřazeny vlastníkům.

Jestliže skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, vypočítá se výsledek z prodeje podílu jako rozdíl mezi reálnou hodnotou obdržené protihodnoty (tržba z prodeje) a účetní hodnotou aktiv snížených o závazky a účetní hodnotou nekontrolních podílů. Reálná hodnota všech investic, které si skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává k datu ztráty kontroly je považována za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého nebo spoluovládaného podniku nebo za reálnou hodnotu při prvotním zachycení finanční investice podle IAS 39 (realizovatelná finanční aktiva).

c) Podnikové kombinace

Akvizice (pořízení) dceřiných podniků (podniků s rozhodujícím vlivem) se účtuje metodou koupě. Protihodnota za každou akvizici (pořizovací náklad podnikové kombinace) je oceněna součtem reálných hodnot předaných aktiv, vzniklých nebo převzatých závazků, podmíněných závazků a kapitálových nástrojů (čistá aktiva), které získává skupina výměnou za kontrolu nad nabývaným podnikem. Náklady spojené s akvizicí jsou v okamžiku vzniku zachyceny v hospodářském výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice – tj. k datu, kdy skupina získá kontrolu – a z toho vyplývající zisk nebo ztráta se vykáže v hospodářském výsledku. Změny hodnot dřívějších podílů, které byly dříve vykázány ve vlastním kapitálu, se přeúčtují do hospodářského výsledku způsobem, který by odpovídal odúčtování při prodeji podílu.

Identifikovatelná aktiva, závazky a podmíněné závazky nabývaného podniku se vykazují v reálné hodnotě k datu akvizice, kromě:

- odložené pohledávky nebo závazku a závazku nebo aktiva souvisejícího s ujednáním o zaměstnaneckých požitcích, které jsou vykázány v souladu se standardy IAS 12 a IAS 19;
- závazku nebo kapitálového nástroje souvisejícími s nahrazením příslibu úhrad vázaných na akcie nabývaném podniku, který je oceněn v souladu s IFRS 2;
- dlouhodobých aktiv určených k prodeji (nebo vyřazení), která se oceňují v souladu se standardem IFRS 5.

d) Goodwill

Goodwill, který vzniká při podnikové kombinaci, je aktivum vzniklé k datu získání ovládnání (datum akvizice). Je vykázán jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty oceněný reálnou hodnotou (pořizovací nákladu podnikové kombinace), částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv snížených o převzaté závazky oceněné k datu akvizice.

Jestliže čistá aktiva nabývaného podniku převyšují souhrn převedené protihodnoty oceněná reálnou hodnotou (pořizovací náklad podnikové kombinace), částky všech nekontrolních podílů a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako přínos z výhodné koupě. Před vykázáním zisku z výhodné koupě nabyvatel znovu posoudí, zda byla správně identifikována a oceněna veškerá nabytá aktiva a veškeré převzaté závazky.

Goodwill není odepisován, ale minimálně jednou ročně je u něj ověřována možnost snížení hodnoty. Pro účely testování na snížení hodnoty je goodwill přiřazen každé penězotvorné jednotce (nebo jejich skupině), u které se očekává, že bude mít prospěch ze spolupůsobení na podnikové kombinaci. Penězotvorné jednotky, kterým byl přiřazen goodwill, se testují na snížení hodnoty jednou ročně nebo častěji, pokud existuje náznak toho, že mohlo dojít ke snížení hodnoty jednotky. Pokud je zpětně získatelná částka penězotvorné jednotky nižší než její účetní hodnota, ztráta ze snížení hodnoty je přiřazena nejprve tak, aby snížila účetní hodnotu goodwillu přiřazeného jednotce, a následně pak účetní hodnotu jiných aktiv jednotky. Ztráta ze snížení hodnoty goodwillu je nevratná (v následujících obdobích nemůže být hodnota goodwillu opět navýšena).

Při odprodeji dceřiného podniku nebo spoluovládané jednotky se příslušná část goodwillu zahrne do zisku respektive ztráty z prodeje.

Pravidla pro goodwill vznikající při akvizici přidruženého podniku jsou popsána v následujícím bodě.

e) Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem (podnikem s podstatným vlivem) se rozumí subjekt, ve kterém skupina uplatňuje podstatný vliv prostřednictvím své účasti na rozhodování o finančních a provozních postupech podniku, ale nejedná se ani o kontrolní vliv ani o podnik se společnou účastí.

Výsledek hospodaření, aktiva a pasiva přidružených podniků jsou v této účetní závěrece zachyceny (konsolidovány) metodou ekvivalence, s výjimkou investic určených k prodeji (viz níže).

Investice do přidružených podniků jsou vykázány v rozvaze v pořizovací ceně upravené o podíly skupiny na změnách v čistých aktivech podniku, ke kterým došlo po datu akvizice a se zohledněním snížení poklesu hodnoty jednotlivých investic. O ztrátách podniků s podstatným vlivem přesahujících podíl skupiny v těchto podnicích se neúčtuje, pokud skupině nevznikly smluvní závazky tyto ztráty uhradit.

Přebytek mezi pořizovacím nákladem akvizice a podílem skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv přidruženého podniku k datu akvizice je vykázán jako goodwill. Goodwill je zahrnut do účetní hodnoty investice a jako součást investice je každoročně posuzován z hlediska možného snížení hodnoty.

Přebytek reálné hodnoty pořízených identifikovatelných čistých aktiv nad pořizovacím nákladem je zaúčtován do výkazu o úplném výsledku jako výhodná koupě. Před vykázáním zisku z výhodné koupě nabyvatel znovu posoudí, zda byla správně identifikována veškerá nabytá aktiva a veškeré převzaté závazky.

Pokud člen skupiny obchoduje s podnikem s podstatným vlivem zahrnutým do skupiny, zisky a ztráty plynoucí z těchto transakcí jsou vyloučeny do výše podílu skupiny v daném podniku.

f) Účasti na společném podnikání – společné podniky

Společný podnik je smluvní uspořádání, kdy skupina nebo více stran podniká hospodářskou činnost, která je předmětem spoluovládání, kdy strategická finanční a provozní rozhodnutí týkající se činností společného podniku vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí kontrolu nad společným podnikem.

Dohody o společném podnikání, které zahrnují založení samostatného subjektu, ve kterém má každý spoluvlastník svůj podíl, se označují jako spoluovládané jednotky. Skupina vykazuje svůj podíl na spoluovládané jednotce za použití poměrné konsolidace. Kromě investic určených k prodeji se v konsolidované účetní závěrece podíl skupiny na čistých aktivech slučuje po řádku s obdobnými položkami. Goodwill, který vznikne při akvizici, se účtuje podle pravidel platných pro goodwill z akvizice dceřiného podniku. Pokud skupina realizuje transakce se spoluovládanými jednotkami, všechny významné vnitroskupinové transakce, zůstatky, výnosy a náklady jsou při konsolidaci vyloučeny.

g) Účasti na společném podnikání – společné činnosti

Skupina realizuje podstatnou část svých zakázek společně s jinými stavebními firmami ve formě sdružení bez právní subjektivity. Podíl na díle, které je takto dodáváno, je dán smluvními podmínkami a je dodržován po celou dobu výstavby.

Skupině náleží pouze podíl na objemu zakázky, který odpovídá dané smlouvě o sdružení. Pro zakázky realizované formou sdružení je ve finančních výkazech zahrnut pouze podíl nákladů, výnosů, pohledávek a závazků.

h) Aktiva určená k prodeji

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude zpětně získána prodejem spíše než následným užíváním. Tato podmínka se považuje za splněnou, jen když je prodej vysoce pravděpodobný. Aktivum nebo vyřazovaná skupina musí být k dispozici k okamžitému prodeji ve svém současném stavu. Skupina musí aktivně usilovat o realizaci prodeje za cenu, která je přiměřená jeho reálné hodnotě. Prodej aktiv by měl být uskutečněn do jednoho roku od zařazení aktiva do této skupiny.

Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny držené k prodeji se oceňují nižší z následně uvedených hodnot: předchozí účetní hodnota nebo reálná hodnota snižená o náklady na prodej. Dlouhodobý majetek vykazovaný v rozvaze na řádku Aktiva určená k prodeji není dále odepisován.

i) Účtování o výnosech ze smluv se zákazníky

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty za předpokladu, že částka výnosu může být spolehlivě oceněna a pokud je pravděpodobné, že ekonomické užítky spojené s transakcí poplynou do Společnosti. Snižují se o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

Výnosy ze stavebních smluv

Tam, kde je možno spolehlivě odhadnout výsledky stavby, jsou výnosy a náklady zaúčtovány s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky. Rozpracovanost stavby je stanovena na základě podílu doposud vynaložených smluvních nákladů k celkovým odhadovaným smluvním nákladům. Změny týkající se smluvně dohodnutých prací, reklamace, nároky na plnění a pobídky jsou zaúčtovány po odsouhlasení s odběratelem.

V případech, kdy není možno spolehlivě odhadnout výsledky stavebních smluv, jsou výnosy zaúčtovány ve výši skutečných nákladů, které budou uhrazeny. Skutečné náklady vztahující se ke smlouvě jsou zaúčtovány do nákladů v období, ve kterém vznikly.

Je-li pravděpodobné, že celkové smluvní náklady převýší celkové smluvní výnosy, je do nákladů zaúčtována očekávaná ztráta.

Pohledávky ze stavebních smluv představují částky Společností vykonané práce, kterou Společnost bude oprávněna vyfakturovat. Závazky ze stavebních smluv představují částky práce, kterou Společnost musí vykonat, aniž bude oprávněna ji vyfakturovat. Částky přijaté dříve, než je příslušná práce provedena, jsou zahrnuty jako závazek v rámci přijatých záloh.

Tržby z prodeje služeb a elektrické energie jsou zaúčtovány v okamžiku poskytnutí služby a dodání energie.

Tržby z prodeje zboží a vlastních výrobků jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy dojde k převodu kontroly, což je moment doručení zboží a převedení práv vztahujících se k tomuto zboží.

j) Ostatní výnosy

Výnosy z podílu na zisku se vykazují ve chvíli, kdy vznikne právo akcionářů na přijetí platby.

Výnosové úroky se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do Společnosti a částka výnosu může být spolehlivě oceněna.

Časové rozlišení výnosových úroků se vyazuje podle výše neuhrazené jistiny za použití příslušné efektivní úrokové míry, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy.

k) Zisk/ztráta na akcii

Základní zisk/ztráta na akcii se vypočítá poměrem zisku/ztráty za běžné období k váženému průměru počtu akcií v oběhu v průběhu účetního období.

l) Leasing

Pronájem, u kterého byla na nájemce převedena všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví majetku, je klasifikován jako finanční leasing. Ostatní pronájmy jsou klasifikovány jako operativní leasing.

Skupina jako nájemce

Majetek pronajímaný formou finančního leasingu je zaúčtován jako aktivum skupiny v reálné hodnotě k datu pořízení nebo v současné hodnotě minimálních splátek leasingu, je-li nižší. Odpovídající závazek za pronajímatelem je v rozvaze veden jako závazek z finančního leasingu. Splátky leasingu jsou rozčleněny na finanční náklady a snížení závazku z leasingu tak, aby byla zajištěna konstantní úroková sazba ve vztahu k zůstatku závazků. Finanční náklady jsou účtovány přímo do výsledku hospodaření.

Úhrady operativních leasingů jsou v průběhu doby trvání leasingu rovnoměrně účtovány do výsledku hospodaření.

Skupina jako pronajímatel

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté finanční investice skupiny do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokován do účetního období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice skupiny.

Příjmy z operativních pronájmů se vykazují rovnoměrně po dobu trvání příslušného pronájmu.

m) Cizí měny

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny je prezentována v českých korunách, které jsou funkční měnou mateřské společnosti skupiny a současně její měnou vykazování.

Jednotlivé individuální účetní závěrky subjektů v rámci skupiny jsou předkládány v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém subjekty vyvíjejí svou činnost (funkční měna subjektu). Při sestavování individuálních účetních závěrek subjektů se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu, účtují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému rozvahovému dni se peněžní položky přepočítávají za použití závěrkového měnového kurzu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny reálnou hodnotou, jsou přepočteny dle měnových kurzů platných k datu, kdy je reálná hodnota stanovena. Nepeněžní položky, které jsou vyjádřeny v historických cenách, nejsou přepočítávány.

Zisky a ztráty vyplývající z přepočtů jsou zaúčtovány do výkazu o úplném výsledku za dané období.

Pro účely konsolidované účetní závěrky se výkazy o úplném výsledku a výkazy o finanční situaci (rozvahy) jednotlivých subjektů ve skupině vyjadřují v českých korunách za použití měnových kurzů platných k rozvahovému dni. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrných měnových kurzů za dané období. Případné výsledné kurzové rozdíly jsou zaúčtovány jako samostatná složka vlastního kapitálu skupiny (rezerva na přepočet cizích měn) a současně jsou součástí výkazu o úplném výsledku. V případě odprodeje (pozbytí) zahraniční jednotky se kurzové rozdíly, které lze přiřadit skupině, projeví ve výkazu o úplném výsledku v období, kdy dojde k pozbytí zahraniční jednotky. Kurzové rozdíly přiřazené dříve nekontrolním podílům jsou odúčtovány z kapitálu a nejsou reklasifikovány do hospodářského výsledku.

