

LEO EXPRESS

Pololetní zpráva 2013



Obsah

1	Zpráva o hospodaření	3
2	Milníky prvního pololetí	5
3	Čestné prohlášení	6
4	Mezitímní účetní závěrka	7
5	Sesouhlasení mezitímní účetní závěrky	11
6	Vybrané vysvětlující poznámky	13



Zpráva o hospodaření společnosti za první pololetí 2013

Vážení,

společnost LEO Express má za sebou prvních 6 měsíců provozu v osobní železniční dopravě na trase Praha - Ostrava. Po technických problémech na počátku roku společnost dosáhla plného provozu dne 18. ledna 2013 se 16 spoji denně.

Za první půlrok jsme převezli celkem 380 tis. cestujících. Nicméně ke konci června jsme měsíčně přepravili přes 72 tisíc lidí a podle našich odhadů jsme tím dosáhli podíl na trhu Praha – Ostrava ve výši 28%.

Tržní podíl ve výši 28% vypadá o to více ohromující při porovnání našeho podílu na celkových přepravených sedačkách na trhu Praha Ostrava, který je jenom 18%, což znamená, že máme přibližně o 50% více cestujících, než by byl náš přirozený podíl dle počtu sedaček. Je to důkaz toho, že lidé vnímají LEO Express jako jeden z nejlepších produktů na české železnici.



Společnost za sledované období vygenerovala celkové výnosy ve výši 86,8 mil. Kč. Výnosy ve druhém čtvrtletí zaznamenaly nárůst o 53% vzhledem k prvnímu čtvrtletí. Provozní náklady dosáhly ve sledovaném pololetí celkové výše 142,7 mil. Kč, z čehož 31,8 mil. Kč tvořily odpisy dlouhodobého majetku. Významnou součástí nákladů byly dále jednorázové náklady související se zahájením plného provozu.

Provozní výsledek bez odpisů a úroků (EBITDA) dosáhl hodnoty -24,2 mil. Kč.

Tento záporný výsledek byl způsoben především skokovým snížením ceny jízdného na provozované trati po vstupu společnosti na trh. Přes dosažení plánovaného tržního podílu neumožnila probíhající cenová válka společnosti dosáhnout plánované výnosy.

Dalším významným faktorem byly výše zmíněné jednorázové náklady spojené se zahájením plného provozu.

Společnost reagovala na negativní vývoj posílením kapitálové struktury vstupem nových akcionářů a akcionářským úvěrem.

Management společnosti zavedl opatření, jejichž cílem bylo zvýšení výnosů a snížení nákladů. K hlavním aktivitám zaměřeným ke zvýšení výnosů patřilo přidání nových zastávek na obsluhované trati, zlepšení rezervačního systému, vývoj mobilních aplikací a zlepšení celkového produktu od cateringu po návazné služby. K úsporným opatřením zaměřeným na snížení nákladů patřilo zejména snížení osobních a jiných režijních nákladů.

Ve druhém pololetí roku 2013 očekáváme další nárůst počtu cestujících. Připravujeme pro ně další novinky a zlepšení poskytovaných služeb. Finančně očekáváme dosažení kladného měsíčního normalizovaného EBITDA. Zároveň budeme pokračovat ve vývoji dalších podnikatelských aktivit, včetně prodeje navazujících služeb jako jsou autobusová či taxi doprava. Připravujeme vstup na další trhy ve střední Evropě.

Jsmo si vědomi, že start našeho podnikání byl náročný. Zároveň jsme ale přesvědčeni, že železniční dopravu není možné přirovnávat ke sprintu, ale spíše k běhu na dlouhou trať.

Pohled na finanční výsledky jiných srovnatelných nových železničních dopravců v Evropě odhaluje, že provozního zisku dosahuje taková společnost nejdříve v druhém nebo třetím roce svého plného provozu. Z toho je patrné, že náš rozjezd byl ve srovnání s obdobnými společnostmi dobrým startem dlouhého maratonu.

Děkuji našim zákazníkům, zaměstnancům a všem, kteří podporují naše podnikání,

Leoš Novotný

předseda představenstva
a generální ředitel společnosti

Uskutečnili jsme
2 506 spojení

Přepravili jsme více než
380 tisíc cestujících

Naše stránka na síti Facebook dosáhla již
19 tisíc fanoušků

Zrušili jsme jenom
1 spojení

Naši mobilní aplikaci si již stáhlo
15 tisíc uživatelů

Odvezli jsme cestující konkurenčních vlaků s technickými problémy již
4 krát zdarma



Podle našeho nejlepšího vědomí tato pololetní zpráva podává věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti LEO Express a.s. za uplynulé pololetí a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření společnosti LEO Express a.s.

