

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2018



OBSAH

ZÁKLADNÍ ÚDAJE	3
Historie a vývoj společnosti	3
Hospodářské výsledky	3
SLOVO MAJITELE	4
EXPANZE SKUPINY V ROCE 2018.....	7
HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY	8
Mapa klíčových provozoven v ČR a SR	9
Jediný akcionář CSG	10
Skupina	10
Závislost na Skupině	10
Změna majitele Skupiny v roce 2018.....	10
UKAZATELE SKUPINY	12
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG	13
Zpráva o nefinančních informacích není součástí konsolidované výroční zprávy a bude zveřejněna jako samostatný dokument.....	20
RIZIKOVÉ FAKTORY.....	21
Provozní rizika	23
Riziko konkurence.....	23
Rizika vztahující se k segmentu obranného průmyslu.....	28
Rizika vztahující se k strojírenství	29
Rizika vztahující se k segmentu služeb leteckého průmyslu.....	29
Etické zásady podnikání.....	30
HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY	32
HLAVNÍ ČINNOSTI HOLDINGU CSG	32
Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.....	33
SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY.....	52
ADRESA.....	53
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE IFRS	
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.	
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	
ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	

Základní údaje

Název společnosti: CZECHOSLOVAK GROUP a. s.
Identifikační číslo: 034 72 302
Datum vzniku: 13. října 2014
Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Vedená u: Městského soudu v Praze, spisová značka B 20071

Představení společnosti

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „CSG“) je holdingová společnost zastřešující aktivity skupiny průmyslových a obchodních společností z odvětví obranného i civilního průmyslu sídlících převážně v České a Slovenské republice.

Strategií skupiny CZECHOSLOVAK GROUP je dlouhodobě působit a expandovat v perspektivních odvětvích tradičního českého a slovenského průmyslu se silným exportním potenciálem. Ve vztahu k partnerům v soukromém i veřejném sektoru je skupina CZECHOSLOVAK GROUP stabilní a seriózní partner generující zajímavé obchodní příležitosti.

CZECHOSLOVAK GROUP je perspektivní zaměstnavatel pro téměř 3 600 zaměstnanců v ČR a dalších evropských státech. Dalších 4 300 pracovníků je zaměstnáno ve společných a přidružených podnicích.

Skupina CZECHOSLOVAK GROUP se postupně rozšířila o subjekty působící v civilní výrobě a službách (výroba brzdových systémů pro kolejová vozidla, letecký průmysl, výroba nákladních automobilů, aj.). V roce 2018 byla do CZECHOSLOVAK GROUP zařazena společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, která se orientuje na železniční průmysl.

Historie a vývoj společnosti

Založení, vznik a existence CSG

CZECHOSLOVAK GROUP byl založen dne 28. srpna 2014 zakladatelskou listinou (NZ 527/2014, N 598/2014) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou EXCALIBUR GROUP a.s. Ke vzniku CSG došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spis. značkou B 20071 dne 13. října 2014. S účinností od 14. ledna 2016 CSG změnil svoji obchodní firmu na CZECHOSLOVAK GROUP a.s. CSG je holdingovou společností zastřešující aktivity dceřiných společností zejména v České republice a na Slovensku.

Základní kapitál CSG

Základní kapitál CZECHOSLOVAK GROUP a.s. je 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 20 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

Hospodářské výsledky

Za rok 2018 dosáhly tržby konsolidovaného celku společností CZECHOSLOVAK GROUP 11,456 miliardy Kč (cca 440 mil. eur) a EBITDA 1,867 miliardy Kč (cca 73 mil. eur). Tržby tedy vzrostly o 48 a EBITDA o 43 procenta. Probíhá nadále postupná konsolidace skupiny, do které jsou začleňovány další společnosti či podíly v nich ovládané stejným vlastníkem.

Slovo majitele

Vážení čtenáři,

tato výroční zpráva přinášející výsledky za rok 2018 dokládá, že holding CSG je stabilní a rozvíjející se průmyslová skupina, která představuje pro své zákazníky a dodavatele silného partnera. Kromě hospodářských výsledků konsolidovaného celku společností CSG obsahuje i stručné informace o klíčových společnostech skupiny.

Další, v pořadí již třetí rok konsolidované skupiny CSG lze označit jako stabilizační. V roce 2018 jsme neuskutečnili žádnou významnou akvizici, soustředili jsme se na fungování těch společností, které v holdingu jsou. Právě do nich a do jejich produktů směřovaly v loňském roce klíčové investice. Hospodářské výsledky konsolidovaného celku přináší opět zvýšení klíčových ukazatelů, i když se nejedná o skokový růst, k němuž došlo v letech, kdy holding rychle expandoval. Tržby konsolidovaného celku dosáhly 11,5 miliardy Kč (meziroční růst o 48 % procent) a EBITDA 1,9 miliardy Kč (meziroční růst o 43 % procent).

Z vnějšího pohledu nejvýznamnější událostí je předání vlastnictví holdingu z jedné generace rodiny na druhou. Zakladatel holdingu Jaroslav Strnad převedl 100procentní podíl holdingové společnosti na syna Michala Strnada. Z hlediska vnitřního chodu CSG se ale nejedná o velkou změnu, protože Michal Strnad již čtyři roky působil ve skupině jako generální ředitel. Tato událost je vyjádřením kontinuity v rodinné firmě. Jaroslav Strnad zůstává členem dozorčí rady CSG, prioritou jsou ale pro něj jeho vlastní podnikatelské aktivity. Řízení holdingu CSG je plně v kompetenci Michala Strnada.

Vzhledem k růstu holdingu se ukázalo jako potřebné ke zvýšení efektivity řízení rozvinout jeho strukturu a rozdělit ho do divizí, ve kterých se spojují firmy podle svého zaměření. Na podzim 2018 byla založena divize Aerospace, která sdružuje například společnosti CS Soft (vývoj systémů řízení letového provozu), ELDIS a Retia (obě jsou výrobci radarů). Na divizi Aerospace naváže vznik divize Land Systems, v níž se spojí skupinová výroba pozemní speciální techniky. Další divize budou následovat v oblasti železničního průmyslu či automotive. Postupně by měly být všechny výrobní společnosti ve skupině začleněny do některé z divizí.

V roce 2018 docílily společnosti CSG řady významných obchodních úspěchů. Dařilo se výrobcům brzdových systémů pro kolejová vozidla DAKO CZ. Tento úspěch je spojen i s vynikající prací managementu, v jehož čele stojí generální ředitelka Dagmar Matúšová.


Výrobce radarů pro řízení civilního letového provozu, společnost ELDIS, podepsala kontrakt na vývoz 13 letištních radarů do Číny. Podmínky kontraktu jsou nastaveny výhodně pro obě strany a zaručují, že klíčové know-how zůstane u výrobce.

Poprvé po třech letech od založení se do černých čísel dostala nejmladší zbrojní továrna v Česku, podnik TDV založený v roce 2016, který je mimo jiné exkluzivním výrobcem kolových obrněných transportérů Pandur II 8x8 CZ. Investice do rozjezdu podniku se tak vrací v souladu s očekáváními. Dařilo se i podniku EXCALIBUR ARMY, který kromě sortimentu generálních oprav starších vozidel loni poprvé uspěl s novým a vlastním výrobkem: prodal první tři kusy kolových obrněnců Patriot.

Vzhledem k tomu, jak velkou skupinou CSG je, je téměř zákonitě, že ne každému se daří v souladu s původními představami. V loňském roce poklesly výroba, prodej a tedy i hospodářské výsledky automobilky TATRA TRUCKS, a to důsledkem určitého přehřátí po prudkém růstu předcházejících tří let a odsunutím některých významných projektů zahraničních zákazníků na rok 2019. Došlo ke změnám v managementu, které přinesly žádoucí změnu: Už v závěru roku 2018 začala výroba v TATRA TRUCKS opět stoupat a letos automobilka řeší 'příjemný' problém, jak navýšit výrobu, aby byla uspokojena poptávka zákazníků.

Rok 2018 byl ve znamení oslav 100. výročí vzniku Československé republiky a tedy i československého průmyslu. CSG (připomínám v této souvislosti, že celý název skupiny je Czechoslovak Group, což odráží tradici značky Made in Czechoslovakia) sponzorovala řadu kulturních a společenských akcí s touto tematikou a podpořila vydání publikace o historii českého obranného průmyslu. Při spozoringu byl kladen důraz na aktivity zdůrazňující euroatlantickou vazbu Československa a dnešní České republiky. To odráží orientaci CSG na partnery v USA a zájem na tom, aby Střední Evropa zůstala v oblasti zájmu americké zahraniční politiky. Paralelně k tomu se posilují i vztahy se západními partnery: společnostmi GDELS, Nexter Systems či Raytheon.

Přes všechny výše uvedené informace je skutečností, že klíčová jsou čísla, kterých bylo v našem podnikání v loňském roce dosaženo. Údaje, které následují, dokládají, že CSG pokračuje v rozvoji, zároveň se ale stává zralejší a zkušenější entitou. Děkuji všem partnerům, bankám, subdodavatelům, zákazníkům a v neposlední řadě zaměstnancům, kteří k rozvoji CSG v roce 2018 přispěli.



Michal Strnad, majitel

Zpráva představenstva

V roce 2018 představenstvo kromě rozvoje stávajících společností skupiny uskutečnilo i některé významné akvizice.

V oblasti leteckého průmyslu byly do skupiny začleněny společnosti Heli Company a EHC Service. Společnost Heli Company, která provozuje výcvik pilotů vrtulníků a letadel. Společnost EHC Service poskytuje speciální letecké práce vrtulníky a také vyhlídkové a další lety pro širokou veřejnost. Těmito dvěma akvizicemi byla posílena nově vzniklá divize Aerospace.

Další významnou investicí je koupě společnosti Vítkovická Doprava. Společnost se věnuje provozování železniční dopravy především v prostoru uzavřených vlečkových areálů. Nákupem společnosti skupina naplňuje plán rozvíjení aktivit v oblasti železniční dopravy.

Celková aktiva společnosti vzrostla o 9 % a překročila hodnotu 20 mld. korun. Zisk po zdanění z pokračujících činností vzrostl meziročně o 24 milionů korun a přiblížil se k hranici jedné miliardy korun, když dosáhl úrovně 950 milionů. To je nejvyšší zisk za dobu existence skupiny.

Pro rok 2019 si představenstvo klade za cíl další zvyšování produktivity práce společností skupiny. Pomoci by tomu mělo i další rozvoj manažerských divizí podle produktového zaměření společností. Z plánovaných projektů stojí za zmínku posílení aktivit v oblasti prodeje osobních automobilů.

Expanze skupiny v roce 2018

Dne 4. ledna 2018 se společnost Slovak Training Academy, s.r.o. stala 100% společníkem ve společnosti EHC service, s.r.o.

Dne 30. ledna 2018 se společnost Slovak Training Academy, s.r.o. stala 90% společníkem ve společnosti HELI COMPANY s.r.o.

Dne 6. dubna 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. prostřednictvím společnosti TATRA AVIATION a.s. koupila 100 % akcií společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.

V roce 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. prostřednictvím společnosti TRADITION CS a.s. navýšila svůj podíl v společnosti CS SOFT a.s. na 80%.

Dne 24. července 2018 se společnost MSM GROUP s.r.o. stala 100% společníkem společnosti Industry Defence, s.r.o.

V roce 2018 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. stala 100% společníkem společnosti CSG USA, Inc.

ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY

Jediný akcionář CSG

Jediným akcionářem CSG je společnost Czechoslovak Group B. V. se sídlem Kingsfordweg 151, 1043GR Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná pod reg. číslem 61195456 (Jediný akcionář), jež byla od ledna 2018 ze 100 % vlastněna panem Michalem Strnadem.

Ten jako jediný akcionář vykonával působnost nejvyššího orgánu CSG.

Skupina

CSG je holdingovou společností zastřešující aktivity Dceřiných společností v České republice a na Slovensku.

CSG má přímou majetkovou účast ve společnostech zobrazených na následujícím schématu spolu s drženým podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech příslušné společnosti.

Popis činnosti Dceřiných společností, které jsou nejvýznamnější z pohledu jejich vlivu na podnikání Skupiny, je uveden v kapitole Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

Závislost na Skupině

Skupina byla v roce 2018 závislá na Michalu Strnadovi, který vykonával nad skupinou kontrolu, protože měl 100 % přímý podíl na základním kapitálu Jediného akcionáře, který vlastní 100 % podíl v CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (CSG).

CSG je závislá na Dceřiných společnostech, jelikož se jejich hospodářské výsledky projeví na konsolidovaných výsledcích skupiny a v případě, kdy Dceřiné společnosti nedosáhnou zisku, nebudou schopné vyplácet CSG podíl na zisku ve formě dividend.

Změna majitele Skupiny v roce 2018

Na začátku roku 2018 proběhla změna vlastníka Skupiny CSG, kterým se od 26. ledna 2018 stal Michal Strnad, syn zakladatele Jaroslava Strnada. K převodu došlo na základě smlouvy o převodu 100% akciového podílu ve společnosti Czechoslovak Group B.V.

UKAZATELE SKUPINY

	Jednotka	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
Aktiva	tis. Kč	20 353 942	18 719 696
Vlastní kapitál	tis. Kč	7 643 989	5 981 160
Tržby	tis. Kč	11 456 648	7 721 253
EBITDA	tis. Kč	1 867 450	1 305 913
EBIT	tis. Kč	1 464 235	1 021 711
EAT	tis. Kč	950 265	940 999
Počet zaměstnanců		3 599	3 493
Kovenant Net Debt to EBITDA (maximální hodnota 3,5)		2,98	2,93

SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valnou hromadu tvoří všichni přítomní akcionáři. Valná hromada se koná v sídle společnosti, popř. na jiném místě, bude-li to vyžadovat program jednání valné hromady. Po dobu, po kterou má společnost jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává tento akcionář v souladu § 12 zákona o obchodních korporacích. Kde se hovoří o valné hromadě, je tím míněn též jediný akcionář v její působnosti. Jediný akcionář je oprávněn požadovat, aby se jeho rozhodování v působnosti valné hromady účastnilo i představenstvo a dozorčí rada společnosti.

Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Valnou hromadu svolává představenstvo, může ji však svolat i dozorčí rada v případě, že to vyžaduje zájem společnosti. Valnou hromadu může svolat za podmínek v § 402 odst. 2 zákona o obchodních korporacích i člen představenstva. Rozhodnutí akcionáře při výkonu působnosti valné hromady musí mít písemnou formu a musí být podepsáno akcionářem. Rozhodnutí akcionáře musí mít formu notářského zápisu v těch případech, kdy se o rozhodnutí valné hromady pořizuje notářský zápis. Ustanovení § 426 zákona o obchodních korporacích se nepoužije.

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem CSG. CSG má tři členy představenstva, z nichž jeden je předsedou představenstva. Za CSG jednají vždy dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda představenstva. K rozhodnutí o obchodním vedení CSG se vyžaduje souhlas většiny členů představenstva s výjimkou následujících rozhodnutí, ke kterým se dle stanov CSG vyžaduje jednomyslné rozhodnutí všech členů představenstva:

- a) volby a odvolání předsedy představenstva,
- b) přijetí rozhodnutí za CSG jakožto akcionáře či společníka jiné obchodní korporace, je-li pro takové rozhodnutí vyžadována forma notářského zápisu,
- c) při zcizení majetku CSG v hodnotě nad 500.000 Kč (s výjimkou zcizení v rámci běžného obchodního styku),
- d) uzavření některých licenčních či obdobných smluv,
- e) přijetí úvěru či zápůjčky (s výjimkou běžného obchodního styku),
- f) zajištění dluhu třetí osoby, přistoupení či převzetí dluhu,
- g) poskytnutí daru, sponzoringu anebo smlouvy na propagaci nad 1.000.000 Kč.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. jediný společník CSG, předsedu představenstva volí a odvolává představenstvo.

Do působnosti představenstva patří rozhodování o veškerých otázkách CSG, které jsou vyhrazeny představenstvu CSG podle stanov CSG, právních předpisů anebo rozhodnutí valné hromady, resp. jediného společníka CSG, především pak obchodní vedení CSG.

Všechna ujednání mezi společností a členy představenstva související s výkonem jejich funkce jsou v souladu s občanským zákoníkem č. 89/2012 Sb. a zákonem o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb. obsažena ve smlouvě o výkonu funkce, resp. v jejich dodatcích. Součástí těchto ujednání jsou i všechna ustanovení o odměně.

Členy představenstva CSG jsou Michal Strnad, Ing. Ilona Kadlecová a Ing. Petr Rusek a pracovní adresa členů představenstva je adresa sídla CSG, Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva CSG je uveden níže:

Michal Strnad

Funkce ke dni vzniku: Předsedou představenstva od 31. října 2015

Vzdělání, praxe a další relevantní informace: Michal Strnad získal středoškolské vzdělání zakončené maturitní zkouškou na Anglickém gymnáziu, Střední odborné škole a Vyšší odborné škole, s.r.o.

Mezi lety 2010–2013 vykonával asistentskou činnost v rámci obchodního/projektového úseku společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. Tutéž činnost vykonával v roce 2014 ve společnosti CSGM a.s. Ve společnosti CSGM a.s. dále v letech 2014–2015 působil na pozici asistenta projektového manažera.

Mimo působení v představenstvu CSG působil Michal Strnad v roce 2018 na pozici generálního ředitele společnosti CSGM a.s., respektive skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Michal Strnad dále k 31. 12. 2018 působil v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (předseda představenstva),
TECHPARK Hradubická a.s. (člen představenstva),
INTEGRA CAPITAL a.s. (předseda představenstva),
CSG Facility a.s. (předseda představenstva),
NIKA Development a.s. (člen představenstva),
MADE CS a.s. (předseda představenstva),
TATRA a.s. (předseda představenstva),
LOSTR a.s. (předseda představenstva),
JOB AIR Technic a.s. (předseda dozorčí rady),
ELTON hodinářská, a.s. (předseda dozorčí rady),
KARBOX Holding s.r.o. (jednatel),
HELA GROUP s.r.o. (jednatel),
CASERMANIX s.r.o. (jednatel),
KOVOSVIT MAS Machine Tools, a.s. (člen dozorčí rady),
KOVOSVIT MAS Management, a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
FUTURE CS a.s. (předseda představenstva),
CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady),
CSG INDUSTRY a.s. (předseda představenstva),
SYNERGY CS a.s. (předseda představenstva),
TRADITION CS (předseda představenstva),
HTH land a.s. (předseda představenstva),
MACHINERY SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
INDUSTRY SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
PROJECT SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
CSG RDR a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),

VEHICLE SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
DEVELOP SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
TECHNOLOGY CS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
INNOVATION CS a.s. (předseda představenstva),
INDUSTRYIN a.s. (předseda představenstva),
PROGRESS SPV a.s. (předseda představenstva),
LIAZ TRUCKS a.s. (člen představenstva),
TATRA TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady),
DAKO-CZ, a.s. (předseda dozorčí rady),
TATRA METALURGIE a.s. (člen dozorčí rady),
TATRA AVIATION a.s. (člen představenstva),
TESLA CS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
TESLA RADARS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
PERFORMANCE SPV a.s. (předseda představenstva),
ENGINEERING SPV a.s. (předseda představenstva),
CSG RAIL a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
DEFENCE SYSTEMS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
CSG DEFENCE a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
MERIT SPV (statutární ředitel a člen správní rady),
Milconn, a.s. (předseda dozorčí rady),
ASSET SPV, a.s. (statutární ředitel a člen správní rady).

Ing. Ilona Kadlecová

Funkce ke dni vzniku: Členem představenstva od 13. října 2014

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

Ing. Ilona Kadlecová získala vysokoškolské vzdělání na Provozně ekonomické fakultě České zemědělské univerzity v Praze.

Od roku 1993 do roku 1995 působila jako ekonomka závodu společnosti ETA Hlinsko. V letech 1998–2002 působila na pozici samostatné účetní společnosti Vrba Economic. Od roku 2002 do roku 2003 působila jako hlavní účetní společnosti NIKA Chrudim. V letech 2003–2013 působila ve společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., nejdříve jako účetní, dále jako hlavní účetní a následně jako finanční ředitelka.

Mimo působení v představenstvu CSG působí Ing. Ilona Kadlecová od roku 2014 na pozici finanční ředitelky Skupiny.

Ing. Ilona Kadlecová k 31. 12. 2018 působila v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (člen představenstva),
JOB AIR Technic a.s. (předseda představenstva),
INTEGRA CAPITAL a.s. (místopředseda představenstva),
LOSTR a.s. (člen představenstva),
TATRA a.s. (člen představenstva),
MADE CS a.s. (člen představenstva),
NIKA Development a.s. (člen dozorčí rady),
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (člen dozorčí rady),
TECHPARK Hradubická a.s. (člen dozorčí rady),
CSG Facility a.s. (člen představenstva),
PROKOP INVEST, a.s. (člen dozorčí rady),

TATRA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),
 anji s.r.o. (jednatel),
 ENVISEV s.r.o. (prokurista),
 FUTURE CS a.s. (člen představenstva),
 VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s. (předseda dozorčí rady),
 CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady),
 CSG INDUSTRY a.s. (člen představenstva),
 SYNERGY CS a.s. (člen představenstva),
 TRADITION CS (člen představenstva),
 HTH land a.s. (člen dozorčí rady),
 INNOVATION CS a.s. (člen představenstva),
 INDUSTRYIN a.s. (člen představenstva),
 PROGRESS SPV a.s. (člen představenstva),
 LIAZ TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady),
 Na poříčí 17 s.r.o. (jednatel),
 TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (člen dozorčí rady),
 SHER Technologies a.s. (člen představenstva);
 ENGINEERING SPV a.s. (člen představenstva);
 PERFORMANCE SPV a.s. (člen představenstva);
 KOVOSVIT MAS Machine Tools, a.s. (člen dozorčí rady),
 Milconn, a.s. (člen dozorčí rady).

Ing. Petr Rusek

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva od 22. dubna 2016

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

Ing. Petr Rusek získal vysokoškolské vzdělání na Fakultě strojní Vysokého učení technického v Brně.

Od roku 1991 do roku 1999 působil na vedoucích pozicích v TOS Svitavy, a.s., mezi lety 1996 a 1999 pak současně zastával pozici ředitele Svazu výrobců dřevozpracujících strojů a zařízení. V letech 1999–2008 působil ve společnosti Karosa a.s., nejdříve jako vedoucí odboru prodeje pro Českou republiku, následně jako obchodní ředitel a dále jako area manažer pro střední a východní Evropu. Ve společnosti Karosa a.s. dále v letech 2000–2008 působil ve funkci člena představenstva. V letech 2006–2008 působil na pozici country manažer společnosti FIAT ČR spol. s r.o.

Mimo působení v představenstvu CSG působí Ing. Petr Rusek na pozici ředitele společnosti COMPOSITE COMPONENTS a.s., ve které je současně předsedou představenstva.

Ing. Petr Rusek dále k 31. 12. 2018 působil v orgánech těchto společností:

TATRA TRUCKS a.s. (předseda představenstva),
 AVIA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),
 Composite Servis s.r.o. (jednatel),
 COMPOSITE COMPONENTS a.s. (předseda představenstva),
 ELTON hodinářská, a.s. (člen dozorčí rady),
 Composite Arms s.r.o. (jednatel),

Odměňování členů představenstva

Všechna ujednání mezi společností a členy představenstva související s výkonem jejich funkce jsou v souladu s občanským zákoníkem č. 89/2012 Sb. a zákonem o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb. obsažena ve smlouvě o výkonu funkce, resp. v jejich dodatcích. Součástí těchto ujednání jsou i všechna ustanovení o odměně. Smlouva o výkonu funkce člena představenstva, včetně všech plnění, podléhá schválení valnou hromadou.

Členům představenstva společnosti jsou poskytovány tyto odměny a požitky:

- Měsíční odměna – vyplácí se pravidelně po uplynutí kalendářního měsíce. Člen představenstva má nárok na maximálně čtyři týdny volna za kalendářní rok (tj. 20 pracovních dnů). Po dobu volna náleží členu představenstva odměna.
- Roční odměna – přísluší členu představenstva vedle měsíční odměny, roční odměna je závislá na hospodářských výsledcích společnosti za uplynulé účetní období, je vypočtena dle splnění uložených úkolů a podle splnění ročních cílů. Způsob výpočtu roční odměny a určení ročních cílů člena představenstva jsou stanoveny pro každý kalendářní rok a rozhoduje o nich nejvyšší orgán společnosti.
- Osobní automobil – člen představenstva má nárok na poskytnutí osobního automobilu k výkonu funkce člena představenstva a k soukromému použití. Vozidlo poskytnuté pro soukromé použití i k výkonu funkce podléhá zdanění, spotřebu pohonných hmot pro soukromé využití hradí člen představenstva formou srážky z příjmů.
- Odstupné – v případě odvolání člena představenstva z funkce náleží členu představenstva finanční plnění. Výše tohoto finančního plnění je upravena ve smlouvě o výkonu funkce
- Cestovní náhrady – členu představenstva jsou při pracovní cestě poskytovány cestovní náhrady dle aktuálně platných právních předpisů.
- Benefity – členům představenstva jsou poskytovány benefity odpovídající benefitům poskytovaným zaměstnancům společnosti dle interních směrnic společnosti (příspěvek na penzijní pojištění, příspěvek na stravné nebo stravovací poukázky...)

Dozorčí a kontrolní orgány

Dozorčí rada je kontrolním orgánem CSG, který dohlíží na výkon působnosti představenstva a uskutečňování podnikatelské činnosti CSG, zejména na to, zda se podnikatelská činnost uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a usneseními valné hromady.

CSG má v současné době 3 členy dozorčí rady a těmi jsou Jaroslav Strnad, Martin Vrecion a Rudolf Bureš. Pracovní adresa člena dozorčí rady je Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členovi dozorčí rady je uveden níže:

Jaroslav Strnad

Funkce ke dni vzniku: Členem dozorčí rady od 11. ledna 2016

Vzdělání, praxe a další relevantní informace: Jaroslav Strnad je zakladatelem Skupiny CSG. Před založením Skupiny CSG působil v oboru strojírenství ve společnosti Recycling – kovové odpady a.s. Od roku 1995 se věnuje zakládání společností v oblasti dopravy, logistiky, strojírenství, odpadového hospodářství, tuzemského i zahraničního obchodu. Jaroslav Strnad získal vzdělání v oboru strojírenství na odborném učilišti v Chrudimi.

Jaroslav Strnad dále k 31. 12. 2018 působil v orgánech těchto společností:

SPV VTK a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
VÍTKOVICE ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ a.s. (člen správní rady),
VTK Power Industry a.s. (člen správní rady),
ENTERPRISE SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
LOGRIS a.s. (předseda dozorčí rady).

Martin Vrecion

Funkce ke dni vzniku: Členem dozorčí rady od 4. října 2018

Vzdělání, praxe a další relevantní informace: Martin Vrecion je právník s dlouholetou zkušeností v korporátním právu. Před nástupem do skupiny pracoval v právním oddělení nadnárodní pojišťovny.