Goodwill a úpravy reálné hodnoty vznikající při akvizici zahraničního subjektu jsou považovány za aktiva a pasiva zahraničního subjektu a jsou přepočteny kurzem platným k rozvahovému dni.

n) Státní dotace

Dotace vztahující se k odpisovaným aktivům snižují účetní hodnotu pořizovaného aktiva. Vykazují se, pokud existuje jistota, že skupina splní s nimi spojené podmínky. Pokud podmínky nejsou splněny a dotaci bude muset skupina vrátit, bude účtováno o zvýšení hodnoty aktiva a bude doúčtován dodatečný odpis tak, jako by dotace vůbec neexistovala.

o) Výpůjční náklady

Výpůjční náklady k financování způsobilého aktiva (aktiva, které potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připraveno k použití nebo prodeji) se přičítají k pořizovací ceně aktiva až do okamžiku, kdy je toto aktivum připravené k použití nebo prodeji. Aktivovaná částka výpůjčních nákladů se určí metodou aplikace průměrných výpůjčních nákladů z úvěrů, které jsou splaceny během období. Úrokové náklady z úvěru účelově uzavřeného na pořízení konkrétního aktiva se aktivují v celkové výši.

Ostatní úrokové výnosy a náklady související se všemi úročenými instrumenty jsou vykázány ve výsledku hospodaření v období, se kterým věcně i časově souvisí za použití efektivní úrokové míry. Úroky z prodlení jsou zahrnuty do úrokových výnosů v okamžiku jejich zaplacení dlužníkem.

p) Daně

Daň z příjmů ve výkazu o úplném výsledku zahrnuje splatnou daň za účetní období a změnu zůstatku odložené daně s výjimkou změny odložené daně účtované přímo do vlastního kapitálu.

Splatná daň za účetní období se vypočítá ze zdanitelného zisku za dané období - základu daně. Zdanitelný zisk je odlišný od zisku před zdaněním vykázaném ve výkazu o úplném výsledku, neboť nezahrnuje položky výnosů nebo nákladů, které jsou zdanitelné nebo uznatelné v jiných obdobích, a dále nezahrnuje položky, které nepodléhají dani ani nejsou daňově odpočitatelné. Závazek Skupiny z titulu splatné daně je vypočítán pomocí daňových sazeb platných k datu účetní závěrky.

Odložená daň se vykazuje na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a odpovídající daňovou základnou použitou při výpočtu zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se vykazují u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se vykazují u odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti němuž bude možno využít odčitatelných přechodných rozdílů, bude dosažen.

Účetní hodnota odložené daňové pohledávky je ke každému rozvahovému dni posuzována a snížena, pokud budoucí zdanitelný zisk nebude schopen pohledávku nebo její část pokrýt.

Odložená daň je vypočítána pomocí daňových sazeb, které budou platit v období, kdy dojde k realizaci pohledávky nebo k vyrovnání závazku.

Odložené daňové pohledávky a závazky se kompenzují, pokud ze zákona existuje právo na zápočet splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům, pokud se vztahují k daním ze zisku, které jsou vybírané stejným daňovým úřadem a pokud skupina hodlá započíst svoje splatné daňové pohledávky a závazky v čisté výši.

q) Nehmotný majetek

Nakoupený nehmotný majetek je vykázán v pořizovacích nákladech a je odepisován rovnoměrně po dobu předpokládané životnosti

| Nehmotný majetek | Počet měsíců |
|------------------|--------------|
| Software | 24 až 120 |
| Ocenitelná práva | 48 až 108 |

Odpisové metody, očekávané doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány.

Skupina zachycuje v účetní hodnotě software náklady na aktualizaci, pokud je pravděpodobné, že získá další budoucí ekonomické výhody z této položky a pokud náklady mohou být spolehlivě oceněny.

Náklady na běžnou úpravu software se účtují do výsledku hospodaření.

r) Pozemky, budovy a zařízení

Pozemky, budovy a zařízení jsou oceněny pořizovacími náklady sníženými o oprávký a zaúčtovanou ztrátu ze snížení hodnoty (model oceňování pořizovacími náklady).

Pořizovací cena majetku, s výjimkou pozemků a nedokončených investic, je odepisována po dobu odhadované životnosti majetku do výše zůstatkové hodnoty lineární metodou následujícím způsobem:

| Majetek | Počet let |
|--|------------------|
| Budovy | 45 až 50 |
| Stavby- komunikace, inženýrské stavby, zpevněné plochy | 20 až 50 |
| Obytné, sanitární, skladovací a kancelářské kontejnery | 2 až 15 |
| Energetické stroje a zařízení | 5 až 15 |
| Pracovní stroje, přístroje a zařízení | 2 až 20 |
| Výpočetní technika | 3 až 8 |
| Lešení, bednění a mobilní oplocení | 2 až 20 |
| Inventář | 3 až 15 |
| Osobní a užitkové automobily do 3,5t | 2 až 8 |
| Ostatní dopravní prostředky | 4 až 25 |

V případě, že části budov a zařízení mají odlišnou životnost, jsou odpisovány samostatně.

Nedokončený majetek se eviduje v pořizovacích nákladech snížených o ztráty ze snížení hodnoty.

Pořizovací náklady zahrnují cenu pořízení, specifické služby a poplatky související s pořízením a v případě způsobilého aktiva i výpůjční náklady aktivované podle bodu o).

Pořizovací náklady aktiva se sníží o dotaci poskytnutou z prostředků státu nebo Evropské unie.

Technické zhodnocení pronajatých budov je odepisováno po dobu trvání nájmu.

Majetek pořízený formou finančního leasingu je odepisován po dobu své odhadované životnosti stejným způsobem jako majetek vlastněný skupinou.

Odpisové metody, odhady doby životnosti a zůstatkové hodnoty majetku jsou každoročně prověřovány.

Skupina zachycuje v účetní hodnotě položky pozemků, budov a zařízení náklady na výměnu části této položky při vzniku těchto nákladů, pokud je pravděpodobné, že získá další budoucí ekonomické výhody, které plynou z této položky, a náklady na takovou položku mohou být spolehlivě oceněny.

Náklady na běžnou údržbu pozemků, budov a zařízení se účtují do příslušných položek do výsledku hospodaření.

Zisky či ztráty z prodeje nebo vyřazení majetku jsou vyčísleny jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou majetku a jsou účtovány do výsledku hospodaření.

s) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku

Ke každému rozvahovému dni skupina posuzuje účetní hodnotu hmotného a nehmotného majetku a zjišťuje, zda došlo či nedošlo k okolnostem, které indikují snížení hodnoty. Existují-li takové signály, je odhadnuta zpětně ziskatelná částka majetku a určen případný rozsah ztráty ze snížení hodnoty. Zpětně ziskatelná částka se zjišťuje pro nedokončený nehmotný majetek i bez existence indikátorů. V případě, že příslušný majetek negeneruje peněžní toky samostatně, odhadne se zpětně ziskatelná částka penězotvorné jednotky, ke které majetek patří.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě majetku snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání podle toho, která je vyšší. Hodnota z užívání se zjistí diskontováním odhadovaných budoucích peněžních toků plynoucích z majetku na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby, která vyjadřuje tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, pokud o ně nebyly upraveny odhadované peněžní toky.

Je-li zpětně získatelná částka majetku nebo penězotvorné jednotky nižší než jeho účetní hodnota, je účetní hodnota snížena na hodnotu zpětně získatelnou. Ztráty ze snížení hodnoty majetku jsou okamžitě zaúčtovány do nákladů.

Následné zvýšení zpětně získatelné částky skupina vykáže jako zisk, který však nesmí přesáhnout kumulované ztráty ze snížení hodnoty zaúčtované v předchozích obdobích.

t) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují nemovitý majetek (pozemky a budovy) držený s cílem získávat výnosy z pronájmu nebo pro účely kapitálového zhodnocení v delším časovém horizontu. Při pořízení se oceňují pořizovacími náklady, pokud je pravděpodobné, že skupina získá budoucí ekonomické výhody spojené s touto investicí do nemovitosti a že náklady na tyto investice lze spolehlivě ocenit. Ocenění investice do nemovitosti pořízené vlastní činností představuje pořizovací náklady k datu, kdy je dokončena výstavba této nemovitosti.

Investice do nemovitosti se prvotně oceňují podle modelu oceňování pořizovacími náklady a po prvotním zachycení se odepisují po dobu odhadované životnosti majetku, stejným způsobem jako pozemky, budovy a zařízení (viz bod r).

Zisky a ztráty z vyřazení nebo likvidace investice do nemovitosti jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku v části ostatních provozních výnosů nebo nákladů v roce vyřazení nebo likvidace.

Investice do nemovitostí jsou každoročně testovány na snížení hodnoty podle bodu s) Snížení hodnoty hmotného a nehmotného majetku.

u) Ostatní finanční majetek

Jedná se o cenné papíry určené k obchodování (klasifikované jako finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) nebo k prodeji (klasifikovaná jako realizovatelná finanční aktiva). Ostatní finanční majetek je při prvotním vykázaní i následně oceněn reálnou hodnotou.

Pokud je snížení reálné hodnoty finančního majetku určeného k prodeji účtováno přímo do vlastního kapitálu (realizovatelná finanční aktiva) a existují objektivní důkazy, že hodnota majetku je snížena, kumulativní ztráta, která byla zaúčtována přímo do vlastního kapitálu, je vykázána do výsledku hospodaření, ačkoli tento finanční majetek nebyl odúčtován. Výše kumulativní ztráty, která je účtována do výkazu o úplném výsledku, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a současnou reálnou hodnotou mínus ztráta ze snížení hodnoty tohoto finančního majetku dříve zaúčtovaného ve výkazu o úplném výsledku.

v) Pohledávky

Pohledávky skupiny jsou vykazovány v amortizované hodnotě za použití diskontní sazby stanovené skupinou.

Skupina vykazuje opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty u pohledávek z obchodního styku a smluvních aktiv. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázáni příslušného finančního nástroje.

Skupina vždy vykazuje očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání v případě pohledávek z obchodního styku a smluvních aktiv. Očekávané úvěrové ztráty se u těchto finančních aktiv odhadují pomocí matice tvorby opravných položek na základě historických zkušeností Skupiny v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, je-li relevantní.

Zádržné představují dlouhodobé pohledávky k odběratelům vznikající z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného odběratelé zajišťují část finančních prostředků po dobu záruky na předané dodávky, které slouží na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby předaného díla. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné vráceno.

w) Zásoby

Zásoby jsou vykázány v nižší ze dvou hodnot - pořizovací ceny nebo čisté realizovatelné hodnoty. Pořizovací cena zásob zahrnuje cenu pořízení materiálu a případně přímé mzdové a režijní náklady související s uvedením zásob do jejich současného stavu a s dopravou zásob na stávající místo uložení. Čistá realizovatelná hodnota představuje odhadovanou čistou prodejní cenu sníženou o veškeré odhadované náklady na dokončení a náklady spojené s marketingem, prodejem a distribucí. Skupina používá pro určení hodnoty zásob metodu váženého aritmetického průměru.

x) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty představují pokladní hotovost, vklady splatné na požádání a ostatní krátkodobé vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za předem známou částku v hotovosti a s nimiž je spojeno nevýznamné riziko změny hodnoty.

y) Bankovní úvěry

Cenné papíry emitované v rámci skupiny a úvěry jsou vykazovány v amortizované hodnotě s použitím efektivní úrokové míry bez transakčních nákladů.

z) Závazky

Závazky jsou zaúčtovány v amortizované hodnotě s použitím diskontní sazby stanovené skupinou.

Krátkodobé závazky představují závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky. V ostatních závazcích jsou zahrnuty závazky vůči zaměstnancům, ke správě sociálního a zdravotního zabezpečení a dohadné účty pasivní.

Zádržné tvoří dlouhodobé závazky k subdodavatelům z uzavřených smluv. Prostřednictvím zádržného skupina zajišťuje část finančních prostředků po dobu záruky dodávek předaných od zhotovitelů. Zádržné se použije na úhradu oprav vzniklých v průběhu záruční doby dodávky. Po skončení záruky je nevyčerpané zádržné vráceno zhotovitelům.

aa) Rezervy

Skupina vykazuje rezervu jen tehdy, když:

- má současný závazek (smluvní nebo mimosmluvní), který je důsledkem události v minulosti,
- je pravděpodobné, že dojde k vypořádání závazku, jehož výše může být spolehlivě odhadnuta

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykazaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s tímto závazkem. Účetní hodnota dlouhodobých rezerv představuje současnou hodnotu budoucích peněžních toků.

Pokud se očekává, že výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou s jistotou uhrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv ve výši náhrady, kterou je možné spolehlivě určit.

Rezervy na záruční opravy jsou zaúčtovány k datu dokončení stavebního díla nebo jeho části ve výši nejlepšího odhadu vedení Skupiny ohledně nákladů, které bude nutné vynaložit při vyrovnání závazku Skupiny za případnou záruční opravu díla.