2. září 2013



Leoš Novotný
předseda představenstva
a generální ředitel společnosti



Peter Köhler
člen představenstva a finanční ředitel

KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI

(v celých tisících Kč)

	30.6.2013	31.12.2012	30.6.2012	1.1.2012
Pozemky, budovy a zařízení	962 279	990 777	794 598	278 188
Nehmotná aktiva	18 758	21 270	27 281	13 212
Dlouhodobá aktiva celkem	981 037	1 012 047	821 879	291 400
Zásoby	22 831	23 213	640	604
Pohledávky z obchodních vztahů	11 763	3 187	304	212
Daňové pohledávky	8	4 823	2 785	2 655
Ostatní aktiva	7 276	6 416	1 342	5 852
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	198 543	105 470	2 516	15 073
Krátkodobá aktiva celkem	240 421	143 109	7 587	24 396
AKTIVA CELKEM	1 221 458	1 155 156	829 466	315 796
Základní kapitál	122 227	122 227	122 227	122 227
Ostatní kapitálové fondy	158 167	70 800	70 800	70 800
Oceňovací rozdíly z přecenění	-58 015	-87 443	-9 355	7 463
Neuhrazená ztráta	-189 657	-104 186	-41 532	-20 698
Vlastní kapitál celkem	32 722	1 398	142 140	179 792
Úvěry a půjčky	691 790	740 129	549 657	113 515
Vydané dluhopisy	103 484	102 704	0	0
Úvěr od spřízněné osoby	140 225	65 995	31 738	14 515
Odložený daňový závazek	0	0	0	1 750
Dlouhodobé závazky celkem	935 499	908 828	581 395	129 780
Závazky z obchodních vztahů	28 245	20 797	5 034	3 061
Úvěry a půjčky	152 489	120 004	57 114	1 675
Vydané dluhopisy	4 637	437	0	0
Reálná hodnota finančních derivátů	58 015	87 443	9 355	0
Daňové závazky	1 925	608	167	83
Rezervy	574	1 147	0	0
Ostatní závazky	7 352	14 494	34 261	1 405
Krátkodobé závazky celkem	253 237	244 930	105 931	6 224
PASIVA CELKEM	1 221 458	1 155 156	829 466	315 796

KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY*(v celých tisících Kč)*

	Období končící	30.6.2013	30.6.2012*
POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI			
Tržby z hlavní činnosti		79 341	82
Ostatní provozní výnosy		7 427	56
Výkonová spotřeba		-57 310	-12 644
Náklady na zaměstnanecké požitky		-35 828	-6 416
Odpisy a amortizace		-31 757	-1 202
Ostatní provozní náklady		-17 871	-287
Ztráta před úroky a zdaněním		-55 998	-20 411
Finanční výnosy		908	85
Finanční náklady		-30 381	-503
Ostatní zisky a ztráty		0	-4
Ztráta před zdaněním		-85 471	-20 833
Daň z příjmů		0	0
Ztráta za období		-85 471	-20 833

**Společnost zahájila provoz v železniční dopravě v prosinci roku 2012, proto výsledky za předchozí mezitímní období nejsou plně srovnatelné.*

KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU*(v celých tisících Kč)*

	Období končící	30.6.2013	30.6.2012*
Ztráta za období		-85 471	-20 833
Změna reálné hodnoty zajišťovacích derivátů		29 428	-16 818
Ostatní úplný výsledek za období		29 428	-16 818
Úplný výsledek za období celkem		-56 043	-37 651

**Společnost zahájila provoz v železniční dopravě v prosinci roku 2012, proto výsledky za předchozí mezitímní období nejsou plně srovnatelné.*

KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU*(v celých tisících Kč)*

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění	Neuhrazená ztráta	Vlastní kapitál celkem
1.1.2012	122 227	70 800	7 463	-20 698	179 792
Zisk (ztráta) za období				-20 833	-20 833
Ostatní úplný výsledek za období			-16 818		-16 818
Zaokrouhlení				-1	-1
30.6.2012	122 227	70 800	-9 355	-41 532	142 140
Zisk (ztráta) za období				-62 655	-62 655
Ostatní úplný výsledek za období			-78 088		-78 088
Zaokrouhlení					
31.12.2012	122 227	70 800	-87 443	-104 186	1 398
Příplatek do vlastního kapitálu		87 367			87 367
Zisk (ztráta) za období				-85 471	-85 471
Ostatní úplný výsledek za období			29 428		29 428
Zaokrouhlení					0
30.6.2013	122 227	158 167	-58 015	-189 657	32 722