Kromě práce v dozorčí radě působil Martin Vrecion v roce 2018 na pozici ředitele právních služeb Skupiny.

Martin Vrecion dále k 31. 12. 2018 působil v orgánech těchto společností:

JOB AIR Technic a.s. (člen dozorčí rady),
KOVOSVIT MAS Machine Tools, a.s.

Rudolf Bureš

Funkce ke dni vzniku: Členem dozorčí rady od 4. října 2018

Vzdělání, praxe a další relevantní informace: Ing. Rudolf Bureš, LL.M. získal vysokoškolské vzdělání na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. V roce 2015 absolvoval vzdělávací program Master of Laws (LL.M.) se zaměřením na korporátní právo na Ústavu práva a právní vědy v Praze.

Od roku 1995 do 2003 působil ve společnosti Eurotel Praha spol. s r.o., kde spoluzakládal oddělení Treasury. Manažerské a odborné znalosti dále získával ve skupinách Unipetrol a AWT, kde působil od roku 2003 do roku 2008, resp. od roku 2009 do roku 2015 na pozicích ředitele pro Treasury a řízení rizik. Od roku 2016 působil jako manažer v poradenské společnosti PwC. Od roku 2017 nastoupil na pozici skupinového Treasurera CSG.

Rudolf Bureš dále působí v orgánech těchto společností:

Česká Asociace Treasury, z.s. (člen prezidia)

Výbor pro audit

Výbor pro audit vykonává, aniž je tím dotčena odpovědnost členů představenstva nebo dozorčí rady, tyto činnosti:

- sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- sleduje účinnost interního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost,
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- sleduje proces povinného auditu.

Výbor pro audit má 3 členy, které jmenuje valná hromada společnosti. Členství ve výboru je nezastupitelné. Minimálně 2 členové výboru pro audit musí být nezávislí.

Členové výboru pro audit jsou:

Mgr. Michal Melichárek, předseda výboru pro audit

Ing. Jiří Fišer, člen výboru pro audit

JUDr. Jan Nekola, člen výboru pro audit

Celková odměna členů statutárních orgánů CSG ve všech společnostech skupiny byla následující:

V tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2018	Rok končící 31. prosince 2017
Hrubá mzda	7 894	4 812
Odvody na sociální a zdravotní pojištění	2 449	1 526
Ostatní	51	36
Celkem	10 394	6 374

Celková odměna auditorské společnosti a s ní propojených osob byla v roce 2018 a 2017 následující.

V tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2018	Rok končící 31. prosince 2017
Povinný audit	12 737	8 963
Ostatní ověřovací služby	0	1 010
Daňové poradenství a ostatní služby	1 260	5 695
Celkem	13 997	15 668

Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti

Společnost CSG si není vědoma žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k CSG a jejich soukromými anebo jinými povinnostmi. CSG dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení CSG, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména občanský zákoník a zákon o obchodních korporacích.

Zpráva o nefinančních informacích

Zpráva o nefinančních informacích není součástí konsolidované výroční zprávy a bude zveřejněna jako samostatný dokument.

RIZIKOVÉ FAKTORY

Finanční rizika

Řízení finančního rizika CSG a Skupiny je zaměřeno na finanční rizika, která vycházejí z finančních nástrojů, kterým jsou CSG a Skupina vystaveni v důsledku svých činností. Finanční rizika zahrnují zejména kreditní riziko, riziko likvidity, měnové riziko a riziko úrokové sazby. Primárním cílem řízení finančního rizika je vytvoření rizikových limitů a zajištění, že vystavení těmto rizikům zůstane v rámci těchto limitů.

Dohled nad riziky CSG a Skupiny je zajištěn v rámci stanovených pravidel pro řízení tržních rizik Skupiny a současně rozhodováním vrcholového vedení CSG a Dceřiných společností v jednotlivých oblastech činnosti na základě reportingu a také v rámci příslušného rozhodování statutárního orgánu CSG či Dceřiných společností. CSG a Skupina využívají a nadále plánují využívat derivátové finanční instrumenty za účelem redukování výše uvedených rizik, zejména riziko měnové a kurzové.

Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků CSG a Skupiny splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám CSG a Skupiny. Vzhledem k holdingovému charakteru CSG je toto riziko na úrovni CSG minimální. V rámci Skupiny existují pravidla, podle kterých je každý nový zákazník požadující produkty nebo služby přesahující určitý limit (který je založen na velikosti a povaze konkrétní Dceřiné společnosti) analyzován individuálním kreditním hodnocením, a to předtím, než jsou nabízeny standardní platební a dodací podmínky dané Dceřiné společnosti.

K 31. prosinci 2018 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 5 634 574 tis. Kč (rok 2017 činil 3 390 854 tis. Kč), v této částce jsou zahrnuty následující pozice z konsolidovaného výkazu o finanční pozici: obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky, dlouhodobé poskytnuté zálohy, časové rozlišení, obchodní a jiné krátkodobé pohledávky, krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení. Maximální hodnota úvěrového rizika k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv a CSG zároveň prohlašuje, že neexistuje žádná podstatná koncentrace kreditního rizika vůči jednomu obchodnímu subjektu.

Skupina tvoří opravné položky na snížení hodnoty aktiv představující odhad vzniklé ztráty v souvislosti s obchodními a jinými pohledávkami. Hlavními složkami těchto opravných položek jsou komponenty specifické ztráty, které se vztahují k individuálně významným pohledávkám, a komponenty kolektivní ztráty stanovené pro skupiny podobných aktiv v souvislosti se ztrátami, které vznikly, ale dosud nebyly identifikovány. Tolerance u kolektivní ztráty je určena na základě historických dat platebních statistik pro podobná finanční aktiva. Skupina je přesvědčena, že částky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka, jsou dosud inkasovatelné.

Navzdory všem opatřením Skupiny za účelem omezení následků kreditního rizika může selhání protistran Skupiny způsobit ztráty, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Skupina nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázána. Řízení likvidity Skupiny má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými.

Skupina má nastaven systém sledování příjmů a výdajů s předstihem na několik měsíců v návaznosti na vystavené nákupní objednávky a došlé faktury a dále v návaznosti na přijaté a potvrzené objednávky a vystavené faktury a ostatní uzavřené smlouvy (leasingy, pojištění, úvěry), předpokládané mzdy a jiné. Výdaje jsou regulovány tak, aby vždy byly v horizontu čtyř měsíců na účtu v předstihu peněžní prostředky na úhradu dluhů vůči státu, zdravotním pojišťovnám, mezd a dluhů vůči bankám v 1–2 měsíčním objemu.

Navzdory všem opatřením Skupiny za účelem omezení následků rizika likvidity může nedostatek disponibilních zdrojů negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko změn úrokových sazeb

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v případech, kdy úročená aktiva (včetně investic) a pasiva jsou splatná nebo jsou přeceněna v různé době nebo výši. Časová období, po která je úroková sazba finančního nástroje pevná, naznačují, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Různé typy derivátů, které se používají ke snížení dlužné částky vystavené výkyvům úrokových sazeb a ke snížení nákladů na zápůjčky, zahrnují především úrokové swapy. Tyto smlouvy jsou obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace nižším nebo stejným jako podkladový dluh, takže jakákoliv změna reálné hodnoty (fair value) nebo očekávaných budoucích peněžních toků z těchto smluv je kompenzována odpovídající změnou reálné hodnoty nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Navzdory všem opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů úrokových sazeb, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko změn měnových kurzů

Skupina je vystavena vlivu pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky.

Skupina je vystavena měnovému riziku při prodeích, nákupech a zápůjčkách, které jsou denominovány v jiné měně, než jsou funkční měny subjektů Skupiny, jde především o euro a americký dolar u českých Dceřiných společností a americký dolar a českou korunu u slovenských Dceřiných společností. Ke snížení měnového rizika u devizových aktiv, dluhů a očekávaných budoucích peněžních toků se používají různé typy derivátů. Mezi ně patří měnové forwardy se splatností 1 měsíc až maximálně 5 let. Tyto smlouvy jsou rovněž obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace, která je stejná jako podkladový dluh nebo očekávané budoucí peněžní toky. Jakákoliv změna reálné hodnoty nebo budoucích peněžních toků z těchto smluv vyplývající z případného zhodnocení nebo oslabení české koruny vůči ostatním měnám je plně kompenzována příslušnou změnou reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

Pokud jde o finanční aktiva a pasiva denominovaná v cizích měnách, CSG implementuje v rámci Skupiny systém řízení měnového rizika tak, aby byla omezena čistá expozice na přijatelnou úroveň nákupu nebo prodeje cizích měn za spotové kurzy, pokud je nutné řešit krátkodobé nerovnováhy.

Navzdory přijatým opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů měnových kurzů, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Skupiny, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost CSG plnit své závazky.

Provozní rizika

Riziko konkurence

CSG a jeho Dceřiné společnosti podnikají v oblasti obranného průmyslu, strojírenství a leteckého průmyslu a jsou účastníky hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky zákazníků. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že Skupina nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace CSG či Skupiny a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost CSG dostát závazkům.

Riziko změny vlastnické struktury CSG a společností Skupiny

Ačkoliv si CSG není vědom plánů na změny ve své vlastnické struktuře nad rámec změny, která se udála v roce 2018, nelze však zcela vyloučit, že v budoucnu dojde ke změně vlastnické struktury CSG. Navíc v případě změny akcionářů nebo společníků (nebo jejich podílů) ve Skupině může dojít ke změně kontroly a úpravy strategie Skupiny, která může mít jiné cíle než ty nynější. Tímto může dojít rovněž ke změně kontroly a úpravy strategie CSG, která může mít jiné cíle než dosavadní. Tyto změny mohou mít vliv na hospodářské výsledky Skupiny CSG.

Riziko zahájení insolvenčního řízení

Zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen Insolvenční zákon) stanoví, že dlužník je v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité dluhy po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto dluhy není schopen plnit, případně je-li předlužen. Insolvenční řízení lze zahájit jen na návrh, který je oprávněn podat dlužník nebo jeho věřitel. Jde-li o hrozící úpadek, může insolvenční návrh podat jen dlužník.

I přes určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, a to nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení. Dle Insolvenčního zákona rozhodne soud o insolvenčním návrhu podaném třetími osobami bezodkladně; přesnější lhůtu pro rozhodnutí zákon nestanoví.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na CSG, bude CSG po neurčité době omezen v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci CSG a jeho výsledcích podnikání.

Riziko spojené s právním, regulatorním a daňovým prostředím v České republice

Skupina podléhá řadě zákonů a předpisů. Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je však předmětem častých změn a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky CSG. Změny v právních předpisech nejsou vždy zcela předvídatelné a jakákoliv takováto změna by mohla mít negativní dopad na podnikání Skupiny. Změny daňových předpisů zejména zvýšení přímých a nepřímých daní, či zavedení nového daňového zatížení, změny praxe daňový úřad nebo selhání v řízení daňových rizik mohou mít nepříznivý vliv na schopnost CSG plnit své závazky.

Podnikání Skupiny v segmentu obranného průmyslu je navíc vysoce regulované. Vybrané společnosti ze Skupiny musely získat povolení k provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem, aby Skupina mohla podnikat na mezinárodním trhu s vojenským materiálem. Dceřiné společnosti CSG, které se zabývají zahraničním obchodem s vojenským materiálem, podléhají zejména zákonné regulaci zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZZOVM). Příslušné Dceřiné společnosti CSG drží v souladu se ZZOVM povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem, což je však povolení toliko obecné, a konkrétní obchody, resp. vývoz či dovoz vojenského materiálu podléhá dalšímu schválení (a udělení licence) Licenční správou Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. Tento správní orgán rozhoduje o vydání konkrétní licence na základě závazných stanovisek dotčených orgánů, kterými jsou: (a) Ministerstvo zahraničních věcí z hlediska zahraničně politických zájmů České republiky, dodržování závazků vyplývajících pro Českou republiku z mezinárodních smluv, jakož i z členství České republiky v mezinárodních organizacích; (b)

Ministerstvo vnitra z hlediska veřejného pořádku, bezpečnosti a ochrany obyvatelstva; a (c) Ministerstvo obrany z hlediska zabezpečování obrany České republiky. Tato kontrola exportu vojenského materiálu má zabránit vývozům do rizikových zemí, kde hrozí zneužití tohoto materiálu např. k potlačení lidských práv či k předprodeji neoficiálním ozbrojeným složkám. Navíc se na Skupinu vztahují například Společná pravidla EU pro kontrolu vývozu vojenského materiálu (Společný postoj 2008/944/SZBP), která podnikání Skupiny v tomto segmentu dále omezují nebo regulují. V rámci rozhodovacího procesu o schválení konkrétních zahraničních obchodů s vojenským materiálem tudíž hraje důležitou úlohu bezpečnostní situace v jednotlivých světových regionech a politika mezinárodních organizací, kterých je ČR členem, k takové bezpečnostní situaci. Všechny shora uvedené faktory platí obdobně i pro Dceřiné společnosti na Slovensku. Navíc na některých trzích dále dochází ke schvalovacímu řízení ze strany státních orgánů i na úrovni dovozů z České republiky nebo Slovenska. Uvedená regulatorní omezení nebo nedostatek či ztráta licencí a povolení přitom mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny a její schopnost plnit své závazky.

Riziko CSG jako holdingové společnosti

CSG je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech Skupiny a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. CSG je závislý na úspěšnosti podnikání svých Dceřiných společností. Pokud by Dceřiné společnosti nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonat platby (například ve formě dividend, úroků či v jiných podobách) ve prospěch CSG byla omezena z jiných důvodů (například nedostupnosti volných zdrojů, právní či daňovou úpravou a/nebo smlouvami), mělo by to významný negativní vliv na příjmy CSG a na jeho schopnost splnit své závazky.