Rezervy na ztrátové zakázky jsou vykázány, je-li pravděpodobné, že celkové náklady předmětu smlouvy překročí celkový výnos ze smlouvy.

Rezervy na úroky z prodlení jsou zúčtovávány na základě analýzy závazků po splatnosti.

Rezerva na odměny při odchodu do důchodu je určena na pokrytí osobních nákladů zaměstnanců, kteří splnili podmínky stanovené kolektivní smlouvou. Rezerva představuje současnou hodnotu budoucího závazku skupiny vůči zaměstnancům se zahrnutím průměrného procenta fluktuace. Její hodnota je každoročně aktualizována.

Rezerva na soudní spory je vykázána ve výši posledně odhadovaných nákladů plynoucích ze soudního sporu. Náklady jsou po dobu trvání sporu pravidelně aktualizovány.

Rezervy na finanční činnosti jsou vykázány ve výši kalkulovaných budoucích finančních výdajů.

Rezerva na nevyfakturované práce provedené subdodavatelem se tvoří na základě odhadu nákladů na tyto práce. Jedná se o práce, které jsou provedeny subdodavatelem a vyfakturovány objednateli.

bb) Finanční deriváty

Finanční deriváty jsou oceněny v reálné hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen, modelů diskontovaných peněžních toků, případně modelů ocenění opcí. Deriváty jsou vykazovány jako finanční aktiva v případě kladné reálné

hodnoty a jako finanční závazky v případě záporné reálné hodnoty. Deriváty se zbývající splatností delší jak 12 měsíců se vykazují jako dlouhodobé.

Skupina používá finanční deriváty k zajištění měnového nebo úrokového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací. Skupina určí derivát jako zajišťovací pouze pokud k datu klasifikace splňuje podmínky dané IFRS, ostatní deriváty představují finanční nástroje určené k obchodování.

Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování jsou od data obchodu do data vypořádání účtovány přímo do výkazu o úplném výsledku ve finanční části výkazu.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu o úplném výsledku spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do finanční části výkazu o úplném výsledku. Skupina v současné době nevyužívá tohoto druhu zajištění.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků, a které se ukáží jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku – v části Ostatní úplný výsledek. Kumulovaně jsou vykázány ve výkazu o finanční situaci (v rozvaze), v položce Fond z přecenění zajišťovacích derivátů, která tvoří součást vlastního kapitálu.

Částky vykázané v Ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu jsou převáděny do výsledku hospodaření v období, ve kterém zajištěné aktivum nebo závazek ovlivní výkaz o úplném výsledku. Neefektivní část zajištění je účtována přímo do finanční části výkazu o úplném výsledku. Skupina tímto způsobem zajišťuje měnové nebo úrokové riziko z vybraných transakcí. Efektivita zajištění je pravidelně prospektivně a retrospektivně testována.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje, jeho prodejem nebo výpovědí, nebo když nástroj přestane splňovat podmínky pro zajišťovací účetnictví. Zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se promítnou do výsledku hospodaření.

cc) Důležité účetní úsudky a klíčové nejistoty při odhadech

Při uplatňování účetních pravidel se vyžaduje, aby byly vypracovány předpoklady a odhady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a předpoklady se realizují na základě zkušeností z minulých období a jiných faktorů, které se v daném případě považují za relevantní (vhodné). Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit. Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Úpravy účetních odhadů jsou zaúčtovány v období, v němž jsou odhady upraveny, má-li úprava dopad pouze na dané období, nebo v období, v němž je úprava provedena, a v dalších obdobích, jestliže má úprava dopad na běžné období i období budoucí.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem patří zejména opravné položky k pohledávkám. Informace o klíčových předpokladech vztahujících se k budoucnosti a o dalších klíčových zdrojích

nejistoty v odhadech k rozvahovému dni, u nichž existuje vysoké riziko, že během příštího účetního období způsobí významné úpravy účetních částek aktiv a závazků, jsou případně uvedeny v rámci jednotlivých kapitol.

Níže jsou uvedeny základní předpoklady týkající se budoucnosti a další klíčové zdroje nejistoty při odhadech vypracovaných k rozvahovému dni, u nichž existuje významné riziko, že během příštího roku mohou způsobit závažné úpravy účetní hodnoty aktiv a závazků.

Stavební smlouvy

Výnosy ze stavebních smluv jsou vypočteny metodou procenta dokončení, které je závislé na aktualizovaném smluvním rozsahu dodávky a jemu odpovídající kalkulaci nákladů zakázky.

Společnost provádí pravidelné controllingové porady, kde se zabývá vývojem nejvýznamnějších stavebních zakázek a odsouhlasuje zejména změny v odhadovaných celkových nákladech stavby.

Nevyfakturované dodávky

Nevyfakturované dodávky jsou oceňovány v rozsahu převzatých prací a na základě odsouhlasených rozpočtů, které jsou součástí uzavřených smluv včetně dodatků.

Snížení hodnoty majetku

Prověřování hodnoty majetku k datu účetní závěrky je opakujícím se procesem, ke kterému skupina využívá odborníků z řad zaměstnanců, ale také v případech oceňování speciálních strojů a nemovitostí služeb odborných kanceláří. Cílem této činnosti je získat co nejpřesnější údaje o aktuální hodnotě prověřovaného majetku (viz také bod s).

Odložená daň

Skupina upravuje zaúčtované odložené daňové pohledávky pravidelně při měsíčních účetních závěrkách během účetního období. Z důvodu nejistoty ekonomického vlivu snižuje výši daňové pohledávky vznikající z opravných položek k pohledávkám a zásobám, jelikož tyto odložené pohledávky nebude možné v blízké budoucnosti daňově využít. Skupina také přehodnocuje možnost uplatnění daňových ztrát a z nich plynoucí odložené daňové pohledávky.

Doba použitelnosti a zbytková hodnota dlouhodobého majetku

Skupina upravuje odhadovanou dobu použitelnosti pozemků, budov a zařízení a investic do nemovitostí ke konci každého účetního období. Během finančního roku vedení skupiny určí, zda má být doba použitelnosti určitých položek majetku vyšší vzhledem k jeho využití a trvání uzavřených smluv.

Skupina rovněž ke konci každého účetního období upravuje odhadovanou dobu použitelnosti dlouhodobého nehmotného majetku na základě individuálního posouzení jeho životnosti.

Opravné položky k pohledávkám

Skupina reviduje svou politiku omezení dluhů v důsledku změny ekonomického prostředí a tato omezení přehodnotila podle platební morálky dlužníků. Na základě individuální analýzy je pravidelně prováděn přepočet opravných položek k rizikovým pohledávkám podle věkové struktury a velikosti dluhu. Opravné položky vyjadřují riziko, že pohledávka nebude splacena.

Rezervy na soudní spory

Skupina vede soudní spory v ČR a v zahraničí. Rezervy byly vytvořeny v případech, které podle vyjádření právníků pravděpodobně povedou ke vzniku budoucích závazků.

Ostatní rezervy

Skupina má významné zůstatky rezerv na záruční opravy a na rizikové zakázky, jejichž výše se odvíjí od správného odhadu vývoje příslušné zakázky. Stav nedokončených stavebních zakázek podléhá režimu pravidelných kontrol. Výše vytvořené rezervy je upravována podle očekávaného vývoje.

Opravy účetních odhadů

Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad revidován, pokud má oprava vliv pouze na toto dané období.

Má-li oprava odhadu vliv na dané i budoucí období, je vykázána v daném a pak v následujících budoucích obdobích.

dd) Schopnost nepřetržitého trvání

Vedení společnosti je přesvědčeno, že Skupina je schopna pokračovat ve své činnosti. Plány z hlediska očekávaného obratu a ziskovosti jsou reálné a ukazují, že Skupina bude schopna pokračovat v nepřetržité činnosti a vykazovat zisk. Mateřská společnost potvrdila, že i nadále bude poskytovat v případě potřeby Skupiny finanční podporu, která zaručí ekonomickou stabilitu a dodržení všech smluvních závazků.

4. VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

| Název společnosti | Sídlo společnosti | Metoda konsolidace | Hlavní činnost |
|---|---|------------------------------|--------------------------------------|
| Mateřská společnost | | | |
| OHL ŽS, a.s. | Brno, Burešova 938/17, ČR | | Provádění staveb |
| Dceřiné společnosti (podniky s rozhodujícím vlivem) | | | |
| OHL ŽS Slovakia, a.s. – dříve Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s. | Bratislava, Tuhovská 10722/29, SR | Plná | Provádění staveb |
| OHL ŽS, d.o.o. Banja Luka | Banja Luka, Jevrejska 37, lokal 15, Bosna a Hercegovina | Plná | Inženýrská činnost |
| OHL ZS POLSKA, sp. z.o.o. „OHL ZS MO“ S.R.L. (Moldávie) | Armii Krajowej 59, Wroclaw, Polsko Chisinau, 65 Stefan cel Mare Blvd., Moldávie | Plná Plná | Provádění staveb Provádění staveb |
| TOMI-REMONT a.s. | Prostějov, Přemyslovka 4, ČR | Plná | Provádění staveb |
| Přidružené společnosti (společnosti s podstatným vlivem) | | | |
| REGENA, spol. s r.o. Remont Pruga d.d.Sarajevo | Hranice, Nádražní 551, ČR Sarajevo, Put života 4c, Bosna a Hercegovina | ekvivalentní ekvivalentní | Svařování kolejí Provádění staveb |
| Stavba a údržba železnic, a.s. Obalovna Boskovice, s.r.o. | Bratislava, Furmanská 8, SR Boskovice, Rovná 2146, ČR | ekvivalentní ekvivalentní | Provádění staveb Provádění staveb |

Viz také informace v bodě 21.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře byla schválena kapitalizace pohledávek u společností OHL ŽS SK, a.s. a Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s., čímž došlo ke zvýšení hodnoty finanční investice v těchto společnostech. Kapitalizace byla výši 161 721 tis. Kč. U obou společností byl zahájen proces přeměny, který byl úspěšně završen a k datu 1.3.2018 byla zapsána fúze slovenských dceřiných společností s právním nástupcem Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s. včetně změny obchodního jména – OHL ŽS Slovakia, a.s. Společnost OHL ŽS SK, a.s. zanikla v důsledku sloučení a byla k datu 1.3.2018 vymazána z obchodního rejstříku.

Do konsolidačního celku nejsou zahrnuty následující společnosti:

| Název společnosti | Sídlo společnosti | Podíl na ZK (v %) | Důvod nezahrnutí do konsolidace |
|-------------------|---------------------------|-------------------|---------------------------------|
| ŽS Brno, s.r.o. | Brno, Burešova 938/17, ČR | 100 | Nevyvíjí činnost |

5. PROVOZNÍ SEGMENTY

Informace o segmentech byly zpracovány v souladu se standardem IFRS 8 – Provozní segmenty, který definuje požadavky na zveřejňování finančních údajů o provozních segmentech účetní jednotky. Finanční údaje se dělí do segmentů na základě vnitřní organizace skupiny vykazování výnosů a provozních nákladů na základě interních účetních pravidel.

Identifikace segmentů

Skupina vykazuje provozní segmenty v souladu s organizační strukturou. V posledním účetním období došlo ke změnám v organizaci společnosti a v této souvislosti se upravily segmenty vykazování. V příloze k účetní závěrce jsou srovnatelné údaje o segmentech prezentovány stejným způsobem jako v běžném období. V segmentu „Pozemní stavby“ jsou vykázány stavby pozemní, v segmentu „Technologické stavby“ pak stavby drážní, technologie, inženýrské stavby a silnice a v segmentu ostatní je vykázána ostatní činnost. Na ředitelství Společnosti jsou centralizovány všechny řídicí a podpůrné procesy a činnosti. Všechny složky účetní jednotky jsou pravidelně kontrolovány vedoucími osobami s rozhodovací pravomocí.

Výnosy a náklady podle segmentů zahrnují všechny výnosy a náklady z provozní činnosti rozdělené stejně jako ve výkazech.

Pohledávky a závazky podle segmentů zahrnují všechny pohledávky a závazky rozdělené stejně jako v rozvaze.