KONSOLIDOVANÝ MEZITÍMNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v celých tisících Kč)

	Období končící	30.6.2013	30.6.2012*
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Ztráta za období před zdaněním		-85 471	-20 833
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv		31 757	1 202
Změna stavu opr. položek a rezerv		-574	0
Úroky		28 469	385
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu		-25 819	-19 246
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů		-4 620	4 288
Snížení (zvýšení) stavu zásob		382	-36
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů		2 219	-481
Peněžní toky z provozních operací		-27 838	-15 475
Zaplacená daň z příjmů		0	0
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-27 838	-15 475
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení		-745	-502 739
Přijaté úroky		816	85
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		71	-502 654
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANCOVÁNÍ			
Čerpání úvěrů a půjček		140 000	506 916
Splátky úvěrů a půjček		-51 904	-874
Změna stavu provozního financování		33 233	0
Zaplacené úroky		-20 740	-470
Ostatní změny ve vl. kapitálu		20 251	0
Čisté peněžní toky z financování		120 840	505 572
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		93 073	-12 557
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku období		105 470	15 073
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období		198 543	2 516

*Společnost zahájila provoz v železniční dopravě v prosinci roku 2012, proto výsledky za předchozí mezitímní období nejsou plně srovnatelné.

SESOUHLASENÍ VLASTNÍHO KAPITÁLU

(v celých tisících Kč)

	1.1.2012	30.6.2012	31.12.2012
Vlastní kapitál celkem - ČÚS	188 159	150 716	7 607
Kapitalizace leasingů	206	-2	-117
Zachycení dluhopisů	0	0	3 771
Zachycení DHM a úvěru na jeho pořízení	-8 574	-8 574	-9 753
Konsolidace	0	0	-109
Vlastní kapitál celkem - IFRS	179 792	142 140	1 398

SESOUHLASENÍ VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

(v celých tisících Kč)

	30.6.2012	31.12.2012
Ztráta za období - ČÚS	-20 624	-85 645
Kapitalizace leasingů	-209	-324
Zachycení dluhopisů	0	3 771
Zachycení DHM a úvěru na jeho pořízení	0	-1 180
Konsolidace	0	-109
Zaokrouhlení	0	1
Ztráta za období - IFRS	-20 833	-83 486

Ostatní položky úplného výsledku jsou shodné.

SESOUHLASENÍ VÝKAZU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v celých tisících Kč)

	30.6.2012	31.12.2012
	Rozdíl mezi IFRS a ČÚS	
Ztráta za období před zdaněním	-209	2 159
Odpisy a amortizace u dlouhodobých aktiv	1 083	2 347
Úroky	120	265
Ostatní		353
Provozní peněžní tok před změnami prac. kapitálu	994	5 123
Snížení (zvýšení) stavu pohledávek z obchodních vztahů	110	140
Zvýšení (snížení) stavu závazků z obchodních vztahů		-51 480
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	1 104	-46 217
Výdaje za nabytí pozemků, budov a zařízení	-1 263	-2 535
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-1 263	-2 535
Čerpání úvěrů a půjček	1 153	51 284
Splátky úvěrů a půjček	-874	-2 023
Zaplacené úroky	-120	-265
Čisté peněžní toky z financování	159	48 997
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů	0	244
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci období	0	244

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

1.1 Obecné informace

LEO Express a.s. (dále „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 8. ledna 2010 a její sídlo je v Praze, Kutvirtova 339/5. Hlavním předmětem podnikání Společnosti je provozování drážní dopravy. Společnost na palubě svých vlaků také poskytuje dodatečné služby v podobě cateringu a prodeje návazných služeb.

Společnost zahájila provoz v železniční dopravě v prosinci roku 2012, proto výsledky za předchozí mezitímní období nejsou plně srovnatelné.

Bližší informace o společnosti jsou k dispozici ve zveřejněné výroční zprávě za rok 2012.

Dne 5.4.2013 bylo rozhodnuto o změně formy akcií Společnosti. Současná forma akcií je na jméno.

V průběhu prvního pololetí roku 2013 došlo k částečné změně vlastníků společnosti, kdy majoritní akcionář odprodal menšinový podíl ve společnosti jiným subjektům.

1.2 Změny v organizační struktuře a orgánech mateřské společnosti

Dne 5.4.2013 byl valnou hromadou Společnosti odvolán z funkce místopředsedy představenstva Společnosti Ing. Viktor König.