Operační riziko

Operační riziko je riziko ztráty vzniklé z podvodu, neoprávněných činností, chyb, opomenutí, neefektivnosti či selhání systému. Vzniká ve vztahu k veškerým aktivitám Skupiny a jde o riziko, kterému čelí všechny obchodní korporace. Operační riziko zahrnuje i právní riziko.

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby CSG, tj. členové vedení CSG a Dceřiných společností, především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Skupiny a jejich schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. CSG usiluje o udržení a motivaci těchto osob, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v oboru strojírenství. CSG nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat, nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. CSG aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Případná ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání CSG či Skupiny, CSG hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko úniku informací

Skupina zaměstnává osoby, které se podílejí na přípravě strategie Skupiny, případně Dceřiných společností, vytváření nových produktů a určování obchodního směru Skupiny. V případě úniku citlivých informací o Skupině může dojít k ohrožení fungování Skupiny nebo ztrátě jejího dosavadního postavení na trhu, což by mohlo ve svém důsledku způsobit zhoršení finančních výsledků CSG, a mít tak nepříznivý dopad na plnění svých závazků.

Rizika spojená s pojištěním majetku

CSG a Dceřiné společnosti mají uzavřené majetkové pojištění svých nejdůležitějších aktiv. Náklady spojené s případnými živelnými či jinými nepředvídatelnými událostmi (jako například požár, bouřky, povodeň, záplava, vichřice, krupobití apod.) mohou mít přesto negativní dopad na majetek Skupiny a hospodářskou a finanční situaci Skupiny, jelikož pojištění majetku Skupiny neposkytuje plné krytí veškerých rizik souvisejících s majetkem.

Rizika vyplývající z působení Skupiny na různých trzích

Riziko spojené s nepříznivou makroekonomickou a politickou situací

Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita na trzích, kde Skupina působí, způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů Skupiny a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost Skupiny může být přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů, úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v odbytových zemích Skupiny, ve kterých Skupina podniká. Na politickou nebo makroekonomickou situaci v těchto zemích mohou mít vliv i události regionálního charakteru, například vliv situace na Ukrajině, sankce vůči Ruské federaci, dluhová krize v eurozóně a jiné podobné události. Jakékoliv nepříznivé změny makroekonomické situace nebo politická nestabilita v zemích, kde Skupina působí, mohou mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG.

Rizika spojená s mírou inflace

Hospodářské výsledky Skupiny jsou ovlivňovány mírou inflace v zemích, kde Skupina působí. Významné změny v míře inflace (tj. změny o více než několik procent), příp. změny v míře inflace, které se významně odlišují od očekávaných hodnot míry inflace, by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání Skupiny a její finanční situaci.

Riziko nepředvídatelné události

Nepředvídatelná událost (přírodní katastrofa, teroristický útok), která způsobí poruchy na finančních trzích a/nebo rychlý pohyb měnových kurzů, může mít vliv na hodnotu dluhopisů vydaných společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Negativní vliv takových událostí by mohl způsobit snížení návratnosti peněžních prostředků investovaných Skupinou, a ohrozit tak schopnost CSG splatit veškeré své závazky.

Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů

Možné zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní nebo regionální úrovni v jednotlivých státech, kde Skupina působí, a jiné významné vnější události jako je například pokles poptávky spotřebitelů, změny úrokových sazeb, změny hospodářské politiky okolních států mohou nepříznivě ovlivnit makroekonomické prostředí, v němž Skupina působí, což se může nepříznivě projevit rovněž ve vývoji hospodářského výsledku Skupiny.

Riziko spojené s právním a regulatorním prostředím

Skupina podniká v mnoha zemích světa, v důsledku čehož podléhá širokému spektru právních, regulatorních a daňových předpisů. Legislativní a regulatorní prostředí v zemích, ve kterých Skupina podniká, se postupně rozvíjí a současné nebo budoucí prostředí nemusí poskytovat dostatečné právní nástroje na zmírnění následků v případě porušení smluvních vztahů ze strany obchodních partnerů. Existuje riziko, že Skupina nedokáže plně a v rozumném čase vymocit svá smluvní práva vůči třetím stranám, což může nepříznivě ovlivnit provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG. Zároveň právní a regulatorní předpisy v zemích, ve kterých Skupina působí, se odlišují a mohou být předmětem změn a novelizací bez jasné předvídatelnosti těchto změn. Tyto změny mohou mít nepříznivý dopad na smluvní vztahy a podnikání CSG. Aktiva Skupiny nebo jejich část mohou být předmětem vyvlastnění, znárodnění nebo konfiskace bez dostatečné finanční kompenzace, nebo s finanční kompenzací nižší, než je tržní hodnota příslušných aktiv, což může mít nepříznivý dopad na finanční situaci CSG.

Riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací

Vzhledem ke komplexnosti procesů doprovázejících přípravu konsolidované účetní závěrky existuje riziko chybné interpretace účetních standardů, postupů a zásad, chybného úsudku při stanovování účetních odhadů, chybné interpretace transakcí nerutinní povahy a též riziko administrativní chyby nebo omylu, úmyslného podvodného jednání zaměstnanců Skupiny nebo selhání vnitřní kontroly, v důsledku kterých se mohou vyskytnout chybné výpočty, opomenutí, nesprávný záznam nebo zařazení některých účetních případů. Všechny tyto okolnosti mohou způsobit, že zveřejněné finanční výkazy neodpovídají přesným skutečným údajům, přičemž chyba může, ale nemusí být později odhalena a zveřejněna. Navzdory skutečnosti, že konsolidovaná účetní závěrka je auditována renomovanou auditorskou společností, z povahy auditu a auditorských procesů vyplývá, že některé chyby mohou zůstat neodhaleny, což může mít za následek výkaz a prezentaci nesprávných údajů v rámci konsolidované účetní závěrky Skupiny.

Daňové riziko v zemích mimo Českou republiku

Podnikatelské aktivity Skupiny podléhají různým daňovým předpisům v jednotlivých zemích, ve kterých Skupina působí. Předpisy v různých daňových režimech jsou však předmětem změn a mohou podléhat různým interpretacím, jejichž důsledkem může být i změna (zhoršení) daňových dopadů na konkrétní investici nebo strukturu (včetně repatriace zisků) po uskutečnění takové investice. Zároveň je Skupina povinna dodržovat předpisy a přizpůsobovat se změnám daňových režimů, z nichž některé vznikají na úrovni Evropské unie. Toto může vést ke vniku zvýšených nákladů Skupiny na monitoring těchto změn a přizpůsobení se těmto změnám během doby investování. Výše uvedené změny, různé či měnící se interpretace daňových předpisů či riziko nedodržení daňových předpisů na úrovni lokálních společností ze Skupiny mohou vést ke zvýšení daňového zatížení či uvalení pokut, což může mít nepříznivý vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG.

Rizika vztahující se k segmentu obranného průmyslu

Riziko omezení výdajů na obranu

Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných CSG. Významné náklady na přípravu a budoucí realizaci zakázky tak mohou být znehodnoceny. Ve výběrových řízeních na dodávky pro ozbrojené složky je silná konkurence a jsou technicky, časově a finančně náročné. Případné zrušení či pozastavení tendrů či neúspěch Skupiny v jednotlivých tendrech může mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG a Skupiny.

Riziko dlouhodobých kontraktů s fixní cenou

Dlouhodobé kontrakty pro ozbrojené složky mají často fixní podmínky, které jsou někdy velmi problematicky měnitelné a v případě změny na trhu by se mohly stát méně výhodné pro relevantní Dceřinou společnost. Skupina tak přebírá veškerá potenciální rizika s tím spojená. Příprava a realizace kontraktů trvá několik měsíců i let a přes nastavená vnitřní opatření nemůže Skupina zaručit vždy bezproblémový průběh, který zaručí včasné dodávky v požadované kvalitě a za výrobní náklady dané rozpočtem. Přestože Skupina má určitou možnost změny podmínek smluv, fixní kontrakty jsou ze své podstaty rizikové. Případné zpoždění dodávek může znamenat finanční ztrátu – smluvní pokuty hrazené Skupinou. Některé smlouvy mohou být také vypovězeny bez adekvátní náhrady. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na hospodaření Skupiny a CSG.

Riziko neudržení technologického pokroku

Činnost Skupiny je založena na technologickém pokroku. Vývoj nové zbrojní technologie či její inovace trvá roky a v průběhu vývoje se může objevit několik objektivních překážek včetně zdražení či zpoždění celého vývoje. Vzhledem ke složitosti celého procesu se nemusí rozsáhlé výdaje na výzkum a vývoj vždy vrátit v obchodně úspěšném výrobku. Pokud by Skupina nereagovala na požadavky vyplývající ze zákaznických potřeb a souvisejících změn v oblasti vývoje zbraní a techniky a ignorovala by potřeby inovací a technologického rozvoje, projevilo by se to negativně na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách CSG a Skupiny.

Rizika vztahující se k strojírenství

Riziko zvyšujících se požadavků na kvalitu produktů

V oblasti strojírenství je Skupina vystavena stupňujícímu se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu, která ve výrazné míře ovlivňuje v první řadě výši nákladů, a to vzhledem k tomu, že při nedosahování dostatečné kvality výroby je třeba provést několik úkonů směřujících k nápravě vzniklého stavu. Mnohdy se jedná o změnu postupu výroby, v rámci které dochází ke zvýšení vstupních nákladů z titulu použití kvalitnějších materiálů a surovin nebo z titulu prodloužení výrobního procesu, což se v konečném důsledku projeví na finanční výkonnosti CSG a Skupiny. V případě přetrvávajícího stavu výroby nekvalitních výrobků se toto riziko projevuje ve ztrátě důvěry odběratelů a tím ve snížení poptávky po strojírenských produktech.

Riziko neúspěchu ve veřejných zakázkách

I v oblasti strojírenství je Skupina částečně závislá na tržbách uskutečněných prostřednictvím veřejných zakázek. Výběrová řízení bývají časově i finančně náročná a případný neúspěch v tendrech může mít negativní vliv na odbyt strojírenských výrobků Skupiny, což se může negativně projevit na hospodářských výsledcích CSG a Skupiny.

Riziko neudržení technologického pokroku

Stejně jako v segmentu obranného průmyslu je Skupina vystavena riziku, že nebude schopna udržet tempo technologického pokroku, což by se negativně projevilo na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách CSG a Skupiny.

Rizika vztahující se k segmentu služeb leteckého průmyslu

Nedostatek odborné pracovní síly

Odborně vzdělané osoby jsou klíčové pro uskutečňování podnikání v oblasti segmentu leteckého průmyslu. Vzhledem k tomu, že Skupina plánuje expanzi v oblasti služeb leteckého průmyslu, bude stále obtížnější sehnat kvalifikovanou pracovní sílu, a to i vzhledem k omezenému počtu absolventů vhodných oborů. Skupina tak čelí riziku, že nebude schopna nalákat či dojde k objektivnímu nedostatku osob se vzděláním či praxí v oblasti leteckého průmyslu. Nedostatek personálu by mohl negativně ovlivnit podnikání Skupiny a CSG.

Zásady vnitřní kontroly

Společnost si je vědoma důležitosti vnitřní kontroly při odhalování možných chyb a podvodů v účetních záznamech. Všechny společnosti skupiny mají nastaveny takové kontrolní mechanismy, aby dokázaly takovým chybám s velkou mírou pravděpodobnosti zabránit.

Etické zásady podnikání

Každý den je Skupina CSG konfrontována s vysokou rychlostí změn globálních i evropských podmínek podnikání, ať už v oblasti zbrojního, nebo strojírenského průmyslu, a samozřejmě potřeb a požadavků zákazníků. Ale jedna věc zůstává v tomto prostředí ve Skupině CSG stálá – trvalý zájem na korektních obchodních a mezilidských vztazích jako základu, bez kterého nelze udržovat důvěru uvnitř ani vně Skupiny CSG. V roce 2018 pokračovala Skupina CSG v rozvoji firemní kultury v oblasti etického podnikání. Skupina CSG jedná v souladu se strategickým dokumentem „Etický kodex“, který definuje obecná pravidla etického chování, jejich jednotný výklad a uplatňování jak vůči zaměstnancům či dodavatelům, tak i partnerům. Tento dokument je k dispozici na internetové stránce CSG www.czechoslovakgroup.cz, v sekci O nás → Compliance program → Etický kodex.

Společnost v současné době nemá schválenou formální politiku rozmanitosti pro orgány společnosti, nicméně složení představenstva politiku rozmanitosti bezděčně splňuje. Do budoucna společnost předpokládá vytvoření i formalizovaných pravidel pro politiku rozmanitosti.

OSTATNÍ

Předpokládaný vývoj činnosti Skupiny

Skupina se bude i v nastávajícím účetním období soustředit na naplňování svého sloganu „Tradice je budoucnost“ a v duchu toho vyhledávat možné investiční příležitosti. Dále se také bude soustřeďovat na své stávající aktivity a zvyšování jejich efektivity.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Tato problematika je popsána ve Zprávě o nefinančních informacích, avšak je důležité zmínit, že v těchto oblastech Skupina dodržuje veškerou platnou legislativu.

Vývoj a výzkum

Skupina si uvědomuje významnost prostředků vynaložených na vývoj a výzkum a z toho důvodu se snaží udržovat trend v této oblasti s ostatními hráči na trzích, na kterých skupina působí.

Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy:

a) Nové významné akvizice

Dne 9. ledna 2019 se společnost MSM GROUP s.r.o. stala 100% společníkem společnosti Slovak Aviation Factory, s.r.o.