Výnosy a výsledky segmentů k datu 31.12.2018

| Údaje v tis. Kč | Pozemní stavby | Technologické stavby | Ostatní | Celkem |
|----------------------|----------------|----------------------|----------|-----------|
| Výnosy externí | 2 976 273 | 3 717 581 | 169 285 | 6 863 139 |
| Náklady | 2 926 683 | 3 466 224 | 341 998 | 6 734 905 |
| Provozní zisk/ztráta | 49 590 | 251 357 | -172 713 | 128 234 |

Pohledávky a závazky segmentů k datu 31.12.2018

| Údaje v tis. Kč | Pozemní stavby | Technologické stavby | Ostatní | Celkem |
|---|----------------|----------------------|-----------|-----------|
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva dlouhodobé | 71 552 | 114 328 | 7 109 | 192 989 |
| Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva - krátkodobá | 246 229 | 797 859 | 305 517 | 1 349 605 |
| Stavební smlouvy - pohledávka | 267 230 | 978 868 | 238 015 | 1 484 113 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 163 263 | 152 481 | 1 397 | 317 141 |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky - krátkodobé | 968 777 | 1 398 383 | 1 046 093 | 3 413 253 |
| Stavební smlouvy - závazek | 72 554 | 46 453 | 5 803 | 124 810 |

Výnosy a výsledky segmentů k datu 31.12.2017

| Údaje v tis. Kč | Pozemní stavby | Technologické stavby | Ostatní | Celkem |
|----------------------|----------------|----------------------|----------|-----------|
| Výnosy | 2 315 556 | 2 482 500 | 622 996 | 5 421 052 |
| Náklady | 2 424 898 | 2 547 220 | 784 651 | 5 756 769 |
| Provozní zisk/ztráta | - 109 342 | -64 720 | -161 655 | -335 717 |

Pohledávky a závazky segmentů k datu 31.12.2017

| Údaje v tis. Kč | Pozemní stavby | Technologické stavby | Ostatní | Celkem |
|---|----------------|----------------------|---------|-----------|
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní aktiva dlouhodobé | 67 015 | 57 370 | 17 533 | 141 918 |
| Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva - krátkodobá | 258 114 | 713 459 | 495 234 | 1 466 807 |
| Stavební smlouvy - pohledávka | 141 411 | 794 161 | 181 221 | 1 116 793 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 216 694 | 144 862 | 8 140 | 369 696 |
| Závazky z obchodního styku a ostatní závazky - krátkodobé | 576 259 | 900 726 | 932 082 | 2 409 067 |
| Stavební smlouvy - závazek | 93 693 | 14 353 | 13 977 | 122 023 |

6. TRŽBY

Rozdělení tržeb skupiny je následující:

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Výnosy stavebních zakázek | 6 716 811 | 5 322 432 |
| Prodej služeb | 108 326 | 81 898 |
| Tržby z prodeje elektrické energie | 12 783 | 12 071 |
| Prodej zboží | 0 | 2 633 |
| Prodej vlastních výrobků | 25 220 | 2 018 |
| Celkem | 6 863 140 | 5 421 052 |

Výnosy ze stavebních zakázek jsou tržby ze stavební činnosti skupiny. Prodej služeb představují zejména tržby ze služeb, které přímo nesouvisí se stavebními zakázkami a tržby z pronájmu nemovitostí.

7. NÁKLADY STAVEBNÍCH ZAKÁZEK

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Subdodávky včetně dopravy materiálu | 4 109 427 | 3 200 308 |
| Spotřeba materiálu | 1 192 505 | 999 077 |
| Náklady na prodané zboží | 0 | 15 767 |
| Spotřeba energie | 32 033 | 30 095 |
| Náklady na přepravu osob | 55 220 | 56 571 |
| Celkem | 5 389 185 | 4 301 818 |

8. OSOBNÍ NÁKLADY

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Mzdy | 753 741 | 790 433 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 259 402 | 261 877 |
| Jiné | 40 833 | 42 047 |
| Celkem | 1 053 976 | 1 094 357 |
| Průměrný přepočtený počet zaměstnanců | 1 491 | 1 626 |

Odměny vyplacené členům řídicích orgánů jsou uvedeny v bodě 42 – Transakce se přízněnými osobami.

9. OSTATNÍ SLUŽBY

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Náklady na reprezentaci | 1 366 | 2 392 |
| Administrativní náklady a správa budov | 32 777 | 23 887 |
| Nájemné | 30 781 | 23 664 |
| Operativní leasing | 37 029 | 31 056 |
| Propagace | 9 715 | 4 409 |
| Poradenství, právní služby, překlady, expertízy | 90 458 | 84 961 |
| Služby související s přípravou nabídkových řízení | 12 063 | 12 403 |
| Opravy a udržování | 46 828 | 41 937 |
| Recyklace a nakládání s odpady | 1 080 | 839 |
| Ostatní služby | 43 575 | 20 379 |
| Celkem | 305 672 | 245 927 |

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Čistý výnos z prodeje materiálu | 3 013 | 9 606 |
| Čistý výnos z prodeje majetku | 70 506 | 3 452 |
| Přijaté nájemné z pronájmu movitého majetku | 17 657 | 16 982 |
| Čistý výnos z postoupených pohledávek | 218 | 599 |
| Náhrady od pojišťoven | 5 868 | 28 599 |
| Úroky z prodlení a smluvní pokuty | 10 784 | 3 658 |
| Bonusy a přijaté provize | 242 | 313 |
| Jiné provozní výnosy | 19 352 | 15 506 |
| Celkem | 127 640 | 78 715 |

Výnos z prodeje majetku představuje hlavně výnos z prodeje pozemků v k.ú. Chomoutov – obec Olomouc, které byly k 31.12.2017 klasifikovány jako aktivum určené k prodeji.

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|----------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Daně a poplatky | 18 342 | 13 784 |
| Ztráta z prodeje majetku | 0 | 222 |
| Bankovní a jiné poplatky | 73 496 | 70 987 |
| Odepsané pohledávky | 7 111 | 7 265 |
| Úroky z prodlení a pokuty | 3 848 | 6 674 |
| Dary | 300 | 310 |
| Pojištění majetku a staveb | 32 145 | 26 739 |
| Jiné provozní náklady | 13 967 | 14 934 |
| Celkem | 149 209 | 140 915 |

12. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV V PROVOZNÍ OBLASTI

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Změna opravných položek k zásobám | 207 | 310 |
| Změna opravných položek k pohledávkám | 22 566 | -82 711 |
| Změna opravných položek k majetku | 2 081 | -1 712 |
| Změna rezerv | 123 744 | 191 712 |
| Celkem | 148 598 | 107 599 |

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Znehodnocení zásob | | |
| Opravné položky k 1.1. | 222 | 532 |
| Tvorba opravných položek | 13 | 222 |
| Rozpuštění opravných položek | -222 | -532 |
| Opravné položky k 31.12. | 13 | 222 |

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Znehodnocení majetku | | |
| Opravné položky k 1.1 | 108 114 | 114 061 |
| Tvorba opravných položek | 26 | 1 712 |
| Rozpuštění opravných položek při prodeji majetku | -3 814 | -7 659 |
| Opravné položky k 31.12. | 104 326 | 108 114 |

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Znehodnocení pohledávek | | |
| Opravné položky k 1.1. | 520 178 | 402 986 |
| Tvorba opravných položek | 65 593 | 168 472 |
| Rozpuštění opravných položek k odepsaným pohledávkám | -23 217 | -10 387 |
| Rozpuštění opravných položek - ostatní | -66 646 | -37 178 |
| Vliv kurzových rozdílů | 1 704 | -3 715 |
| Opravné položky k 31.12. | 497 612 | 520 178 |

Rozpuštění opravných položek k prodaným a odepsaným pohledávkám bylo zohledněno na řádku Ostatní provozní výnosy, resp. Ostatní provozní náklady.

13. FINANČNÍ VÝNOSY

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Výnosy z dlouhodobých a krátkodobých investic | 1 335 | - |
| Výnosy z prodeje podílů a cenných papírů | 4 503 | - |
| Úroky z bankovních vkladů | 3 419 | 6 614 |
| Dopad z diskontování dl. pohledávek a závazků | 154 | 5 430 |
| Ostatní výnosy z finanční činnosti | - | - |
| Celkem | 9 411 | 12 044 |

14. FINANČNÍ NÁKLADY

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Ztráta z prodeje podílů a cenných papírů | - | - |
| Úroky z bankovních úvěrů, kontokorentů a zápůjček | 47 143 | 32 251 |
| Úroky ze závazků z finančního leasingu | 569 | 1 027 |
| Dopad z diskontování dlouhodobých závazků a pohledávek | 18 374 | 18 703 |
| Úrokové zajištění - swap | 2 388 | 5 132 |
| Ostatní náklady na finanční činnosti | 2 616 | 1 606 |
| Celkem | 71 090 | 58 719 |

15. ZMĚNA OPRAVNÝCH POLOŽEK A REZERV VE FINANČNÍ OBLASTI

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Změna opravných položek k finančnímu majetku | - | -6 |
| | 6 | |
| Změna finančních rezerv | 7 084 | 8 061 |
| Celkem | 7 078 | 8 055 |
| Znehodnocení finančního majetku | | |
| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
| Opravné položky k 1. 1. | 131 | 125 |
| Tvorba opravných položek | 6 | 6 |
| Rozpuštění opravných položek | - | - |
| Opravné položky k 31.12. | 137 | 131 |

16. DAŇ Z PŘÍJMU

| | Rok 2018 (tis. Kč) | Rok 2017 (tis. Kč) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Splatná daň | 15 471 | 1 216 |
| Daňové nedoplatky (vratky) a doměrky minulých let | 1 785 | 112 |
| Odložená daň | 30 599 | -30 139 |
| Celkem | 47 855 | -28 811 |

Pro výpočet daně z příjmů byla v roce 2018 i 2017 použita sazba 19 %.

Sesouhlasení celkové daně za rok s účetním ziskem:

| | Rok končící 31.12.2018 (tis. Kč) | Rok končící 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--|---|---|
| Ztráta/zisk před zdaněním | 71 040 | -398 526 |
| Daňová sazba pro aktuální rok | 19% | 19% |
| Daň při 19% sazbě daně z příjmů | 13 499 | -75 720 |
| Vliv tvorby a rozpouštění rezerv a opravných položek | 27 153 | 35 250 |
| Vliv nedaňových nákladů/(výnosů) | -10 927 | -80 385 |
| Vliv darů a ostatních odpočitatelných položek | 250 | 147 |
| Vliv výnosů osvobozených od daně | -3 465 | -2 718 |
| Úpravy na zisku dle daňové legislativy oproti IFRS | -22 221 | -66 080 |
| Daň z příjmů po úpravách (daňová ztráta) | 4 289 | -189 506 |
| Daň účtovaná v ČR | 15 471 | 1 004 |
| Daň účtovaná v zahraničí | - | 212 |
| Daň z příjmů aktuálního období | 15 471 | 1 216 |
| Daňové nedoplatky a doměrky minulých let | 1 785 | 112 |
| Vliv neuplatněných daňových ztrát, které nebyly vykázány jako odložené daňové pohledávky | 26 310 | 158 151 |
| Daň z příjmů celkem | 47 855 | -28 811 |
| Efektivní daňová sazba | 67,36% | 6,37% |

Skupina vyhodnotila možnost odečtu daňových ztrát od základu daně v budoucnu. Tyto daňové ztráty je možné uplatnit do roku 2023. U části daňových ztrát není pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, proti kterému bude odečet v budoucnu možný, což společnost zohlednila při účtování o odložené dani z daňové ztráty roku 2018. Toto účtování odložené daně zároveň ovlivnilo výpočet efektivní daňové sazby.

17. NEHMOTNÝ MAJETEK

| | Software (tis. Kč) | Ocenitelná práva (tis. Kč) | Nedokončený nehmotný majetek (tis. Kč) | Celkem (tis. Kč) |
|---------------------------------|-----------------------|----------------------------------|--|---------------------|
| POŘIZOVACÍ CENA | | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 369 043 | 1 386 | 28 408 | 398 837 |
| Přírůstky | 57 916 | 0 | 43 405 | 101 321 |
| Úbytky | -38 498 | -88 | -71 784 | -110 370 |
| Vliv kurzových rozdílů | -79 | 0 | 0 | -79 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 388 382 | 1 298 | 29 | 389 709 |
| Přírůstky | 1 341 | - | - | 1 341 |
| Úbytky | -104 | - | - | -104 |
| Vliv kurzových rozdílů | -39 | - | - | -39 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 389 580 | 1 298 | 29 | 390 907 |
| OPRÁVKY | | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 320 782 | 1 204 | 1 | 321 987 |
| Odpisy za rok | 50 289 | 130 | 1 | 50 420 |
| Eliminováno při vyřazení | -38 498 | -88 | 0 | -38 586 |
| Vliv kurzových rozdílů | -44 | 0 | 0 | -44 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 332 529 | 1 246 | 2 | 333 777 |
| Odpisy za rok | 17 380 | 52 | 27 | 17 459 |
| Eliminováno při vyřazení | -104 | - | - | -104 |
| Vliv kurzových rozdílů | -45 | - | - | -45 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 349 760 | 1 298 | 29 | 351 087 |
| ÚČETNÍ HODNOTA | | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 48 261 | 182 | 28 407 | 76 850 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 55 853 | 52 | 27 | 55 932 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 39 820 | - | - | 39 820 |

Odepsaný nehmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2018 částku 331 738 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně). K datu 31.12.2017 činil 330 413 tis. Kč. Část odepsaného majetku v užívání představuje předešlá verze informačního systému, který byl nahrazen v roce 2017, v současnosti slouží pro přístup k historii dat, účetních záznamů.

18. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

| | Pozemky (tis. Kč) | Stavby (tis. Kč) | Stroje a dopravní prostředky (tis. Kč) | Inventář a vybavení (tis. Kč) | Nedok. majetek včetně záloh (tis. Kč) | Celkem (tis. Kč) |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|---|--|--|---------------------|
| POŘIZOVACÍ CENA | | | | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 84 702 | 570 189 | 1 381 333 | 123 478 | 10 678 | 2 170 380 |
| Přírůstky | 0 | 3 661 | 5 872 | 1 979 | 11 602 | 23 114 |
| Reklasifikace z jiné skupiny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Úbytky externí | 0 | -7 008 | -110 399 | -13 865 | -10 864 | -142 136 |
| Reklasifikace do jiné skupiny | -91 | -982 | -4 402 | -1 376 | 0 | -6 851 |
| Vliv kurzových rozdílů | -389 | -1 104 | -8 352 | -628 | -170 | -10 643 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 84 222 | 564 756 | 1 264 052 | 109 588 | 11 246 | 2 033 864 |
| Přírůstky | - | 714 | 104 405 | 3 695 | 61 363 | 170 177 |
| Reklasifikace z jiné skupiny | - | - | - | 17 | - | 17 |
| Úbytky externí | - | -1 531 | -90 326 | -17 313 | -61 513 | -170 683 |
| Reklasifikace do jiné skupiny | -1 | - | -19 315 | -1 393 | - | -20 709 |
| Vliv kurzových rozdílů | 49 | 138 | 408 | -34 | 316 | 877 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 84 270 | 564 077 | 1 259 224 | 94 560 | 11 412 | 2 013 543 |
| OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY | | | | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 84 | 270 381 | 1 064 432 | 113 122 | 3 006 | 1 451 025 |
| Odpisy za rok | 0 | 12 639 | 70 504 | 5 720 | 1 438 | 90 301 |
| Reklasifikace z jiné skupiny | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ztráta ze snížení hodnoty | 664 | 996 | -5 906 | -209 | 0 | -4 455 |
| Eliminováno při vyřazení | 0 | -4 556 | -103 987 | -14 737 | -9 | -123 289 |
| Reklasifikace do jiné skupiny | 0 | -850 | 0 | 0 | 0 | -850 |
| Vliv kurzových rozdílů | 0 | -444 | -6 503 | -582 | -27 | -7 556 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 748 | 278 166 | 1 018 540 | 103 314 | 4 408 | 1 405 176 |
| Odpisy za rok | - | 12 871 | 63 598 | 3 729 | 636 | 80 834 |
| Reklasifikace z jiné skupiny | - | - | - | - | - | - |
| Ztráta ze snížení hodnoty | - | - | -2 029 | -13 | - | -2 042 |
| Eliminováno při vyřazení | - | -1 531 | -106 819 | -18 384 | - | -126 734 |
| Reklasifikace do jiné skupiny | - | - | - | - | - | - |
| Vliv kurzových rozdílů | 5 | 66 | 390 | -30 | 333 | 764 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 753 | 289 572 | 973 680 | 88 616 | 5 377 | 1 357 998 |
| ÚČETNÍ HODNOTA | | | | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 84 618 | 299 808 | 316 901 | 10 356 | 7 672 | 719 355 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 83 474 | 286 590 | 245 512 | 6 274 | 6 838 | 628 688 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 83 517 | 274 505 | 285 544 | 5 944 | 6 035 | 655 545 |

Účetní hodnota majetku skupiny zahrnuje majetek pořízený formou finančního leasingu v částce 73 350 tis. Kč (k 31.12.2017 pak 63 866 tis Kč).

Pozemky a stavby nejsou zatíženy zástavním právem.

Odepsaný hmotný majetek v užívání činil k datu 31.12.2018 částku 417 435 tis. Kč (částka je uvedena v pořizovací ceně a společně pro výrobní a investiční majetek). K datu 31.12.2017 činil 467 388 tis. Kč.

19. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

| | Pozemky (tis. Kč) | Stavby (tis. Kč) | Celkem (tis. Kč) |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|
| POŘIZOVACÍ CENA | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 106 463 | 503 962 | 610 425 |
| Přírůstky externí | - | - | - |
| Přírůstky interní - reklasifikace | 693 | 1 690 | 2 383 |
| Úbytky externí | -3 512 | -814 | -4 326 |
| Úbytky interní - reklasifikace | -7 371 | -1 377 | -8 748 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 96 273 | 503 461 | 599 734 |
| Přírůstky externí | - | 255 | 255 |
| Přírůstky interní - reklasifikace | 1 377 | - | 1 377 |
| Úbytky externí | -1 370 | - | -1 370 |
| Úbytky interní - reklasifikace | -226 | - | -226 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 96 054 | 503 716 | 599 770 |
| OPRÁVKY A SNÍŽENÍ HODNOTY | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 36 947 | 331 461 | 368 408 |
| Odpisy za rok | - | 15 180 | 15 180 |
| Ztráta ze snížení hodnoty | -3 510 | -814 | -4 324 |
| Eliminováno při vyřazení | - | - | - |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 33 437 | 345 827 | 379 264 |
| Odpisy za rok | - | 15 152 | 15 152 |
| Ztráta ze snížení hodnoty | - | - | - |
| Eliminováno při vyřazení | - | - | - |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 33 437 | 360 979 | 394 416 |
| ÚČETNÍ HODNOTA | | | |
| Stav k 31. prosinci 2016 | 69 516 | 172 501 | 242 017 |
| Stav k 31. prosinci 2017 | 62 836 | 157 634 | 220 470 |
| Stav k 31. prosinci 2018 | 62 617 | 142 737 | 205 354 |

V roce 2018 byly rozpuštěny opravné položky k nemovitému majetku, který byl prodán.

Pozemky a stavby v investičním majetku nejsou zatíženy zástavním právem.

Výnosy z pronájmů nemovitostí k datu 31.12.2018 činily 25 890 tis. Kč (v roce 2017 pak 22 617 tis. Kč).

20. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH PODNICÍCH

| | Vlastnický podíl v % | Podíly v ekvivalenci 31.12.2018 | Podíl na HV v ekvivalenci | Podíly v ekvivalenci 31.12.2017 | Podíl na HV v ekvivalenci |
|--------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------|
| Obalovna Boskovice, s.r.o., | 45 | 18 915 | 1 607 | 18 958 | 1 758 |
| Remont Pruga d.d. Sarajevo | 34 | - | - | - | - |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | 34 | 463 | - | 2 167 | 1 649 |
| REGENA, s.r.o. | 50 | 3 471 | -829 | 4 266 | -983 |
| Celkem | | 22 849 | 778 | 25 391 | 2 424 |

Souhrn finančních informací o přidružených podnicích ve skupině:

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Aktiva celkem | 63 648 | 73 935 |
| Závazky celkem | 14 673 | 17 151 |
| Čistá aktiva | 48 975 | 56 784 |
| Podíl skupiny na čistých aktivech přidružených podniků | 22 849 | 25 391 |

| | Rok končící 31.12.2018 (tis. Kč) | Rok končící 31.12.2017 (tis. Kč) |
|---|---|---|
| Výnosy celkem | 112 499 | 116 551 |
| Zisk za období | 1 913 | 6 589 |
| Podíl skupiny na zisku / (ztrátě) přidružených podniků | 778 | 2 424 |

21. OSTATNÍ FINANČNÍ MAJETEK

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--|--|--|
| Podíl nad 50% | | |
| ŽS Brno, s.r.o. | 63 | 69 |
| Mezisoučet | 63 | 69 |
| Podíl pod 20% | | |
| ČD Telematika, a.s. | - | - |
| Mezisoučet | - | - |
| Celkem ostatní finanční majetek | 63 | 69 |

Skupina prodala svůj podíl ve společnosti ČD Telematika a.s., v minulém období už byl tento finanční majetek převeden do položky Aktiva určená k prodeji.

22. DLOUHODOBÉ POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ AKTIVA

Současná hodnota dlouhodobých pohledávek byla stanovena podle bonity dlužníka diskontními sazbami v rozmezí od 2,35 % do 4,60 % pro pohledávky splatné do 3,5 roku a 4,00 % až 4,60 % pro pohledávky splatné později.

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|---------------------------------|--|--|
| Dlouhodobé zádržné a pozastávky | 175 729 | 129 421 |
| Dlouhodobé poskytnuté zálohy | 163 868 | 161 237 |
| Opravné položky | -147 653 | -150 065 |
| Časové rozlišení | 1 045 | 1 325 |
| Celkem | 192 989 | 141 918 |

23. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA (ZÁVAZEK)

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | Rozdíl vykázaný v kapitálu (tis. Kč) | Rozdíl vykázaný do výsledku hospodaření (tis. Kč) | K datu 1.1.2018 (tis. Kč) po úpravách |
|--|--|---|--|--|
| Opravné položky | 30 220 | - | 9 522 | 20 698 |
| Rezervy | 71 441 | - | -28 022 | 99 463 |
| Zaměstnanecké požitky | 17 931 | - | -560 | 18 491 |
| Daňové ztráty a ostatní přechodné rozdíly | 130 019 | - | 41 | 129 978 |
| Deriváty účtované do kapitálu | 369 | -655 | - | 1 024 |
| Odložená daňová pohledávka (+) | 249 980 | | | 269 654 |
| Dlouhodobý majetek | -9 261 | - | 10 798 | -20 059 |
| Diskontování dlouhodobých pohledávek a závazků | -6 567 | - | 1 514 | -8 081 |
| Stavební smlouvy | -131 827 | - | -18 748 | -113 079 |
| Ostatní přechodné rozdíly | -34 | - | -34 | - |
| Odložený daňový závazek | -147 690 | | | -141 219 |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření | 101 921 | - | -25 490 | 127 411 |
| Odložená daň účtovaná do kapitálu | 369 | -655 | - | 1 024 |
| Vliv konsolidačních úprav a kurzových rozdílů | - | - | - | - |
| Kompenzovaná odložená daň | 102 290 | -655 | -25 490 | 129 386 |
| Vykázaná odložená pohledávka | 110 035 | | | 138 422 |
| Vykázaný odložený závazek | -7 745 | | | -9 036 |

Jak je uvedeno v bodě 16 Skupina v roce 2018 přehodnotila možnost odečtu daňových ztrát od základu daně v budoucnu. Tyto daňové ztráty je možné uplatnit do roku 2023. U části daňových ztrát není pravděpodobné, že bude k dispozici budoucí zdanitelný zisk, proti kterému bude odečet v budoucnu možný, což Skupina zohlednila při účtování o odložené dani z daňové ztráty roku 2018.

Výše nejvýznamnějších kumulovaných daňových ztrát společností ve Skupině neuplatněných v kalkulaci odložené daňové pohledávky k 31.12.2018 jsou následující:

| Společnost | Kumulovaná daňová ztráta neuplatněná v kalkulaci odložené daně | |
|--|--|--------------------------------|
| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
| OHL ŽS, a.s. | 2 016 040 | 1 983 060 |
| OHL ŽS SK a.s. , výmaz k 1.3.2018 | - | 42 826 |
| OHL ŽS Slovakia, a.s., původně Železničné stavebníctvo Bratislava, a.s. | 107 908 | 130 635 |
| OHL ZS POLSKA, Sp. z.o.o. | 111 727 | 111 727 |

Příloha konsolidované účetní závěrky k datu 31.12.2018

| | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) | Rozdíl vykázaný v kapitálu (tis. Kč) | Rozdíl vykázaný do výsledku hospodaření (tis. Kč) | K datu 1.1.2017 (tis. Kč) po úpravách |
|--|-----------------------------------|---|---|--|
| Opravné položky | 20 698 | | 8 | 20 690 |
| Rezervy | 99 463 | | -13 070 | 112 533 |
| Zaměstnanecké požitky | 18 491 | | 5 543 | 12 948 |
| Ostatní přechodné rozdíly | 129 978 | | 20 529 | 109 449 |
| Deriváty účtované do kapitálu | 1 024 | -2 640 | | 3 664 |
| Odložená daňová pohledávka (+) | 269 654 | | | 259 284 |
| Dlouhodobý majetek | -20 059 | | 19 421 | -39 480 |
| Diskontování dlouhodobých pohledávek a závazků | -8 081 | | 1 501 | -9 582 |
| Stavební smlouvy | -113 079 | | -4 041 | -109 038 |
| Ostatní přechodné rozdíly | -141 219 | | | -158 100 |
| Odložený daňový závazek | | | | |
| Odložená daň účtovaná do výsledku hospodaření | 127 139 | | 29 891 | 97 248 |
| Odložená daň účtovaná do kapitálu | 1 024 | -2 640 | | 3 664 |
| Vliv konsolidačních úprav a kurzových rozdílů | | | 248 | -248 |
| Kompenzovaná odložená daň | 129 386 | -2 640 | 30 139 | 100 936 (*) |
| Vykázaná odložená pohledávka | 138 422 | | | 110 406 |
| Vykázaný odložený závazek | -9 036 | | | -9 222 |

(*) Přepočtený zůstatek odložené daně v kurzu k 31.12.2017.

24. ZÁSoby

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Materiál | 46 117 | 47 964 |
| Nedokončená výroba | 778 | 706 |
| Zálohy přijaté na zásoby | - | - |
| Opravná položka | -11 | -222 |
| Celkem | 46 884 | 48 448 |

Zásoby skupiny nejsou zatíženy žádným ručením.