2. PROHLÁŠENÍ O SHODĚ A ÚČETNÍ POLITIKY

2.1. Prohlášení o shodě

Mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období 6 měsíců končící 30. 6. 2013 (dále "mezitímní závěrka") byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (dále "IFRS"). Jelikož se jedná o mezitímní účetní závěrku, byla pro prezentaci použita ustanovení standardu IAS 34.

Společnost sestavuje účetní závěrku dle IFRS poprvé za rok 2013 a tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka představuje první účetní výkazy Společnosti sestavené dle standardů IFRS.

Mezitímní závěrka je sestavena ve zkráceném znění, neobsahuje všechny informace požadované v roční účetní závěrce a měla by být čtena v úzké návaznosti na zveřejněnou účetní závěrku Společnosti končící 31. 12. 2012.

Mezitímní závěrka nebyla auditována externími auditory

V průběhu mezitímního období končícího 30. 6. 2013 vstoupily v účinnost novely některých standardů IFRS. Novelizace neměly žádný významný vliv na vykázané finanční výsledky společnosti.

Společnost ve své mezitímní účetní závěrce nepoužila žádný standard ani interpretaci přijaté Evropskou unií před datem jejich účinnosti.

Vzhledem k tomu, že společnost nemá obchodovatelné akcie, nevykazuje ukazatel zisk na akcii.

2.2 Účetní politiky

Účetní politiky použité pro sestavené mezitímní závěrky se od politik použitých pro sestavení roční účetní závěrky k 31.12.2012 liší především v následujících oblastech:

2.2.1 Finanční leasing

Finanční leasingy, které převádějí na skupinu všechna rizika a výhody spojené s vlastnictvím předmětu leasingu, se kapitalizují při zahájení leasingu v reálné hodnotě pronajatého majetku nebo v případě, že je nižší, pak v současné hodnotě minimálních leasingových splátek. Leasingové splátky jsou rozděleny mezi finanční náklady a snížení leasingového závazku tak, aby bylo dosaženo konstantní sazby úroku na zbylém zůstatku závazku. Finanční náklady se účtují do výsledovky.

V roční účetní závěrce byly platby za finanční leasing vykázány jako nakoupená služba.

2.2.2 Amortizace diskontu u vydaných dluhopisů

Společnost rozpouští rozdíl mezi nominální hodnotou vydaných dluhopisů a příjmu očištěného o emisní náklady do finančních nákladů pomocí metody efektivní úrokové míry.

V roční účetní závěrce byly emisní náklady vykázány v nákladech běžného období a rozdíl mezi nominální hodnotou a výtěžkem z emise byl rozpouštěn do nákladů lineárně po dobu předpokládané splatnosti dluhopisu.

2.2.3 Náklady související s pořízením dlouhodobého majetku

Výpůjční náklady, které jsou přímo přiřaditelné k pořízení, výstavbě či výrobě aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připraveno pro zamýšlené použití nebo prodej, jsou po dobu pořizování aktiva kapitalizovány jako součást jeho pořizovací ceny. Výpůjční náklady se skládají z úroku a ostatních nákladů vynaložených na získání peněžních prostředků. Společnost při vykázání nákladů souvisejících se získáním úvěru použila metodu efektivní úrokové míry.

V roční účetní závěrce byly do hodnoty dlouhodobého majetku zahrnuty v plné výši i náklady na poradenství související s pořízováním dlouhodobého majetku a plná výše nákladů souvisejících se zajištěním investičního úvěru.

2.2.4 Odepisování dlouhodobého majetku

Společnost předpokládá, že v budoucnosti vzniknou významné náklady na opravy vlakových souprav nezbytné pro udržení vozidel v provozu po dobu jejich životnosti (dále "významné opravy").

Společnost odepisuje odděleně část vlakových souprav po předpokládanou dobu do pravděpodobné výše významné opravy.

V roční závěrce byly vlakové soupravy odepisovány jako celek po dobu jejich předpokládané technické životnosti.

2.2.5 Konsolidace

Společnost je jediným akcionářem společnosti LEO Pool Express s.r.o. (dále "dceřiná společnost"). V mezitímní konsolidované účetní závěrce za období končící 30. 6. 2013 jsou obě společnosti zahrnuty do konsolidačního celku.

Dceřiná společnost v mezitímním období nevykazovala žádnou podnikatelskou činnost a tvoří nevýznamnou část konsolidačního celku.