Dne 21. února 2019 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. prostřednictvím společnosti CSG INDUSTRY a.s. podepsala akviziční smlouvu na základě které se stala 100% společníkem ve společnostech Hyundai Centrum Praha s.r.o., Hyundai Centrum CB s.r.o., Whare factory s.r.o., Car Star Immo s.r.o., Car Star Fleet s.r.o. a Car Star Praha s.r.o.

Dne 30. dubna 2019 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala zbývajících 50% podíl ve společnosti INTEGRA CAPITAL a.s. a stala se tak 100% akcionářem této společnosti.

Dne 13. května 2019 se společnost MSM GROUP s.r.o. stala 100% společníkem společnosti ZVS-Armory, s.r.o.

b) Další změny ve Skupině

Dne 8. února 2019 byla založena společnost CSG a.s.

Dne 8. února 2019 byla založena společnost CSG AUTOMOTIVE a.s.

Dne 16. března 2019 byla založena společnost MSM AIRPORT SOLUTION s.r.o.

Dne 4. dubna 2019 byla založena společnost European Automotive Technology Center j.s.a.

c) Ostatní následné události

V květnu 2019 bylo rozhodnuto o ukončení výroby ve společnosti ZTS Metalurg z důvodu optimalizace struktury metalurgických provozů v rámci skupiny. Většina technologií zůstane v majetku skupiny a bude pronajímána metalurgickým společností v rámci skupiny i mimo ní.

V květnu 2019 bylo dále rozhodnuto o prodeji společnosti Tovární 1112 a.s.

Společnost KARBOX s.r.o. k 31. lednu 2019 ukončila výrobu v areálu v Hořicích, rozprodala zásoby a propustila drtivou většinu zaměstnanců.

Společnost Rosco Bohemia a.s. prodala zbylé vagony (vyjma jednoho) v prvním čtvrtletí 2019.

HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY

HLAVNÍ ČINNOSTI HOLDINGU CSG

CZECHOSLOVAK GROUP a. s. je holdingová společnost navazující na tradici československého průmyslu. Podporuje aktivity a rozvoj tradičních českých a slovenských společností, jež se věnují obranné a civilní průmyslové výrobě a obchodu. Na Slovensku jsou aktivity v oblasti obranného průmyslu soustředěny do holdingu MSM GROUP s.r.o. Do tohoto holdingu jsou začleněny vojenské opravárenské podniky Ministerstva obrany SR, které má CZECHOSLOVAK GROUP v dlouhodobém pronájmu. Členy skupiny jsou tradiční společnosti, jejichž výrobky a služby jsou často vzájemně propojeny, tudíž vytváří silný synergický efekt. Hlavními obory skupiny CZECHOSLOVAK GROUP jsou strojírenství, automobilový, železniční, letecký a obranný průmysl. S produkty společností holdingu CSG se lze díky silné proexportní orientaci setkat na všech kontinentech a počet zákazníků se stále rozrůstá.

Strategií skupiny CZECHOSLOVAK GROUP je dlouhodobě působit a expandovat v perspektivních odvětvích tradičního českého a slovenského průmyslu. Ve vztahu k partnerům v soukromém i veřejném sektoru je skupina CZECHOSLOVAK GROUP stabilní a seriózní partner generující zajímavé obchodní příležitosti.

CSG	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
	Tržby (kons.)	mil. Kč	4 725	5 736	7 721	11 456
	EBITDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 275	1 306	1 867
	Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999	18 718	20 354
	Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146	5 981	7 644
	Počet zaměstnanců	os.	1 973 ^{*)}	3 217 ^{**)}	3 493 ^{***)}	3 599 ^{****)}

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

TATRA TRUCKS a.s. – společný podnik

EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

AVIA Motors s. r.o.

DAKO-CZ, a.s.

KARBOX s.r.o.

TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

TATRA METALURGIE a.s.

MSM MARTIN, s.r.o.

ZVS holding, a.s.

EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.

ZTS METALURG, a.s.

JOB AIR Technic a.s.

Česká letecká servisní a.s.

CS SOFT a.s. – společný podnik

ELDIS Pardubice, s.r.o.

ELTON hodinářská, a.s.

EXCALIBUR INTERNATIONAL, a.s.

VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.

TATRA TRUCKS a.s.

Název: TATRA TRUCKS a.s. (TATRA TRUCKS)

IČO: 014 82 840

Sídlo: Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, Česká republika



Hlavní činnost:

Výroba a vývoj nákladních a speciálních vozidel pro armádu, stavebnictví, těžarství, lesnictví, zemědělství i hasiče. Civilní produkci reprezentují zejména vozidla řady TATRA PHOENIX a TATRA TERRA, speciální a vojenskou produkci představují obchodní řady TATRA FORCE a TATRA TACTIC.

TATRA TRUCKS je třetí jednou z nejstarších automobilek na světě s 168letou tradicí ve výrobě dopravních prostředků. Plně pohonná vozidla TATRA s unikátní konstrukcí podvozku založené na nosné rouři s nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami se znakem náprav 4x4 až 16x16 slouží zákazníkům z civilního i bezpečnostního sektoru po celém světě. Vozidla TATRA jsou většinou využívána pro přepravu nákladů, jako nosiče speciální nástaveb, spojovací vozidla, podvozky pro zbraňové systémy a radary či podvozky pro elektronické či jiné citlivé systémy. Podvozky TATRA jsou používány také pro obrněná a speciální vozidla zahraničních výrobců.

Vybrané finanční údaje TATRA TRUCKS vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů. V rámci konsolidované účetní závěrky je společnost vykázána jako společný podnik.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
TATRA	Tržby	mil. Kč	3 560	5 287	5 704	3 801
	EBITDA	mil. Kč	446	548	646	-69
	Aktiva celkem	mil. Kč	3 513	5 043	5 675	4 985
	Počet zaměstnanců	os.	856 ^{*)}	1 007 ^{**)}	1 192 ^{***)}	1 101 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

Název: EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (EXCALIBUR ARMY)

IČO: 645 73 877

Sídlo: Kodaňská 521/57, 101 00 Praha 10 – Vršovice, Česká republika



Hlavní činnost:

Prodej, opravy, výroba a modernizace vojenské techniky, náhradních dílů, zbraní, munice a dalšího vojenského materiálu. Strojírenská výroba, revize techniky a školení v práci s technikou.

Kategorie činnosti:

Obchod s vojenskou technikou, jako jsou tanky, bojová vozidla pěchoty, obrněné transportéry a jiná pásová i kolová vojenská vozidla, v omezené míře i letecká technika. Skladování, výroba a prodej náhradních dílů pro vojenskou techniku. Obchod s municí a ostatním vojenským materiálem. Kompletní servis i modernizace osvědčených typů bojových vozidel a náhradních dílů.

Zákazníky jsou nejen veřejnoprávní subjekty, ale i subjekty působící v oblasti domácího i mezinárodního obchodu, okrajově např. kluby vojenské historie a muzea.

Vybrané finanční údaje EXCALIBUR ARMY vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
EA	Tržby	mil. Kč	3 944	2 146	2 091	2 995
	EBITDA	mil. Kč	775	625	535	556
	Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628	4 309	4 905
	Počet zaměstnanců	os.	492 ^{*)}	441 ^{**)}	503 ^{***)}	491 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

AVIA Motors s. r.o.

Název: AVIA Motors s. r.o. (AVIA Motors)

IČO: 274 22 356

Sídlo: Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1 – Nové Město, Česká republika



Hlavní činnost:

Malosériová výroba lehkých užitkových nákladních automobilů pro použití v logistice, komerční sféře, ve stavebnictví, pro hasiče apod. Dodávka náhradních dílů a vývoj užitkových elektromobilů lehké a střední kategorie.

Společnost AVIA Motors je tradiční českou strojírenskou firmou, jejíž kořeny sahají až do roku 1919. Od svého založení se věnovala především letecké výrobě, po druhé světové válce k ní přibyla i produkce nákladních automobilů. Od 60. let minulého století se nákladní automobily staly hlavním výrobním programem společnosti, která je dodávala nejen na domácí trh, ale ve velkých sériích i do zahraničí. Po roce 1989 několikrát změnila vlastníka a v roce 2016 automobilku koupil holding CZECHOSLOVAK GROUP.

Vybrané finanční údaje společnosti AVIA Motors vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
AVIA	Tržby	mil. Kč	19	18	18	73
	EBITDA	mil. Kč	-127	-12	18	-127
	Aktiva celkem	mil. Kč	264	287	275	149
	Počet zaměstnanců	os.	14 ^{*)}	35 ^{**)}	75 ^{***)}	53 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

DAKO-CZ, a.s.

Název: DAKO-CZ, a.s. (DAKO-CZ)

IČO: 465 05 091

Sídlo: Budovatelů 323, 538 43 Třemošnice, Česká republika



Hlavní činnost:

Vývoj, výroba a servis brzdových systémů pro kolejová vozidla. Dodávky brzdových systémů a komponent pro železniční nákladní a osobní vozy, příměstské jednotky, lokomotivy a vozy metra i tramvaje.

Kategorie činnosti:

Výroba pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů pro kolejová vozidla. Brzdové systémy a komponenty pro nákladní a osobní vozy, příměstské jednotky, lokomotivy, vozy metra i tramvaje. DAKO-CZ dodává brzdové systémy a komponenty předním světovým výrobcům, kterými jsou například Siemens a Stadler. Kolejová vozidla s brzdami DAKO-CZ jsou provozována nejen v Evropě, ale i v Číně, Indii, Malajsii, Indonésii, Alžírsku a Saudské Arábii.

DAKO-CZ je jedním ze čtyř světových výrobců moderních pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů.

Vybrané finanční údaje DAKO-CZ vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
DAKO	Tržby	mil. Kč	837	905	738	927
	EBITDA	mil. Kč	136	122	91	150
	Aktiva celkem	mil. Kč	850	885	819	901
	Počet zaměstnanců	os.	487 ^{*)}	474 ^{**)}	469 ^{***)}	469 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z auditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

KARBOX s.r.o.

Název: KARBOX s.r.o. (KARBOX)

IČO: 260 02 370

Sídlo: Tovární 1553, 535 01 Přelouč, Česká republika



Hlavní činnost:

KARBOX je předním výrobcem kontejnerů a skříňových nástaveb. Návrh a výroba integrovaných, rozkládacích a skládacích kontejnerů, polních nemocnic a kontejnerových a skříňových nástaveb. Poskytování komplexního servisu, oprav kontejnerů a nástaveb. Výroba výfukových potrubí pro autobusy KAROSA, IVECO a vozy TATRA.

Kategorie činnosti:

Návrh, výroba a opravy certifikovaných kontejnerů ISO řady 1. Standardní kontejnery. Integrované kontejnery, jako jsou sanitární zdravotnické a laboratorní kontejnery, kuchyně, prádelny, kanceláře, kontejnerové karoserie a odpadní kontejnery. Kontejnerové nástavby s elektromagnetickou kompatibilitou. Speciální skříňové nástavby na podvozky všech užitkových a nákladních vozidel všech značek s celkovou nosností do 26 tun. Společnost KARBOX má vlastní konstrukční a vývojové oddělení. Uskutečňuje dodávky kompletních polních nemocnic pro armády NATO.

Ve druhé polovině roku 2018 došlo k ukončení produkce v Hořicích a k přesunutí výroby na Slovensko.

Vybrané finanční údaje KARBOX vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
KARBOX	Tržby	mil. Kč	207	113	70	88
	EBITDA	mil. Kč	11	-14	-31	-41
	Aktiva celkem	mil. Kč	119	146	95	62
	Počet zaměstnanců	os.	102 ^{*)}	89 ^{**)}	85 ^{***)}	74 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z auditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

Název: TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (TATRA DEFENCE VEHICLE)

IČO: 241 52 269

Sídlo: Kodaňská 521/57, 101 00 Praha 10 – Vršovice, Česká republika

Hlavní činnost:

Výroba, generální opravy a modernizace převážně obrněných a speciálních vozidel včetně poprodejních služeb pro zajištění celého životního cyklu dodávané techniky. Výroba náhradních dílů, servis a výcvik k obsluze.

Kategorie činnosti:

Produkce, servis a údržba kolových obrněných vozidel, opravy vojenské techniky, výroba komponent vojenské a automobilní techniky. Servis a údržba vozidel, generální opravy a modernizace tanků, vozidel BVP a další techniky. Výroba a dodávky náhradních dílů, výcvik posádek i podpůrného personálu, logistická podpora a komplexní zajištění životního cyklu techniky. Společnost spolupracuje s automobilkou TATRA TRUCKS na výrobě obrněných vozidel typu TITUS. Na základě licence korporace GDELS společnost vyrábí a servisuje obrněná kolová vozidla Pandur II 8x8 a má práva na jejich prodej ve vybraných regionech. Odběratelem je převážně Armáda České republiky, ale i zahraniční zákazníci.

Vybrané finanční údaje TATRA DEFENCE VEHICLE vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
TDV	Tržby	mil. Kč	2	53	62	321
	EBITDA	mil. Kč	-13	-17	-13	39
	Aktiva celkem	mil. Kč	81	146	707	1215
	Počet zaměstnanců	os.	55 ^{*)}	72 ^{**)}	80 ^{***)}	83 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z auditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

TATRA METALURGIE a.s.

Název: TATRA METALURGIE a.s. (TATRA METALURGIE)

IČO: 036 67 952

Sídlo: Areál Tatry 1448/5, 742 21 Kopřivnice, Česká republika



Hlavní činnost:

Významný český výrobce odlitků a výkovků, které jsou dodávány pro strojírenské aplikace v mnoha evropských zemích. Odlitky a výkovky směřují do automobilového průmyslu, železničního průmyslu, k výrobcům zemědělských strojů, stavebních strojů a manipulační techniky. Svě uplatnění naleznou i v oblasti všeobecného strojírenství i speciálních aplikací.