25. STAVEBNÍ SMLOUVY

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Vzniklé smluvní náklady plus zaúčtovaný zisk (od počátku staveb) | 17 034 661 | 16 046 299 |
| Mínus průběžná fakturace | 15 702 678 | 15 051 018 |
| Mínus přijaté zálohy | - | 511 |
| Celkem | 1 331 983 | 994 770 |
| Pohledávky z titulu stavebních smluv | 1 456 793 | 1 116 793 |
| Závazky z titulu stavebních smluv | 124 810 | 122 023 |

26. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

| | K datu 31.12.2018 | K datu 31.12.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | (tis. Kč) | (tis. Kč) |
| Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů | 1 120 117 | 1 255 473 |
| Opravné položky k pohledávkám | -347 275 | -370 113 |
| Pohledávky ve skupině (půjčka) | 83 200 | 165 000 |
| Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů ve sdružení | 63 171 | 63 792 |
| Pohledávky za státem | 109 729 | 97 217 |
| Krátkodobé poskytnuté zálohy | 116 110 | 100 495 |
| Dohadné účty a jiné pohledávky | 173 737 | 144 628 |
| Ostatní aktiva a časové rozlišení | 30 816 | 10 315 |
| Celkem | 1 349 605 | 1 466 807 |

Výše opravných položek byla určena s přihlédnutím ke zkušenostem ohledně splácení pohledávek ze strany dlužníků.

Podstatnou část položky Dohadné účty a jiné pohledávky tvoří pohledávka, která byla vyúčtována vůči C.N.A.I.R. S.A. - Compania Nationala de Administrare a Infrastructuri Rutiere S.A. (dříve C.N.A.D.N.R. S.A. - Compania Nationala de Autorstrazi si Drumiri Nationale Din Romania S.A.) – předmětné plnění nebylo účtováno do výsledku Společnosti, protože v této záležitosti probíhá arbitrážní řízení.

Analýza splatnosti pohledávek:

| | Do splatnosti | Po splatnosti | | | | Celkem |
|--------------------------|------------------|----------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------|
| | | 0-90dní | 90 -180 dní | Nad 180 dní do 1 roku | Nad 1 rok | |
| K datu 31.12.2018 | | | | | | |
| Pohledávky | 1 262 411 | 80 193 | 46 916 | 18 214 | 289 146 | 1 696 880 |
| Opravné položky | -42 359 | -29 688 | -20 504 | -5 712 | -249 012 | -347 275 |
| Celkem | 1 220 052 | 50 505 | 26 412 | 12 502 | 40 134 | 1 349 605 |
| K datu 31.12.2017 | | | | | | |
| Pohledávky | 1 198 323 | 312 301 | 49 482 | 32 387 | 244 427 | 1 836 920 |
| Opravné položky | -42 977 | -66 722 | -46 056 | -8 826 | -205 532 | -370 113 |
| Celkem | 1 155 346 | 245 579 | 3 426 | 23 561 | 38 895 | 1 466 807 |

27. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

| | K datu 31.12.2018 | K datu 31.12.2017 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | (tis. Kč) | (tis. Kč) |
| Hotovost | 1 238 | 1 375 |
| Účty v bankách | 1 397 637 | 758 678 |
| Termínovaná depozita | - | 1 000 |
| Celkem | 1 398 874 | 761 053 |

Zůstatková hodnota termínovaných depozit odpovídá jejich reálné hodnotě. Prostředky s limitovanou disponibilitou k 31.12.2018 jsou ve výši 53 491 tis. Kč (k 31.12.2017 to bylo 49 195 tis. Kč).

28. KRÁTKODOBÁ AKTIVA URČENÁ K PRODEJI

| Popis položky | Lokalita | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|------------------|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Pozemky | Bytová jednotka Praha | - | 91 |
| Pozemek | Chomoutov - Olomouc | - | 7 605 |
| Stavby | Plynovod Olomouc, Chomoutov | - | 1 377 |
| Stavby | Bytová jednotka Praha | - | 132 |
| Finanční majetek | ČD Telematika | - | 24 560 |
| Celkem | | - | 33 765 |

29. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál je rozdělen do 846 294 ks akcií znějících na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 1 000 Kč.

30. EMISNÍ ÁŽIO

V roce 2017 byla realizována dvakrát emise akcií s emisním kurzem 4 406 Kč za jednu akcii. Na účtu emisního ážia je zachycen rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a emisním kurzem akcie.

V roce 2018 bylo, na základě rozhodnutí valné hromady použito 947 340 tis. Kč z účtu emisního ážia na úhradu nerozdělených ztrát minulých let.

31. PŘECENĚNÍ ZAJIŠŤOVACÍCH DERIVÁTŮ

V souladu s IFRS 9 jsou některé finanční deriváty účtovány jako zajišťovací. Změny reálné hodnoty derivátů zajišťujících peněžní toky jsou vykázány jako součást vlastního kapitálu v rámci fondu z přecenění zajišťovacích derivátů.

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|---|--------------------------------|--------------------------------|
| Reálná hodnota zajištění peněžních toků na začátku období | -5 391 | -19 286 |
| Závazek z titulu odložené daně na začátku období | 1 025 | 3 664 |
| Zůstatek na začátku období | -4 366 | -15 622 |
| <i>Pohyby v průběhu období</i> | | |
| Zisky / ztráty ze změn reálné hodnoty | 3 448 | 13 895 |
| Odložená daň | -656 | -2 640 |
| Celkem | 2 792 | 11 255 |
| Zůstatek na konci období | -1 943 | -5 390 |
| Odložená daň | 368 | 1 024 |
| Zůstatek na konci období | -1 574 | -4 366 |

Celková částka úroků z finančních derivátů zaúčtovaná v roce 2018 v ostatních finančních nákladech činila 2 615 tis. Kč.

32. BANKOVNÍ ÚVĚRY A KONTOKORENTY

Skupina k datu 31.12.2018 nečerpala žádné bankovní úvěry. K 31.12.2017 Skupina nečerpala bankovní úvěry.

33. REZERVY

Dlouhodobé rezervy:

(tis. Kč)

| | Rezerva na záruční opravy | Rezerva na soudní spory | Rezerva na odměny při odchodu do důchodu | Rezerva na možné způsobení škody při výstavbě | Rezerva na finanční činnosti | Rezerva na ztrátové stavby | Celkem dlouh. rezervy |
|--|---------------------------|-------------------------|--|---|------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| K 31. prosinci 2016 | 106 331 | 120 669 | 7 200 | 3 181 | 39 831 | - | 277 212 |
| Přírůstek rezerv za rok | 32 453 | -71 188 | 61 | 51 | 61 567 | - | 22 944 |
| Čerpání rezerv a rozpuštění nevyužitých rezerv | -32 911 | -15 962 | -1 031 | -1 392 | -69 628 | - | -120 924 |
| Diskont | 2 662 | - | - | - | - | - | 2 662 |
| Překlasifikace krátkodobé části rezervy | -8 771 | - | - | - | - | - | -8 771 |
| Vliv kurzových rozdílů | -566 | - | -1 | - | - | - | -567 |
| K 31. prosinci 2017 | 99 198 | 33 519 | 6 229 | 1 840 | 31 770 | - | 172 556 |
| Přírůstek rezerv za rok | 25 645 | 3 464 | 1 710 | - | - | - | 30 819 |
| Čerpání rezerv a rozpuštění nevyužitých rezerv | -28 571 | -8 933 | -60 | -656 | -7 084 | - | -45 304 |
| Diskont | -6 387 | - | - | - | - | - | -6 387 |
| Překlasifikace krátkodobé části rezervy | -6 137 | - | - | - | - | 132 136 | 125 999 |
| Vliv kurzových rozdílů | 20 | - | -1 | - | - | - | 19 |
| K 31. prosinci 2018 | 83 768 | 28 050 | 7 878 | 1 184 | 24 686 | 132 136 | 277 702 |

Krátkodobé rezervy:

(tis. Kč)

| | Rezerva na úroky z prodloužení | Rezerva na ztrátové zakázky | Ostatní kr. rezervy – rezerva na odstoupné | Ostatní kr. rezervy vč. rezervy na záruční opravy | Celkem krátk. rezervy |
|--|--------------------------------|-----------------------------|--|---|-----------------------|
| K 31. prosinci 2016 | 4 768 | 420 537 | 4 026 | 30 847 | 460 178 |
| Přírůstek rezerv za rok | 1 149 | 31 724 | - | - | 32 873 |
| Čerpání rezerv a rozpuštění nevyužitých rezerv | -3 346 | -128 447 | -4 026 | -13 970 | -149 789 |
| Překlasifikace krátkodobé části rezervy | - | - | - | 8 771 | 8 771 |
| Vliv kurzových rozdílů | -244 | -4 | - | 1 | -247 |
| K 31. prosinci 2017 | 2 327 | 323 810 | 0 | 25 649 | 351 786 |
| Přírůstek rezerv za rok | 2 212 | 12 003 | - | 3 579 | 17 794 |
| Čerpání rezerv a rozpuštění nevyužitých rezerv | -3 370 | -123 282 | - | -7 935 | -134 587 |
| Překlasifikace krátkodobé části rezervy | - | -132 136 | - | 6 137 | -125 999 |
| Vliv kurzových rozdílů | 15 | -37 | - | -304 | -326 |
| K 31. prosinci 2018 | 1 184 | 80 358 | 0 | 27 126 | 108 668 |

34. OSTATNÍ DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY

| | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Dlouhodobé zádržné a závazky ze stavebních smluv | 285 311 | 258 903 |
| Dlouhodobé přijaté zálohy | 13 562 | 7 690 |
| Závazky ve skupině (zápůjčky) | 5 980 | 6 114 |
| Ostatní závazky | 12 289 | 96 989 |
| Celkem | 317 142 | 369 696 |

V rozvaze jsou dlouhodobé závazky uvedeny v amortizované hodnotě, která se blíží jejich reálné hodnotě.

Současná hodnota dlouhodobých závazků byla stanovena diskontními sazbami 1,95 % pro závazky splatné do 3,5 roku a 3,60 % pro závazky splatné později.

35. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

| | K datu 31.12.2018 | K datu 31.12.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | (tis. Kč) | (tis. Kč) |
| Minimální leasingové splátky | | |
| Do jednoho roku | 7 505 | 10 391 |
| Od dvou do pěti let včetně | 4 024 | 11 575 |
| Více než pět let | 0 | 0 |
| Minimální leasingové platby celkem | 11 529 | 21 966 |
| Mínus budoucí finanční náklady | -318 | -889 |
| Současná hodnota závazků z leasingu | 11 211 | 21 077 |
| | | |
| Dlouhodobé závazky z titulu finančních leasingů | 3 964 | 11 258 |
| Krátkodobé závazky z titulu finančních leasingů | 7 247 | 9 819 |
| Současná hodnota závazků z leasingu | 11 211 | 21 077 |

V souladu se svými běžnými postupy si skupina pronajímá část svého majetku formou finančního leasingu. Průměrná doba leasingu činí 3–5 let. Úrokové sazby jsou pevné a jsou stanovovány k datu uzavření smlouvy. Všechny leasingy mají pevně určený splátkový kalendář, nebyly uzavřeny žádné smlouvy o podmíněném splácení leasingu. Závazky skupiny z finančních leasingů jsou zajištěny zástavním právem k pronajímanému majetku ve prospěch pronajímatele.

36. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU

| | K datu 31.12.2018 | K datu 31.12.2017 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| | (tis. Kč) | (tis. Kč) |
| Krátkodobé závazky z obchodních vztahů | 1 599 975 | 1 146 584 |
| Krátkodobé závazky ve sdruženích (*) | 30 771 | 85 451 |
| Dohadné účty pasivní – nevyfakturované dodávky | 404 901 | 192 461 |
| Krátkodobé přijaté zálohy | 123 480 | 134 113 |
| Jiné krátkodobé závazky | 2 254 | 3 701 |
| Celkem | 2 161 381 | 1 562 310 |

(*) jedná se o sdružení, ve kterých Skupina působí jako vedlejší účastník

Závazky z obchodního styku zahrnují neuhrazené částky za nákupy, subdodávky a průběžné náklady.

Analýza splatnosti závazků z obchodního styku:

| | Do splatnosti | Po splatnosti | | | | Celkem |
|----------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| | | 0-90 dní | 90 -180 dní | Nad 180 dní do 1 roku | Nad 1 rok | |
| K datu 31.12.2018 | | | | | | |
| Závazky z obchodního styku | 1 810 397 | 326 087 | 7 364 | 14 919 | 2 614 | 2 161 381 |
| K datu 31.12.2017 | | | | | | |
| Závazky z obchodního styku | 1 298 056 | 208 302 | 7 587 | 8 080 | 40 285 | 1 562 310 |

37. OSTATNÍ ZÁVAZKY

| | K datu 31.12.2018 | K datu 31.12.2017 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | (tis. Kč) | (tis. Kč) |
| Závazky k zaměstnancům | 39 176 | 38 810 |
| Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění | 24 550 | 23 939 |
| Závazky ve skupině (zápůjčky) | 1 013 787 | 621 104 |
| Dohadné účty na osobní náklady | 104 669 | 120 243 |
| Dohadné účty na poplatky z bank. garancí | 17 858 | 20 078 |
| Závazky z derivátů | 311 | 743 |
| Závazek z koupené pohledávky | - | 144 |
| Jiné závazky | 51 524 | 21 696 |
| Celkem | 1 251 875 | 846 757 |

Položka Závazky ve skupině (zápůjčky) představuje krátkodobou část zápůjčky od mateřské společnosti.

38. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

Jedná se o závazky z titulu daně z příjmu, daně z přidané hodnoty, spotřební daně, silniční daně, daně z nemovitostí apod. K datu 31.12.2018 mají hodnotu 28 526 tis. Kč. Závazek k 31.12.2017 má hodnotu 15 608 tis. Kč, jedná se o závazek z titulu daně z příjmu, daně z přidané hodnoty, spotřební daně, silniční daně, daně z nemovitostí apod.

39. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY**Soudní spory**

V případech, kdy hrozí negativní výsledek soudního sporu, byly vytvořeny odpovídající rezervy (viz kapitola 33).

Soudní a rozhodčí řízení

Společnosti OHL ŽS, a.s. byla rozhodnutím Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže uložena pokuta. Proti tomuto rozhodnutí podala společnost správní žalobu, již se domáhala zrušení předmětného rozhodnutí, a dále požádala o přiznání odkladného účinku žalobě. Krajský soud v Brně žádosti společnosti vyhověl a žalobě odkladný účinek přiznal. Splatnost pokuty je tak odložena do okamžiku skončení řízení před soudem. V předmětném správním řízení Úřad pro ochranu hospodářské soutěže zkoumal podezření pro porušení zákazu stanoveného v § 3 odst. 1 zákona č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže. S ohledem na skutečnost, že se společnost OHL ŽS, a.s. tvrzeného jednání nedopustila a Úřad pro ochranu hospodářské soutěže dle názoru společnosti neprokázal opak a také proto, že Úřad pro ochranu hospodářské soutěže uložil společnosti pokutu až poté, co zaniklo jeho právo tak učinit, domáhala se společnost zrušení správního rozhodnutí ve správním soudnictví pro jeho nezákonnost. Nejvyšší správní soud vrátil věc k novému rozhodnutí Úřadu pro ochranu hospodářské soutěže.

Vedení společnosti OHL ŽS, a.s. je přesvědčeno o úspěchu v tomto řízení a proto Společnost netvořila rezervu na tuto pokutu.

Společnost ORSA ASFALT S.R.L. podala žalobu na uhrazení prací a dalších vícenákladů, které nebyly uznány (a zaplacený) ze strany společnosti OHL ŽS, a.s. Tyto práce a vícenáklady nebyly uznány ani ze strany zadavatele. Společnost tak tento nárok neuznává a v soudním řízení navrhuje žalobu zamítnout jako neopodstatněnou.

Ekologické závazky

Ve skupině jsou sledovány ekologické aktivity. Nebyly však identifikovány žádné náznaky, ze kterých by vyplývaly možné budoucí závazky související se škodami způsobenými minulou činností ani závazky související s prevencí možných škod budoucích.

Záruky poskytnuté finančními institucemi:

| Bankovní ústav | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--|--|--|
| COMMERZBANK Aktiengesellschaft, pobočka Praha | - | 1 800 |
| Česká spořitelna, a.s. | 373 078 | 425 507 |
| Československá obchodní banka, a.s. | 944 809 | 961 841 |
| BNP Paribas Fortis SA/NV, pobočka Česká republika | 30 000 | 30 000 |
| HSBC Bank plc - pobočka Praha | - | 2 679 |
| ING Bank N. V., organizační složka | - | 186 132 |
| Komerční banka, a.s., Česká republika | 167 047 | 11 846 |
| Komerční banka, a.s., Slovenská republika | - | 3 984 |
| KUPEG úvěrová pojišťovna, a.s. | - | - |
| Expobank CZ a.s. | 450 | 450 |
| Raiffeisenbank a.s. | 229 650 | 237 138 |
| The Royal Bank of Scotland plc, organizační složka | - | 439 944 |
| UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. | 240 147 | 745 225 |
| Všeobecná úvěrová banka a.s., pobočka Praha | 25 419 | - |
| Tatra banka a.s. | - | 2 426 |
| Celkem | 2 010 600 | 3 048 972 |
| Bankia S.A. | 30 807 | 30 585 |
| Crédit Agricole | 20 000 | 20 000 |
| BANCO SANTANDER S.A. | 1 537 086 | 968 223 |
| Syndikované financování celkem: | 1 587 893 | 1 018 808 |
| Celkem | 3 598 493 | 4 067 780 |

40. SMLOUVY O OPERATIVNÍM LEASINGU

Skupina jako nájemce:

| Popis předmětu | Skutečně uhrazené splátky do 31.12.2018 | Odhad splátek do 1 roku (2019) | Odhad splátek od 1 roku do 5 let (2019 až 2022) | Odhad splátek v dalších letech | Celkem |
|---------------------------|--|---|--|---|----------------|
| Osobní vozy | 34 731 | 18 669 | 32 430 | - | 85 830 |
| Nákladní vozidla | 25 518 | 7 153 | 9 070 | - | 41 741 |
| Ostatní stroje a zařízení | 54 657 | 13 577 | 6 175 | - | 74 409 |
| Celkem | 114 906 | 39 399 | 47 675 | - | 201 980 |

Skupina jako pronajímatel:

V roce 2018 skupina nepronajímala žádné stroje, vozy ani mechanizaci na základě smlouvy o operativním leasingu.

41. ŘÍZENÍ TRŽNÍCH RIZIK

1. Řízení kapitálového rizika

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopna pokračovat v činnosti jako zdravě fungující při maximalizaci výnosů pro akcionáře pomocí optimalizace poměru mezi cizími a vlastními zdroji. Strukturu kapitálu tvoří cizí zdroje, peníze a peněžní ekvivalenty, v průběhu účetního období přijaté úvěry a vlastní kapitál skupiny. Skupina je schopna okamžitě hradit splatné závazky.

2. Řízení finančních rizik

Finanční rizika zahrnují:

- tržní rizika (včetně měnového, úrokového a cenového rizika);
- úvěrová rizika;
- rizika likvidity.

Cílem skupiny v oblasti řízení finančních rizik je jejich minimalizace či úplné odstranění formou zajištění (přirozené - Natural Hedging, umělé – Artificial Hedging). Od roku 2007 bylo zahájeno využívání finančních derivátů k zajištění měnového rizika, od roku 2010 i úrokového rizika s cílem minimalizace jejich dopadu. Skupina neobchoduje s finančními nástroji ani neuzavírá spekulativní deriváty.

Skupina nezměnila žádné cíle, politiky a procesy pro řízení finančních rizik v roce 2018.

Vzhledem ke svým aktivitám je skupina vystavena především riziku změn měnových kurzů.

2.1. Měnové riziko

Skupina vstupuje do cizoměnových transakcí a je primárně vystavena měnovému riziku v souvislosti se stavebními kontrakty uzavíranými v cizích měnách. Jsou to tuzemské kontrakty uzavírané v EUR a zahraniční kontrakty. Skupina aktivně přistupuje k minimalizaci rizik spojených s těmito transakcemi především přirozeným zajištěním formou strukturování obchodních podmínek svých pohledávek a závazků.

V tabulce je uvedena měnová pozice dle jednotlivých měn, ve kterých má skupina uzavřené jednotlivé transakce.

| Měna | Závazky | | Pohledávky | |
|------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 31.12.2018 tis. Kč | 31.12.2017 tis. Kč | 31.12.2018 tis. Kč | 31.12.2017 tis. Kč |
| BAM | 125 | 4 419 | 11 498 | 13 994 |
| AZN | - | - | - | - |
| BGN | - | - | - | - |
| RON | 23 073 | 24 832 | 68 503 | 64 445 |
| EUR | 990 887 | 1 077 057 | 847 749 | 852 511 |
| HRK | 1 200 | 1 300 | 256 | 703 |
| HUF | 1 932 | 8 631 | 2 633 | 11 280 |
| KZT | 60 | 652 | 3 919 | 5 500 |
| MDL | 4 877 | 205 457 | - | 75 263 |
| PLN | 86 790 | 118 346 | 63 023 | 131 135 |
| TRY | - | - | - | - |
| RUB | - | - | - | - |
| RSD | - | 34 | - | - |
| USD | - | - | - | 3 |

Analýza citlivosti

Skupina stanovila míru citlivosti, kdy změna měnového kurzu je přiměřeně možná, na 5% posílení (oslabení) české koruny vůči příslušným cizím měnám. Analýza zahrnuje neuhrazené peněžní položky prováděné v cizích měnách a upravuje jejich přepočtení na konci účetního období o 5% změnu.

K datu 31.12.2018:

| Měna | EUR tis. Kč | BAM tis. Kč | PLN tis. Kč | RON tis. Kč |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (*) Rozdíl mezi pohledávkami a závazky | -143 138 | 11 373 | -23 767 | 45 430 |
| (**) Vliv na HV | -7 157 | 569 | -1 188 | 2 272 |
| Vliv na HV před zdaněním | -10,074% | 0,800% | -1,673% | 3,197% |
| Vliv na vlastní kapitál | -0,602% | 0,048% | -0,100% | 0,191% |

K datu 31.12.2017:

| Měna | EUR tis. Kč | BAM tis. Kč | PLN tis. Kč | HUF tis. Kč |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (*) Rozdíl mezi pohledávkami a závazky | -224 547 | 4 419 | 12 789 | 39 612 |
| (**) Vliv na HV | -11 227 | 479 | 639 | 1 981 |
| Vliv na HV před zdaněním | 2,817% | -0,120% | -0,160% | -0,497% |
| Vliv na vlastní kapitál | -0,962% | -0,041% | 0,055% | 0,170% |

(*) Záporná hodnota vyjadřuje přebytek závazků nad pohledávkami.

(**) Položka vyjadřuje riziko zvýšení nebo poklesu neuhrazených pohledávek a závazků na konci roku. Je vyjádřena v tis. Kč.

2.2. Úrokové riziko

Řízení úrokového rizika

Skupina má významné zůstatky dlouhodobých finančních nástrojů (pohledávky, závazky, rezervy), jejichž reálná hodnota podléhá změnám úrokové míry. Skupina se snaží

eliminovat úrokové riziko tím, že usiluje o vyváženost mezi zůstatky aktivních a pasivních dlouhodobých finančních nástrojů.

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je skupina vystavena riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo, v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně sazby, pak je daný objem zobrazen ve sloupci „Nespecifikováno“.

Úrokové riziko

K datu 31.12.2018

| | Do 3 měsíců tis. Kč | Od 3 měsíců do 1 roku tis. Kč | Od 1 roku do 5 let tis. Kč | Nad 5 let tis. Kč | Nespecifik. tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|--|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | | | |
| Hmotný a nehmotný majetek | 0 | 0 | 13 | 0 | 900 706 | 900 719 |
| Podíly v přidružených podnicích | 0 | 0 | 0 | 0 | 22 849 | 22 849 |
| Ostatní finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 | 63 | 63 |
| Zásoby včetně stavebních smluv | 138 | 1 451 966 | 0 | 0 | 51 574 | 1 503 678 |
| Pohledávky z obch. styku a ost. aktiva | 1 120 034 | 216 189 | 203 941 | 2 429 | 0 | 1 542 593 |
| Odložená daňová pohledávka | 0 | 6 102 | 103 933 | 0 | 0 | 110 035 |
| Peníze a peněž. ekvivalenty | 1 322 074 | 0 | 1 657 | 0 | 75 143 | 1 398 874 |
| Aktiva celkem | 2 442 246 | 1 674 257 | 309 544 | 2 429 | 1 050 335 | 5 478 811 |

| | Do 3 měsíců tis. Kč | Od 3 měsíců do 1 roku tis. Kč | Od 1 roku do 5 let tis. Kč | Nad 5 let tis. Kč | Nespecifik. tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Pasiva | | | | | | |
| Rezervy | 0 | 22 388 | 0 | 0 | 363 984 | 386 372 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odložený daňový závazek | 0 | 17 | 7 677 | 0 | 51 | 7 745 |
| Závazky z finančního leasingu | 1 876 | 5 312 | 4 024 | 0 | 0 | 11 212 |
| Závazky z obchodního styku | 1 747 566 | 405 664 | 283 638 | 41 653 | 0 | 2 478 521 |
| Ostatní závazky a daně | 200 597 | 1 106 760 | 144 | 0 | 97 709 | 1 405 210 |
| Pasiva celkem | 1 950 039 | 1 540 141 | 295 483 | 41 653 | 461 744 | 4 289 060 |
| Čisté úrokové riziko | 492 207 | 134 116 | 14 061 | -39 224 | 588 591 | 1 189 751 |

K datu 31.12.2017

| | Do 3 měsíců tis. Kč | Od 3 měsíců do 1 roku tis. Kč | Od 1 roku do 5 let tis. Kč | Nad 5 let tis. Kč | Nespecifik. tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|--|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Aktiva | | | | | | |
| Hmotný a nehmotný majetek | 0 | 0 | 26 | 0 | 938 829 | 938 855 |
| Podíly v přidružených podnicích | 0 | 0 | 0 | 0 | 25 391 | 25 391 |
| Ostatní finanční majetek | 0 | 0 | 0 | 0 | 69 | 69 |
| Zásoby včetně stavebních smluv | 27 372 | 1 086 722 | 0 | 0 | 51 147 | 1 165 241 |
| Pohledávky z obch. styku a ost. aktiva | 866 549 | 481 669 | 258 047 | 2 460 | 0 | 1 608 725 |
| Odložená daňová pohledávka | 0 | 2 377 | 136 045 | 0 | 0 | 138 422 |
| Peníze a peněž. ekvivalenty | 709 069 | 3 984 | 4 531 | 0 | 43 469 | 761 053 |
| Aktiva celkem | 1 602 990 | 1 574 752 | 398 649 | 2 460 | 1 058 905 | 4 637 756 |

| | Do 3 měsíců tis. Kč | Od 3 měsíců do 1 roku tis. Kč | Od 1 roku do 5 let tis. Kč | Nad 5 let tis. Kč | Nespecifik. tis. Kč | Celkem tis. Kč |
|-------------------------------|---------------------------|-------------------------------------|----------------------------------|----------------------|------------------------|-------------------|
| Pasiva | | | | | | |
| Rezervy | 2 018 | 0 | 23 095 | 0 | 499 229 | 524 342 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Odložený daňový závazek | 0 | 816 | 8 116 | 0 | 104 | 9 036 |
| Závazky z finančního leasingu | 2 697 | 7 122 | 11 258 | 0 | 0 | 21 077 |
| Závazky z obchodního styku | 1 503 289 | 43 334 | 349 090 | 36 293 | 0 | 1 932 006 |
| Ostatní závazky a daně | 203 367 | 764 713 | -4 322 | 0 | 20 630 | 984 388 |
| Pasiva celkem | 1 711 371 | 815 985 | 387 237 | 36 293 | 519 963 | 3 470 849 |
| Čisté úrokové riziko | -108 381 | 758 767 | 11 412 | -33 833 | 538 942 | 1 166 907 |

2.3. Úvěrové riziko

Řízení úvěrového rizika

Úvěrové riziko zahrnuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož Skupina utrpí ztrátu. Mezi hlavní finanční aktiva Skupiny patří pohledávky z obchodního styku, účty v bankách a peníze. Úvěrová rizika u likvidních prostředků jsou omezena, neboť protistranami jsou banky s vysokým ratingovým hodnocením.