V roční závěrce byla dceřiná společnost vykázána jako dlouhodobá finanční investice v pořizovací hodnotě.

3. SEZÓNNOST

U společnosti se sezónnost projevuje především v průběhu letního období, v němž je zaznamenán pokles tržeb. Ten je způsoben letními prázdninami studentů a sníženou pracovní frekvencí zaměstnanců z důvodu čerpání dovolených. Naopak zvýšení tržeb společnost pozoruje začátkem školního roku, začátkem a koncem kalendářního roku a v období svátků. Tržby pozitivně ovlivňují i prodloužené víkendy.

4. SEGMENTY

Společnost podniká v jednom segmentu - osobní železniční doprava na území České republiky.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K VÝZNAMNÝM POLOŽKÁM V MEZITÍMNÍ ZÁVĚRCE

5.1 Změny ve vlastním kapitálu

Dne 5.4.2013 byla kapitalizována pohledávka včetně souvisejících úroků od společnosti AAKON Capital s.r.o. ve výši 57 451 tis. Kč a půjčka včetně úroků od společnosti LEO Express N.V. ve výši 9 660 tis. Kč. Dne 7.6.2013 společnost LEO Express N.V. provedla navýšení vlastního kapitálu peněžítým vkladem o částku 20 251 tis. Kč.

Tyto transakce navýšily položku vlastního kapitálu - ostatní kapitálové fondy.

5.2 Transakce se spřízněnými stranami

V průběhu mezitímního období proběhly následující významné transakce se spřízněnými stranami:

- Přijetí dlouhodobého úvěru ve výši 140 mil. Kč od spřízněné osoby (viz bod 5.4)
- Kapitalizace půjčky a souvisejících úroků od společností AAKON Capital s.r.o. a LEO Express N.V. a navýšení vlastního kapitálu (viz bod 5.1)

5.3 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

V průběhu mezitímního období Společnost aktivovala software v hodnotě 1,1 mil. Kč a vybavení vlakových jednotek v hodnotě 3,7 mil. Kč.

5.4 Úvěry

V průběhu mezitímního období Společnost přijala podřízený nezajištěný úvěr s odloženou splatností od spřízněné osoby ve výši 140 mil. Kč. Úvěr je úročen obdobou sazbou jako ostatní půjčky od spřízněných osob.

Na konci mezitímního období Společnost uhradila první splátku dlouhodobého bankovního úvěru ve výši 50,8 mil. Kč a navýšila čerpání provozního financování.

Společnost v roce 2012 emitovala dluhopisy, které byly přijaty k obchodování na volném trhu Burzy cenných papírů Praha pod názvem LEO Express 7,5%/2017. Dne 28.6.2013 proběhla schůze majitelů těchto dluhopisů, na které byly odhlasovány změny emisních podmínek. Majitelům dluhopisů, kteří v hlasování vyjádřili svůj nesouhlas se změnou emisních podmínek, hlasování se zdrželi nebo se schůze majitelů nezúčastnili, vznikla možnost požádat o předčasné splacení dluhopisů ve lhůtě do 28.8.2013.

Součástí přijatých úvěrů je i závazek z finančního leasingu ve výši 7,2 mil. Kč (8,3 mil. Kč k 31.12.2012).

5.5 Daň z příjmu

Společnost má k 30.6.2013 odloženou daňovou pohledávku. Vzhledem k tomu, že nemá přiměřenou jistotu, že ji bude moci realizovat, tuto pohledávku nevykazuje.

6. SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Společnost má uzavřeny dlouhodobé nájemní smlouvy do roku 2015 resp. 2016 s celkovou výši ročního nájemného 2,3 mil. Kč.

7. UDÁLOSTI PO KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ

V souvislosti se schůzí vlastníků dluhopisů, která proběhla dne 28.6.2013 za účelem změny emisních podmínek dluhopisů, společnost obdržela ke dni zveřejnění mezitímní účetní závěrky žádosti k předčasnému splacení dluhopisů v nominální hodnotě 44,0 mil. Kč.

Společnost k 30.6.2013 nesplnila některé podmínky provozního financování. V současné době probíhá jednání s financující bankou o změně těchto podmínek.

Společnost k 30.6.2013 si je vědoma nesplnění jedné z emisních podmínek vydaných dluhopisů. V důsledku toho společnost v souladu s emisními podmínkami deponovala získané finanční prostředky na vázaný účet.

8. SCHVÁLENÍ KONSOLIDOVANÉ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Tato mezitímní konsolidovaná účetní závěrka byla schválena ke zveřejnění dne 2.9.2013.