Společnost TATRA METALURGIE je přímým nástupcem společností Tafonco a.s. a Taforge a.s., a tedy pokračovatelem dlouhodobé tradice slévárenské a kovárenské výroby v Kopřivnici. Slévárna dlouhodobě spolupracuje s firmami z automobilového, stavebního a strojírenského průmyslu včetně dodávek pro zemědělskou techniku, traktory a vysokozdvizné vozíky. Kovárna poskytuje služby v zápusťkovém kování zákazníkům požadujícím výkovky různé hmotnosti i složitosti. Firma dodává výrobky i na světové trhy.

Vybrané finanční údaje TATRA METALURGIE vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů. V rámci konsolidované účetní závěrky je společnost vykázána jako společný podnik.

	Ukazatel	MJ	2016	2017	2018
TATRA M	Tržby	mil. Kč	1 052	1 142	946
	EBITDA	mil. Kč	52	48	-111
	Aktiva celkem	mil. Kč	1013	1 190	1132
	Počet zaměstnanců	os.	649 ^{**)}	684 ^{***)}	645 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

MSM MARTIN, s.r.o.

Název: MSM Martin, s.r.o. (MSM MARTIN)

IČO: 36 422 991

Sídlo: Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika

Hlavní činnost:

Opravy, revize, modernizace, prodlužování životního cyklu munice a vojenské techniky. Ekologická likvidace munice a jejich elementů. Povrchové úpravy materiálů, výroba lisovacích forem a pěnových výlisků pro civilní průmysl.

Kategorie činnosti:

Divize pozemní techniky zajišťuje výrobu, opravy, modernizace a servis vojenské kolové a pásové techniky, autorizovaný servis a prodej vozidel TATRA a výrobu ISO kontejnerů (kontejnery vyráběné v souladu se standardy Mezinárodní organizace pro normalizaci). Divize letištní techniky zajišťuje výrobu, opravy a modernizace radiolokační a navigační elektrotechniky, dále pak vývoj, výrobu, opravy a modernizaci pozemních zdrojů (GPU). Výkon činností potřebných pro výrobu a servis munice využívané i v nabídce pro civilní průmysl, jako je pískování, fosfátování, moření, odmašťování a nanášení adheziv. Stejně tak společnost navrhuje, konstruuje a vyrábí lisovací formy, jednoúčelové přípravky i komplexní výrobní linky.

Vybrané finanční údaje MSM MARTIN vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
MSM	Tržby	mil. Kč	787	1 244	1 725	1663
	EBITDA	mil. Kč	75	187	307	268
	Aktiva celkem	mil. Kč	653	1 409	1 514	1758
	Počet zaměstnanců	os.	441 ^{*)}	469 ^{**)}	480 ^{***)}	416 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

ZVS holding, a.s.

Název: ZVS holding, a.s. (ZVS holding)

IČO: 36 305 600

Sídlo: Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika

Hlavní činnost:

Vývoj, návrh a výroba velko středo i malokalibrové munice, střelných zbraní, strojírenská výroba, zpracování plechů, sváření a práškové lakování.

Kategorie činnosti:

Inženýring vývoje forem pro výrobky z plastů, střížných a lisovacích nástrojů a forem pro zápusťkové výkovky. Vypracování konstrukčních návrhů zařízení a jejich výroba. Výroba ručních zbraní a munice pro vojenské účely, výroba pistolových nábojů a brokové munice pro sportovní a lovecké účely. Strojařská výroba, jako je zpracování plechů, zpracování kovů, sváření, lisování dutých těles a práškové lakování. Výroba protiexplozivních a protidetonačních pojistných armatur a odkalovacích čerpadel pro čerpací stanice a technologická zařízení.

Vybrané finanční údaje ZVS holding vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
ZVS Holding	Tržby	mil. Kč	415	340	406	680
	EBITDA	mil. Kč	73	41	67	46
	Aktiva celkem	mil. Kč	350	406	456	751
	Počet zaměstnanců	os.	219 ^{*)}	238 ^{**)}	288 ^{***)}	267 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
ZVS Impex	Tržby	mil. Kč	158	166	293	333
	EBITDA	mil. Kč	5	4	16	30
	Aktiva celkem	mil. Kč	153	203	362	328
	Počet zaměstnanců	os.	151 ^{*)}	143 ^{**)}	114 ^{***)}	114 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

EUROPEAN AIR SERVICES s. r.o.

Název: EUROPEAN AIR SERVICES s. r.o. (EUROPEAN AIR SERVICES)

IČO: 291 31 987

Sídlo: Pod Hájkem 406/1a, 180 00 Praha 8 – Libeň, Česká republika



Hlavní činnost:

Kompletní letecké řešení včetně prodeje nových a použitých vrtulníků a letounů, dodávky náhradních dílů a údržby. Poskytuje pokročilý letecký výcvik, základní letecký výcvik PPL/CPL a zajišťuje prodej a modernizaci letounů i vrtulníků.

Kategorie činnosti:

Výcvikové programy pro civilní a vojenské piloty a posádky počínající základním výcvikem, přes pokročilý a typový až po bojový a taktický výcvik. Společnost EUROPEAN AIR SERVICES provozuje různé typy vrtulníků evropské a americké provenience.

EUROPEAN AIR SERVICES je zakládajícím partnerem Slovak Training Academy – výcvikového centra pilotů vrtulníků na Slovensku.

Vybrané finanční údaje EUROPEAN AIR SERVICES vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
EAS	Tržby	mil. Kč	9	597	315	305
	EBITDA	mil. Kč	-2	164	72	47
	Aktiva celkem	mil. Kč	40	339	522	587
	Počet zaměstnanců	os.	1 ^{*)}	5 ^{**)}	8 ^{***)}	6 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z auditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

ZTS METALURG, a.s.

Název: ZTS METALURG, a.s. (ZTS METALURG)

IČO: 46 933 913

Sídlo: Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika

Hlavní činnost:

Výroba volných a zápustkových výkovků, odlitků z oceli, ocelolitiny a legované oceli pro potřeby obranného průmyslu, železničního a těžního segmentu, manipulační, báňské, stavební a polnohospodářské techniky.

Kategorie činnosti:

Výroba konstrukční a nástrojové oceli typu uhlíkové, uhlíkovo-manganové, nízkolegované, středně legované a vysoce legované. Výroba odlitků, jako jsou brzdové kotouče, ozubené věnce pro motory, ložiskové komory a nákladní železniční podvozky. Výroba zápustkových výkovků, armatur a hlavňoviny. Tepelné zpracování ve vozových a hlubinných pecích. Služby mechanického opracování, jako je těžká hrubovna a tryskání. Mechanické, metalografické a korozní zkoušky v certifikované laboratoři.

Vybrané finanční údaje ZTS METALURG vycházející z neauditované individuální účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů.

ZTS METALURG	Ukazatel	MJ	2016	2017	2018
	Tržby	mil. Kč	68	144	195
	EBITDA	mil. Kč	-67	-64	-105
	Aktiva celkem	mil. Kč	397	412	408
	Počet zaměstnanců	os.	146 ^{**)}	176 ^{***)}	164 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

JOB AIR Technic a.s.

Název: JOB AIR Technic a.s. (JOB AIR Technic)

IČO: 277 68 872

Sídlo: Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov

Hlavní činnost:

Těžká údržba, rekonfigurace kabin, modifikace letadel, strukturální a složené opravy, nedestruktivní testování, výměna podvozků, výměna motorů a přídatných motorů, zajištění leteckých nátěrů.

Kategorie činnosti:

Společnost JOB AIR Technic má jeden z největších hangárů pro údržbu a opravy letadel ve střední a východní Evropě. Poskytuje údržbu širokotrupých dvouuličkových a úzkotrupých jednouličkových letadel. V rámci těžké údržby provádí nedestruktivní kontroly letadlových částí, strukturální opravy, výměny a opravy podvozků, motorů a dalších částí letadel, jakožto i rekonfigurace kabiny letadel a instalace WiFi či infotainment systémů (systém kombinující informační a zábavné moduly).

JOB AIR Technic je držitelem oprávnění dle EASA Part 145 a FAA, certifikace výcviků leteckých mechaniků podle EASA Part 147 a Part 66. Na základě oprávnění provádí komplexní údržbu letadel typů Boeing 737 CL a 737 NG, Airbus A320 a příbuzných variant, Airbus A330, L-410 a Saab 340.

Vybrané finanční údaje JOB AIR Technic vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2016	2017	2018
JAT	Tržby	mil. Kč	402	584	543
	EBITDA	mil. Kč	1 065*	211**	143***
	Aktiva celkem	mil. Kč	966	907	1073
	Počet zaměstnanců	os.	229**)	285***)	318****)

Hodnoty za rok 2018 vychází z auditovaných výkazů společnosti

* EBITDA obsahuje odpis závazků v rámci restrukturalizace.

** EBITDA obsahuje provozní dotaci 2017.

*** EBITDA obsahuje provozní dotaci 2018.

***) Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

****) Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

*****) Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

Česká letecká servisní a. s.

Název: Česká letecká servisní a. s. (Česká letecká servisní)

IČO: 251 01 137

Sídlo: Mladoboleslavská 1081, 197 00 Praha 9 – Kbely, Česká republika

Hlavní činnost:

Prodej, opravy, výroba a modernizace avioniky, speciálního vybavení a náhradních dílů do letecké techniky. Instalace avioniky, elektrických přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení.

Kategorie činnosti:

Česká letecká servisní je unikátní a špičkové pracoviště v České republice a ve střední Evropě nabízející ucelený řetězec aktivit spojených jak s integrací avionických systémů, tak speciálního vybavení na letounech a vrtulnících pro civilní i vojenský sektor. Společnost se zabývá prodejem, záručním a pozáručním servisem avioniky.

Mezi zákazníky České letecké servisní patří například Garmin, Rockwell Collins, Dynon Avionics, FLIR, Honeywell, Bendix King, MidContinent, Becker Avionics, Kannad, Trig, Icom, Avidyne a další.

Vybrané finanční údaje České letecké servisní vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

ČLS	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
	Tržby	mil. Kč	93	90	1 552	1239
	EBITDA	mil. Kč	4	-5	201	328
	Aktiva celkem	mil. Kč	68	52	1 794	603
	Počet zaměstnanců	os.	26 ^{*)}	26 ^{**)}	22 ^{***)}	21 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

CS SOFT a. s.

Název: CS SOFT a. s. (CS SOFT)

IČO: 257 81 723

Sídlo: K Letišti 6/1019, 160 08 Praha 6, Česká republika

Hlavní činnost:

Vývoj vysoce pokročilých certifikovaných ATM (Air Traffic Management) systémů s veškerou servisní podporou. Produkty a služby zahrnují například systémy pro oblastní řízení (ACC), přibližovací služby (APP), věžové řízení (TWR), letovou informační službu (FIS) či systémy zajišťující datovou výměnu mezi jednotlivými složkami letiště jsou na světové špičce a konkurují i předním nadnárodním korporacím v oboru.

Společnost disponuje několika vývojovými centry v ČR, která úzce spolupracují s řídícími letového provozu, letišti, handlingovými agenturami a záchranými složkami i s předními českými univerzitami. Vedle systémů pro řízení letového provozu se společnost zabývá i vývojem a dodávkami dalších produktů, jako jsou multi-trackery, simulátory pro dispečery letového provozu a produkty uzpůsobené pro provozovatele letišť.

CS SOFT také spolupracuje s nejvýznamnějšími světovými leteckými producenty, jako jsou například Airbus Defence and Space či Israel Aerospace Industry, nebo institucemi, jako je český státní podnik Řízení letového provozu ČR.

Vybrané finanční údaje CS SOFT vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
CS SOFT	Tržby	mil. Kč	132	145	149	156
	EBITDA	mil. Kč	54	73	69	71
	Aktiva celkem	mil. Kč	101	132	151	136
	Počet zaměstnanců	os.	66 ^{*)}	66 ^{**)}	73 ^{***)}	71 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

ELDIS Pardubice, s.r.o.

Název: ELDIS Pardubice, s.r.o. (ELDIS Pardubice)

IČO: 150 50 742

Sídlo: Dělnická 469, 533 01 Pardubice – Pardubičky, Česká republika

Hlavní činnost:

Výroba a vývoj radarové techniky a systémů pro řízení letového provozu. V současnosti patří ELDIS mezi přední české výrobce aktivních radarových systémů. Radarové systémy slouží civilním organizacím zajišťujícím řízení letového provozu i vojenským subjektům.

Nejdůležitější aktuální produkty společnosti jsou Primární přehledový radar RL-2000, Sekundární přehledový radar MSSR-1 a Přesný přistávací radar PAR-E. Všechny tyto systémy jsou tvořeny moderní, výhradně polovodičovou technologií, jsou modulárně rozšiřitelné a plně v souladu s normami EUROCONTROL a ICAO.

Produkty ELDIS Pardubice používají zákazníci ve více než pětadvaceti zemích po celém světě.

Vybrané finanční údaje ELDIS Pardubice vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

ELDIS	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
	Tržby	mil. Kč	153	224	543	351
	EBITDA	mil. Kč	-15	70	278	143
	Aktiva celkem	mil. Kč	494	504	604	744
	Počet zaměstnanců	os.	161 ^{*)}	156 ^{**)}	152 ^{***)}	176 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z auditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

ELTON hodinářská, a.s.