Skupina neposkytuje finanční půjčky žádným subjektům. Pohledávky z obchodního styku zahrnují velký počet odběratelů z různých oblastí geografických i odvětvových. Průběžné hodnocení pohledávek se pravidelně provádí v závislosti na finanční situaci spojené s úhradami těchto pohledávek.

Maximální úvěrová expozice

| k datu 31.12.2018 | Brutto hodnota tis. Kč | Opravná položka tis. Kč | Netto hodnota tis. Kč |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Finanční majetek | 22 981 | 63 | 22 918 |
| Pohledávky | 2 097 472 | 554 878 | 1 542 594 |
| Peněžní ekvivalenty | 1 398 874 | 0 | 1 398 874 |
| | 3 519 327 | 554 941 | 2 964 386 |

| K datu 31.12.2017 | Brutto hodnota tis. Kč | Opravná položka tis. Kč | Netto hodnota tis. Kč |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Finanční majetek | 25 529 | 69 | 25 460 |
| Pohledávky | 2 128 902 | 520 178 | 1 608 724 |
| Peněžní ekvivalenty | 761 054 | 0 | 761 054 |
| Celkem | 2 915 485 | 520 247 | 2 395 238 |

2.4. Rizika likvidity

Skupina řídí likvidní riziko zachováváním výše bankovních zdrojů a úvěrových nástrojů, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků a přizpůsobováním doby splatnosti finančních aktiv a finančních závazků.

Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Níže uvedená tabulka obsahuje pasiva dle zbytkové splatnosti nediskontovaných peněžních výdajů (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

| | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | 1 – 5 roků | Nad 5 let | Celkem |
|-------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|---------------|------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| K 31.12.2018 | | | | | |
| Dlouhodobé závazky | - | - | 318 448 | 41 653 | 360 101 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | - | - | - | - | - |
| Závazky z finančního leasingu | 1 875 | 5 312 | 4 024 | - | 11 211 |
| Závazky z obchodního styku | 1 654 287 | 498 943 | 8 150 | - | 2 161 380 |
| Ostatní závazky včetně daní | 263 512 | 1 016 888 | - | - | 1 280 400 |
| Celkem | 1 919 674 | 1 521 143 | 287 662 | 41 653 | 3 813 092 |
| | | | | | |
| | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 1 roku | 1 – 5 roků | Nad 5 let | Celkem |
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| K 31.12.2017 | | | | | |
| Dlouhodobé závazky | - | - | 339 759 | 36 293 | 376 052 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | - | - | - | - | - |
| Závazky z finančního leasingu | 2 874 | 7 513 | 11 576 | - | 21 963 |
| Závazky z obchodního styku | 1 373 212 | 173 003 | 16 095 | - | 1 562 310 |
| Ostatní závazky včetně daní | 218 300 | 648 389 | -4 322 | - | 862 367 |
| Celkem | 1 594 386 | 828 905 | 363 108 | 36 293 | 2 822 692 |

3. Deriváty

Zajištění peněžních toků

V roce 2013 skupina přistoupila k zajišťování úrokového rizika z dlouhodobých úvěrů smlouvami o úrokových swapech. Jedná se o zajištění peněžních toků z úroků k úvěrům s pohyblivou úrokovou sazbou. Úrokové swapy, při kterých se variabilní úrokové platby mění na fixní, snižují riziko dopadu změn úrokových sazeb úvěrů. Reálná hodnota úrokových swapů se stanovuje diskontováním budoucích toků, diskontní sazba je stanovena pomocí výnosové křivky ke konci každého účetního období a úvěrového rizika vyplývajícího ze smlouvy.

Otevřené úrokové swapy k datu 31.12.2018:

| Období | Fixní úroková sazba | Dohodnutá jistina | Splatnost | Reálná hodnota |
|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|----------------|
| | % | tis. Kč | | tis. Kč |
| 30.1.2016-31.3.2025 | 2,14 | 685 190 | 31.3.2025 | 3 809 |

Otevřené úrokové swapy k datu 31.12.2017:

| Období | Fixní úroková sazba | Dohodnutá jistina | Splatnost | Reálná hodnota |
|---------------------|---------------------|-------------------|-----------|----------------|
| | % | tis. Kč | | tis. Kč |
| 30.1.2016-31.3.2025 | 2,14 | 685 190 | 31.3.2025 | 10 570 |

Částka kumulovaná ve vlastním kapitálu je reklasifikována do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivní hospodářský výsledek – první transakce nastala v lednu 2015, rovnoměrné měsíční splátky budou realizovány až do března 2025.

Společnost vykazuje jako zajišťovací pouze ty uzavřené kontrakty, pro které je schopna prokázat splnění podmínek pro jejich účtování jako o zajišťovacích v souladu s účetním standardem IFRS 9.

4. Reálná hodnota finančních nástrojů

Reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků se určují takto:

- a. úroveň 1 - reálná hodnota finančních aktiv a finančních závazků se standardními vztahy a podmínkami, které se obchodují na aktivním likvidním trhu, se určuje na základě cen kótovaných na trhu;
- b. úroveň 2 - reálné hodnoty finančních derivátů se vypočítávají pomocí kótovaných cen. Pokud tyto ceny nejsou dostupné, provádí se analýza diskontovaných peněžních toků pomocí vhodné výnosové křivky odpovídající duraci lineárních derivátů pomocí opčního oceňovacího modelu pro deriváty obsahující opci. Úrokové swapy jsou oceněny současnou hodnotou budoucích peněžních toků odhadnutou a diskontovanou na základě příslušných výnosových křivek odvozených z kótovaných úrokových sazeb;
- c. úroveň 3 - reálné hodnoty jiných finančních aktiv a finančních závazků (kromě výše uvedených) se určují v souladu s všeobecně uznávanými oceňovacími modely na základě analýzy diskontovaných peněžních toků.

Ocenění reálnou hodnotou na úrovni 2 bylo použito pro ocenění derivátu.

Veškeré zisky a ztráty zahrnuté do ostatního úplného výsledku se týkají derivátu.

Účetní hodnoty finančního majetku a finančních závazků vykázaných ve finančních výkazech v amortizovaných nákladech se blíží jejich reálným hodnotám, pokud není uvedeno jinak.

42. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI SUBJEKTY

Mateřskou společností Skupiny je Obrascón Huarte Lain, S.A. (se sídlem v Madridu). Hlavním akcionářem Skupiny je OHL Central Europe, a.s.

Z důvodu prodeje ŽPSV a.s. mimo skupinu OHL k datu 27.6.2018, jsou nákupy a výnosy se společností ŽPSV a.s. uvedeny za období od 1.1.2018 do 27.6.2018.

Pohledávky a závazky realizované se spřízněnými subjekty:

| Rok 2018 a 2017 (údaje tis. Kč) | Kategorie podniku | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|----------------|------------------|----------------|
| | | Pohledávky | Pohledávky | Závazky | Závazky |
| Obrascón Huarte Lain, S.A. | Mateřský | 918 | 115 | 12 815 | 9 554 |
| OHL Central Europe, a.s. | Mateřský | 83 715 | 165 701 | 1 146 418 | 661 861 |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | Přidružený | 1 338 | - | - | - |
| Remont Pruga d.d. Sarajevo | Přidružený | - | - | - | 2 |
| Obalovna Boskovice, s.r.o. | Přidružený | - | - | 2 678 | 931 |
| Középszolg Kft. | Ostatní | - | - | - | - |
| ČD Telematika, a.s. | Ostatní | - | 7 | - | 577 |
| ŽPSV a.s. | Ostatní | - | - | - | 29 187 |
| ŽPSV a.s. Čaña | Ostatní | - | - | - | - |
| ŽPSV Ltd. (Bulharsko) | Ostatní | - | - | - | - |
| Avalora Tecnologías de la Información | Ostatní | - | - | 949 | 334 |
| SEŽEV-REKO, a.s. | Ostatní | - | - | - | - |
| REGENA spol. s.r.o. | Společný | 28 | - | 281 | 1 388 |
| Celkem | | 85 999 | 165 823 | 1 163 141 | 703 834 |

Výnosy a nákupy realizované se spřízněnými subjekty:

| Rok 2018 a 2017 (údaje tis. Kč) | Kategorie podniku | 2018 | 2017 | 2018 | 2017 |
|---------------------------------------|-------------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| | | Výnosy | Výnosy | Nákupy | Nákupy |
| Obrascón Huarte Lain, S.A. | Mateřský | 379 | 107 | 94 615 | 23 367 |
| OHL Central Europe, a.s. | Mateřský | 8 620 | 2 925 | 50 186 | 33 350 |
| Stavba a údržba železnic, a.s. | Přidružený | 1 335 | - | - | - |
| Remont Pruga d.d Sarajevo | Přidružený | - | - | - | - |
| Obalovna Boskovice, s.r.o. | Přidružený | - | - | 47 126 | - |
| ČD Telematika, a.s. | Ostatní | - | - | - | 5 |
| ŽPSV a.s. | Ostatní | 239 | 269 | 34 523 | 66 746 |
| ŽPSV a.s. Čaña | Ostatní | - | - | - | - |
| ŽPSV Ltd. Bulharsko | Ostatní | - | - | - | - |
| Avalora Tecnologías de la Información | Ostatní | - | - | 19 326 | 26 329 |
| SEŽEV-REKO, a.s. | Ostatní | - | - | - | - |
| REGENA spol. s.r.o. | Společný | 34 | - | 6 273 | 5 676 |
| Celkem | | 10 607 | 3 301 | 267 803 | 155 473 |

Sdružení bez právní subjektivity (společné podnikání)

Na zakázkách realizovaných formou sdružení bylo v roce 2018 vykázáno 2 628 938 tis. Kč výnosů a 2 364 757 tis. Kč nákladů.

V roce 2017 bylo na zakázkách realizovaných formou sdružení vykázáno 2 426 262 tis. Kč výnosů a 2 295 881 tis. Kč nákladů.

Odměny členům řídicích orgánů

Řídicími orgány jsou představenstvo, dozorčí rada a ředitelé.

| Odměny vyplacené členům řídicích orgánů | K datu 31.12.2018 (tis. Kč) | K datu 31.12.2017 (tis. Kč) |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Mzdové náklady | 39 880 | 36 512 |
| Příspěvky na životní a důchodové pojištění | 747 | 744 |
| Prémie a další odměny | 2 968 | 8 414 |
| Tantiémy | 125 | 175 |
| Osobní vozy aj. (částka ke zdanění) | 2 143 | 1 892 |
| Ostatní plnění | 3 532 | - |
| Celkem | 49 395 | 47 737 |
| Počet řídicích pracovníků | 24 | 27 |

V roce 2018 došlo ke změnám v personálním obsazení řídicích orgánů; s touto změnou byly spojené zvýšené náklady (odstupné).

43. UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné další významné události, které by měly být zachyceny v této účetní závěre.

44. ZÁVĚREČNÁ ČÁST

Příloha k účetní závěrce byla schválena statutárním orgánem Společnosti OHL ŽS, a.s. dne 10. května 2019.

Podpisy členů statutárního orgánu Společnosti OHL ŽS, a.s.:



Ing. Roman Kocúrek, 1. místopředseda představenstva a generální ředitel



Paolo Bee, MBA, 2. místopředseda představenstva a finanční ředitel