Název: ELTON hodinářská, a.s. (ELTON hodinářská)

IČO: 259 31 474

Sídlo: Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují, Česká republika

Hlavní činnost:

Vývoj, výroba, renovace a prodej mechanických i quartzových náramkových hodinek značky PRIM s šedesátiletou tradicí výroby v Novém Městě nad Metují.

Kategorie činnosti:

Kompletní ruční výroba včetně mechanických strojků, specializované kolekce (společenské, sportovní, limitované, art) i výroba na přání zákazníka včetně celkové customizace modelu. ELTON hodinářská v současné době produkuje šest typů mechanických hodinových strojků, které vyrábí a kompletuje přímo v továrně. Společnost nabízí také renovační program hodinek starých a historických modelů PRIM.

ELTON hodinářská pro své výrobky značky PRIM od rozpadu Československa používá neoficiální označení Czech Made, které je obvykle umístěno ve spodní části ciferníku.

Vybrané finanční údaje společnosti ELTON hodinářská vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
ELTON	Tržby	mil. Kč	31	48	53	56
	EBITDA	mil. Kč	13	8	3	-5
	Aktiva celkem	mil. Kč	162	92	98	104
	Počet zaměstnanců	os.	47 ^{*)}	57 ^{**)}	67 ^{***)}	66 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

EXCALIBUR INTERNATIONAL, a.s.

Název: EXCALIBUR INTERNATIONAL, a. s. (EXCALIBUR INTERNATIONAL)

IČO: 292 89 688

Sídlo: Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8 - Karlín, Česká republika

Hlavní činnost:

Mezinárodní obchod s produkty společností spadajících do holdingu CSG. Poskytování komplexního zákaznického řešení včetně logistiky a poprodejních služeb se zaměřením především v oblasti vojenského a obranného průmyslu. Servis zahrnuje financování, výcvik obsluh a podporu na místě v průběhu celého životního cyklu dodané technologie.

Kategorie činnosti:

Zahraniční obchod s vojenským materiálem jako jsou tanky, obrněná vozidla, zbraně a zbraňové systémy. Servis, modernizace a upgrade vojenské techniky. Nakládání se střelivem, zbraněmi a výbušným materiálem.

Vybrané finanční údaje EXCALIBUR INTERNATIONAL vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
EI	Tržby	mil. Kč	0,8	208	76	1208
	EBITDA	mil. Kč	-5	62	16	117
	Aktiva celkem	mil. Kč	4	115	253	800
	Počet zaměstnanců	os.	3 ^{*)}	6 ^{**)}	21 ^{***)}	10 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.

Název: VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s. (VÍTKOVICKÁ DOPRAVA)

IČO: 259 09 339

Sídlo: 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, Česká republika

Hlavní činnost:

Poskytování služeb v oblasti železniční přepravy, spedice, údržby a servisu kolejí či kolejových vozidel. Provozování fleetu osobních vozidel (většina na CNG) včetně autopůjčovny.

Kategorie činnosti:

Činnosti železniční dopravy se člení na vlečkovou a vlakovou část. Základem vlečkové části je provozování dráhy a drážní dopravy na vlastní páteřní vlečce VÍTKOVICKÉ DOPRAVY a napojených vleček zákazníků, kterými jsou zejména VÍTKOVICE STEEL, Ferona, VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY či TŘINECKÉ ŽELEZÁRNY. Vlaková část společnosti poskytuje železniční přepravní služby a spedici na celostátních dráhách v České republice a sousedních státech, zejména Polsku a Slovensku. VÍTKOVICKÁ DOPRAVA provozuje 20 lokomotiv a 400 železničních vozů.

V oblasti traťové údržby poskytuje VÍTKOVICKÁ DOPRAVA služby oprav a rekonstrukcí kolejí vlastním týmem, včetně strojního vybavení, jakým jsou automatická strojní podbíječka, rypadlo, nakladač, železniční jeřáby, a to zejména v regionu Moravskoslezského kraje. Služby podbíječky poskytuje po celé České republice a Slovensku.

Vybrané finanční údaje VÍTKOVICKÉ DOPRAVY vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

VD	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018
	Tržby	mil. Kč	416	472	426	362
	EBITDA	mil. Kč	47	8	23	0,4
	Aktiva celkem	mil. Kč	701	598	573	392
	Počet zaměstnanců	os.	212 ^{*)}	213 ^{**)}	216 ^{***)}	178 ^{****)}

Hodnoty za rok 2018 vychází z neauditovaných výkazů společnosti

^{*)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

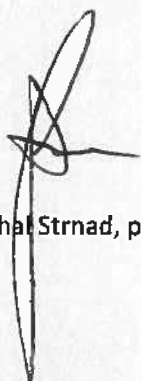
^{***)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2017.

^{****)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2018.

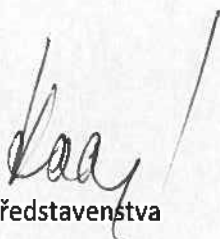
SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Členové představenstva společnosti prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává konsolidovaná výroční zpráva poctivý a věrný obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Výroční zpráva byla schválena dne 7. června 2019 v sídle společnosti.



Michal Strnad, předseda představenstva



Ilona Kadlecová, člen představenstva

Petr Rusek, člen představenstva

ADRESA

CZECHOSLOVAK GROUP, A.S.

Identifikační číslo: 034 72 302
Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Telefon: +420 273 162 150
Fax: +420 466 259 201
E-mail: info@czechoslovakgroup.cz
Web: www.czechoslovakgroup.cz

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE IFRS

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2018

Název společnosti: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma: akciová společnost
IČO: 034 72 302

Součástí konsolidované účetní závěrky:

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření


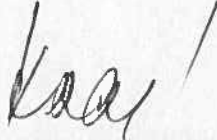
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Konsolidovaná příloha účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 7. června 2019.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Michal Strnad Předseda představenstva	
Ilona Kadlecová Člen představenstva	

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Konsolidovaná účetní
závěrka dle Mezinárodních standardů
účetního výkaznictví (IFRS)
ve znění přijatém EU
k 31. prosinci 2018**

Obsah

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝLEDKU HOSPODAŘENÍ.....	3
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	4
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH.....	7
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	9
1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY	9
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	10
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	20
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	36
5. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY	37
6. TRŽBY	47
7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ	53
8. SLUŽBY	53
9. OSOBNÍ NÁKLADY	54
10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY.....	54
11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	55
12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	55
13. DAŇ Z PŘÍJMŮ	55
14. NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL	57
15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	61
16. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ.....	63
17. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH	65
18. FINANČNÍ NÁSTROJE	69
19. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	73
20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	74
21. ZÁSoby	76
22. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	76
23. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	76
24. MAJETEK DRŽENÝ K PRODEJI	76
25. VLASTNÍ KAPITÁL.....	77
26. NEKONTROLNÍ PODÍLY	79
27. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	82
28. REZERVY	82
29. DAŇOVÉ ZÁVAZKY	83
30. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	83
31. OPERATIVNÍ LEASING	84
32. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	84
33. PROVOZNÍ SEGMENTY	97
34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY.....	105
35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ	106
36. SOUDNÍ SPORY	108
37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	110

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2018 a 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018	Za rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017
Tržby	6,33	11 456 048	7 721 253
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-4 970 577	-3 243 741
Služby	8	-2 481 172	-1 694 695
Osobní náklady	9	-1 992 152	-1 582 916
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-403 215	-284 202
Ostatní provozní výnosy	10	426 520	460 163
Ostatní provozní náklady	11	-420 070	-358 081
Zisk z provozní činnosti		1 615 382	1 017 781
Finanční výnosy	12	32 091	47 658
Finanční náklady	12	-264 751	-167 721
Zisk (+) / ztráta (-) z přecenění finančních nástrojů		-96 945	57 115
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		-329 605	-62 948
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	17	-278 383	179 484
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	5 (d)	268 640	30 901
Zisk před zdaněním		1 276 034	1 165 218
Daň z příjmů	13	-325 769	-238 815
Zisk po zdanění z pokračujících činností		950 265	926 403
Zisk/(ztráta) z ukončované činnosti	24	0	14 596
Zisk celkem		950 265	940 999
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po dani		10 534	-52 659
Přecenění pozemků, budov a zařízení		0	38 604
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky		-68 268	5 566
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		-57 734	-8 489
Celkový úplný výsledek		892 531	932 510
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		809 691	740 004
Nekontrolním podílům	26	140 574	200 995
Zisk za účetní období		950 265	940 999
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		749 161	746 974
Nekontrolním podílům	26	143 370	185 536
Celkový úplný výsledek za účetní období		892 531	932 510

Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 11 až 123 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky. V souladu se standardem IFRS 5.34 byl Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok 2017 upraven o ukončované činnosti, dopad změn je prezentován v bode 3 (v).

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici**k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017**

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	882 870	533 145
Goodwill	14	893 535	806 586
Pozemky, budovy a zařízení	15	4 149 985	3 688 982
Investice do nemovitostí	16	142 102	338 032
Podíly v přidružených a společných podnicích	17	1 814 577	2 401 554
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	18	31 004	73 791
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	19	14 536	42 495
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	354 155	20 562
Odložená daňová pohledávka	20	116 438	180 924
Náklady na získání/splnění smlouvy	6	87 097	--
Dlouhodobá aktiva celkem		8 486 299	8 086 071
Zásoby	21	4 560 642	4 773 834
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	19	4 434 652	2 254 751
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	18	1 147 807	577 106
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	831 231	1 073 046
Daňové pohledávky	22	54 350	146 501
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	22	101 180	38 980
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	541 399	1 769 407
Majetek držený k prodeji	24	132 803	--
Smluvní aktiva	6	63 578	--
Krátkodobá aktiva celkem		11 867 642	10 633 625
Aktiva celkem		20 353 941	18 719 696
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	25	2 000	2 000
Ostatní fondy	25	3 237 674	2 468 210
Fond z přepočtu cizích měn	25	-26 262	-34 933
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		2 943 619	2 069 187
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		6 157 031	4 504 464
Nekontrolní podíly	26	1 486 958	1 476 696
Vlastní kapitál celkem		7 643 989	5 981 160
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	18	1 048 287	1 893 084
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	27	61 730	50 556
Výnosy příštích období	27	--	1 583
Dlouhodobé rezervy	28	292 665	292 120
Odložený daňový závazek	20	325 682	319 285
Dluhopisy – dlouhodobá část	18	2 066 109	1 891 755
Dlouhodobé smluvní závazky	6	176 221	--
Dlouhodobé závazky celkem		3 970 694	4 448 383
Krátkodobé půjčky a úvěry	18	3 990 276	3 308 737
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	27	3 161 512	3 128 356
Krátkodobé rezervy	28	107 700	333 724
Výnosy příštích období	27	--	1 268 264
Daňové závazky	29	160 761	77 425
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	29	48 628	169 896
Krátkodobé smluvní závazky	6	1 262 937	--
Dluhopisy – krátkodobá část	18	7 444	3 751
Krátkodobé závazky celkem		8 739 258	8 290 153
Závazky celkem		12 709 952	12 738 536
Vlastní kapitál a závazky celkem		20 353 941	18 719 696

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2018

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Přiřaditelný vlastníkům Společnosti			Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn				
Zůstatek k 1. lednu 2018 (A)	25	2 000	2 468 210	-34 933	2 069 187	4 504 464	1 476 696	5 981 160
Celkový úplný výsledek za účetní období: vliv IFRs 9					-15 848	-15 848	-4 936	-20 784
Zůstatek k 1. lednu 2018 (A)		2 000	2 468 210	-34 933	2 053 339	4 488 616	1 471 760	5 960 376
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i> Zisk za účetní období (B)		--	--	--	809 691	809 691	140 574	950 265
<i>Ostatní úplný výsledek:</i> Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností		--	--	8 671	--	8 671	2 796	11 467
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček		--	-68 268	--	--	-68 268	--	-68 268
Ostatní úplný výsledek celkem (C)		--	-68 268	8 671	--	-59 597	2 796	-56 801
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)		--	-68 268	8 671	809 691	750 094	143 370	893 464
<i>Přírůstky a úbytky:</i> Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	26	--	--	--	31 489	31 489	-30 972	517
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	5	--	-87 593	--	--	-87 593	40 707	-46 886
Příplatek mimo základní kapitál	25	--	951 511	--	--	951 511	--	951 511
Jiné pohyby		--	12 818	--	7 026	19 844	-51 919	-32 075
Dividendy	26	--	--	--	--	--	-82 918	-82 918
Dopad prodaných společností	5	--	-39 004	--	42 074	3 070	-3 070	--
Přírůstky a úbytky celkem (E)		--	837 732	--	80 589	918 321	-128 172	790 149
Zůstatek k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + E)		2 000	3 237 674	-26 262	2 943 619	6 157 031	1 486 958	7 643 989

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Přiraditelný vlastníkům Společnosti				Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let			
Zůstatek k 1. lednu 2017 (A)	2 000	2 422 062	2 267	1 310 939	3 737 268	1 408 931	5 146 199
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>							
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	740 004	740 004	200 995	940 999
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>							
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	-37 200	--	-37 200	-15 459	-52 659
Změny reálných hodnot	--	38 604	--	--	38 604	--	38 604
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	--	5 566	--	--	5 566	--	5 566
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	44 170	-37 200	--	6 970	-15 459	-8 489
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	--	44 170	-37 200	740 004	746 974	185 536	932 510
<i>Přirůstky a úbytky:</i>							
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	--	4 013	--	-18 134	-14 121	9 293	-4 828
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	--	--	--	--	--	1 757	1 757
Dopad prodeje dceřiných společností	--	-2 035	--	36 378	34 343	-34 343	--
Dividendy	--	--	--	--	--	-94 478	-94 478
Přirůstky a úbytky celkem (E)	--	1 978	--	18 244	20 222	-117 771	-97 549
Zůstatek k 31. prosinci 2017 (H) = (A + D + E)	2 000	2 468 210	-34 933	2 069 187	4 504 464	1 476 696	5 981 160

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

za období 2018 a 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018	Za rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		950 265	940 999
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	403 215	336 283
Snížení hodnoty zásob		71 294	-15 947
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		42 077	-12 132
Snížení hodnoty finančních aktiv		--	-4 631
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-115 983	-35 683
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	4 332	18 268
Zisk (-) /ztráta (+) z finančních nástrojů		105 454	-47 410
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje aktiv držených k prodeji		--	-8 621
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje dceřiných společností		-268 640	-30 901
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	188 201	66 877
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		127 715	-16 397
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	-162 016	151 293
Zisk z výhodné koupě	10	-4 224	-953
Daň z příjmů	13	325 770	238 815
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		1 187	30 366
Přecenění investic do nemovitostí		--	-12 579
Podíl na zisku (-) /ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	278 383	-179 484
Ostatní		4 354	-35 054
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 951 384	1 383 109
Přírůstek (-) /Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		-1 906 270	-1 045 152
Přírůstek (-) /Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		-46 399	-1 395 191
Přírůstek (+) /Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		304 746	2 338 836
Peněžní toky z provozních operací		303 461	1 281 602
Zaplacené úroky		-74 334	-83 005
Zaplacená daň z příjmů		-451 451	-334 643
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-222 324	863 954
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		144 367	363 595
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	-885 649	-770 157
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-485 075	-419 989
Příjem z prodeje investic do podniků pod podstatným vlivem			
Příjem z dividend		50 000	--
Příjem z prodeje dceřiných společností		7 008	701 070
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem		-943	-136 594
Poskytnuté půjčky		274 722	131 466
Splátky poskytnutých půjček		-787 733	-159 233
Přijaté úroky		24 399	36 356
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 658 904	-253 486
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		2 492 018	1 290 307
Splátky přijatých půjček		-1 950 673	-1 448 421
Příjmy z emise dluhopisů		170 000	500 336
Náklady související s vydáním dluhopisů		--	-6 664

Platba dividend	-82 918	-94 478
Splátky závazků z titulu finančního leasingu	--	--
Dopad změn nekontrolních podílů	--	--
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	628 427	241 080
<i>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</i>	<i>- 1 252 801</i>	<i>851 548</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	1 769 407	968 746
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	24 793	-50 887
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	541 399	1 769 407

* Přírůstek (-) / Úbytek (+) pohledávek a ostatních aktiv obsahuje obchodní a jiné pohledávky, poskytnuté zálohy a časové rozlišení a daňové pohledávky vyjma pohledávky z titulu daně z příjmů

** Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků zahrnuje obchodní a jiné závazky, finanční nástroje a finanční závazky, výnosy příštích období a daňové závazky vyjma závazku z titulu daně z příjmů

Příloha konsolidované účetní závěrky

1. Charakteristika Skupiny

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Mateřská společnost“ nebo „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2018 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti, jejich dceřiných společností a podniků pod podstatným či společným vlivem (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina CSG“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině, jedná se o společnosti podnikající v Česku a na Slovensku.

Hlavní činnosti Skupiny zahrnují opravy motorových vozů a silniční dopravu, maloobchod, velkoobchod, výrobu a opravy automobilových karosérií, plastové výrobky, kovové konstrukce, sestavování technických návrhů, odborné poradenství v oblasti strojírenství, odvětví metalurgie a energetiky, těžbu nerostných surovin, rekultivaci a jiné související činnosti, provoz čerpacích stanic, pronájem movitých a nemovitých věcí, zprostředkovatelské činnosti, vývoj, výrobu a obchod v rámci sektoru obrany, výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla, autodopravu, logistiku, výrobu užitkových vozidel do terénu a nakládání s nebezpečnými odpady.

Strategií skupiny CZECHOSLOVAK GROUP je dlouhodobě působit a expandovat v perspektivních odvětvích tradičního českého a slovenského průmyslu se silným exportním potenciálem. Naprostá většina jejich aktivit se soustřeďuje na segment B2B, případně B2G. Podnikání zaměřené na koncové spotřebitele je okrajové. Skupina podniká především v průmyslu zbrojním, strojírenském, automobilovém (nákladní automobily), leteckém a v oblasti železniční dopravy.

Mateřská společnost postupně nabyla dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2017 a 2018). Založení Skupiny a změny v její operativní a řídicí struktuře byly uskutečněny za účelem využití synergických efektů. Skupina též spojila a sjednotila svou strukturu financování.

Jediný akcionář Společnosti k 31. prosinci 2018:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Konečným vlastníkem celé Skupiny k 31. prosinci 2018 byl pan Michal Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2018:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- Ing. Ilona Kadlecová (člen představenstva)
- Ing. Petr Rusek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2018:

- Jaroslav Strnad (člen dozorčí rady)
- Martin Vrecion (člen dozorčí rady)
- Rudolf Bureš (člen dozorčí rady)

2. Východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS), které vyhlašuje Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB), a interpretacemi vydanými Výborem IASB pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií a požadavky českých předpisů, především Zákona o účetnictví 563/1991 Sb. týkající se zveřejňovaných informací v příloze účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2018 a podílů Skupiny ve spoluovládaných jednotkách.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 27. května 2019.

(b) Způsob oceňování

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky s použitím metody historických cen, s výjimkou následujících významných položek ve výkazu o finanční pozici, které jsou oceněny v reálných hodnotách:

- investice do nemovitostí
- derivátové finanční nástroje

Podíly v přidružených společnostech a společných podnicích se účtují ekvivalenční metodou.

Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou důsledně uplatňovány jednotlivými subjekty ve Skupině.

(c) Funkční a prezentační měna

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v českých korunách („Kč“). Funkční měnou jsou v případě českých společností české koruny („Kč“) a v případě slovenských společností eura („EUR“). Veškeré finanční informace vykázané v českých korunách jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak.

Prezentační měnou je česká koruna především z toho důvodu, že je měnou primárního ekonomického prostředí a funkční měnou mateřské společnosti.

(d) Použití odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých účetních odhadů zásadního významu, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů Skupiny použilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným výsledkům.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v roce, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto roku), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize běžného období i příštích období).

Informace o odhadech a zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykázané v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- bod č. 3 (q) – Výnosy
- bod č. 3 (l) – Investice do nemovitostí
- bod č. 3 (o) – Rezervy
- bod č. 3 (c), (e) – Oceňování finančních nástrojů
- bod č. 3 (h) – Nedokončené smlouvy o zhotovení
- bod č. 36 – Soudní spory

(e) Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)
i. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2018, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny

Skupina v rámci běžného účetního období přijala veškeré změny Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) s účinností od 1. ledna 2018, které jsou povinné a týkají se činnosti Skupiny. Níže je uveden dopad aplikace těchto nových a novelizovaných IFRS na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

V roce 2018 Skupina aplikovala standard IFRS 9 (včetně novelizace v roce 2014) a související dodatky k ostatním IFRS standardům, které byly platné k 1. lednu 2018 nebo později. Definované možnosti přechodu umožňují Skupině nepřepočítávat zpětně srovnatelné údaje, a Skupina tuto možnost využila. Skupina také aplikovala dodatky k IFRS 7- Finanční nástroje – zveřejnění, které byly použity při sestavení této přílohy.

Standard IFRS 9 stanovuje nové požadavky na:

- 1) Klasifikace a ocenění finančních aktiv a závazků
- 2) Metodiku pro stanovení znehodnocení finančních aktiv
- 3) Obecné zajišťovací účetnictví – Skupina nemá

Popis přijetí těchto nových požadavků včetně finančního vyčíslení dopadu do konsolidovaných finančních výkazů Skupiny je uveden níže.

1a) Klasifikace a ocenění finančních aktiv

Datum prvotní aplikace (tj. datum, kdy Skupina posoudila svá stávající finanční aktiva a finanční závazky ve smyslu požadavků IFRS 9), je 1. leden 2018. Skupina uplatnila požadavky IFRS 9 na nástroje, které bude nadále vykazovat k 1. lednu 2018 a neaplikuje tyto požadavky na nástroje, které již byly k 1. lednu 2018 odúčtovány.

Všechna vykázaná finanční aktiva, která spadají do oblasti působnosti IFRS 9, se musí následně oceňovat v naběhlé hodnotě nebo reálné hodnotě na základě obchodního modelu účetní jednotky pro správu finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv.

Konkrétně:

- dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je vybírat smluvní peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplácené částky jistiny, se následně oceňují naběhlou hodnotou;
- dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je jak shromáždit smluvní peněžní toky, tak i prodat dluhové nástroje, a které mají smluvní peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplácené částky jistiny, se následně oceňují v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVTOCI);
- všechny ostatní dluhové nástroje a majetkové účasti (dále také „investice do kapitálových nástrojů“ nebo „kapitálová investice“) jsou oceňovány následně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Navzdory výše uvedeným skutečnostem může Skupina při prvotním uznání finančního aktiva učinit následující neodvolatelné volby:

- Skupina se může neodvolatelně rozhodnout, že bude prezentovat následné změny reálné hodnoty kapitálové investice, která není držena k obchodování, ani jako podmíněná

protihodnota uznaná nabyvatelem v rámci podnikové kombinace, v ostatním úplném výsledku; a

- Skupina může neodvolatelně označit dluhový nástroj, který splňuje kritéria pro vykázání v naběhlé hodnotě nebo FVTOCI, jako oceňovaný ve FVTPL, pokud tak eliminuje nebo výrazně snižuje účetní nesoulad.

Skupina neurčila žádné dluhové nástroje, které by splňovaly vykázování v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI, jako oceněná ve FVTPL.

Pokud je dluhový nástroj oceňovaný ve Skupině ve FVTOCI ukončen, kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava.

Pokud je kapitálová investice označená jako oceňovaná ve FVTOCI ukončena, kumulativní zisk nebo ztráta dříve vykázaná v ostatním úplném výsledku je následně převedena do nerozděleného zisku.

Dluhové nástroje, které jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě nebo jako FVTOCI, jsou předmětem testování na znehodnocení. Viz 2) níže.

Vedení Skupiny přezkoumalo a zhodnotilo stávající finanční aktiva Skupiny k 1. lednu 2018 na základě skutečností a okolností, které k tomuto datu existovaly, a dospělo k závěru, že počáteční aplikace IFRS 9 nemá dopad na finanční aktiva Skupiny, pokud jde o jejich klasifikaci a oceňování, nedochází k žádné změně v přečtenování investic Skupiny do kapitálových nástrojů, které jsou drženy k obchodování; tyto nástroje byly a nadále jsou oceňovány ve FVTPL; finanční aktiva původně klasifikovaná jako držená do splatnosti a úvěry a pohledávky podle IAS 39, které byly oceněny v naběhlé hodnotě, jsou nadále oceňovány v naběhlé hodnotě podle IFRS 9, protože jsou drženy v rámci obchodního modelu za účelem shromažďování smluvních peněžních toků, které spočívají výhradně v platbách jistiny a úroků z nesplacené jistiny.

V níže uvedené poznámce 4) je uvedena změna v klasifikaci finančních aktiv Skupiny při aplikaci IFRS 9. Žádná z ostatních reklasifikací finančních aktiv neměla žádný vliv na finanční pozici Skupiny, hospodářský výsledek, ostatní úplný výsledek nebo celkový úplný výsledek v jednom roce.

1b) Klasifikace a ocenění finančních závazků

Významná změna zavedená v IFRS 9 v klasifikaci a oceňování finančních závazků se týká účtování změn reálné hodnoty finančního závazku označeného jako FVTPL způsobených změnami úvěrového rizika emitenta. Skupina k 1. lednu 2018 neevidovala takové finanční závazky.

Zavedení IFRS 9 nemělo žádný vliv na klasifikaci a ocenění finančních závazků Skupiny. Další podrobnosti týkající se změny klasifikace při aplikaci IFRS 9 naleznete níže v části 4) níže.

2) Snížení hodnoty finančních aktiv

Pokud jde o znehodnocení finančních aktiv, IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty na rozdíl od modelu vzniklé úvěrové ztráty podle standardu IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby Skupina vykázala očekávané úvěrové ztráty a změny těchto očekávaných

úvěrových ztrát k datu sestavení účetní závěrky tak, aby odrážely změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování finančních aktiv. Jinými slovy, již není nutné, aby k úvěrové události došlo dříve, než budou vykázány úvěrové ztráty.

Konkrétně IFRS 9 vyžaduje, aby Skupina vykázala ztrátu z titulu očekávaných úvěrových ztrát:

- (1) dluhových nástrojů oceněných následně v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI;
- (2) pohledávek z leasingu;
- (3) pohledávek z obchodního styku a smluvních aktiv;

V podstatě IFRS 9 požaduje, aby Skupina stanovila opravnou položku na ztrátu u finančního nástroje ve výši rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám (ECL) za dobu trvání, pokud úvěrové riziko tohoto finančního nástroje výrazně vzrostlo od prvotního vykázání nebo pokud finanční nástroj je zakoupeným nebo vzniklým finančním aktivem s úvěrovým znehodnocením. Pokud se však úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo (s výjimkou zakoupeného nebo vzniklého finančního aktiva s úvěrovým znehodnocením), je Skupina povinna stanovit opravnou položku (příspěvek na ztrátu daného finančního nástroje) ve výši 12 měsíční ECL. IFRS 9 také požaduje zjednodušený přístup ke stanovení opravné položky ve výši, která se rovná ECL za dobu trvání, pro pohledávky z obchodního styku, smluvní aktiva a pohledávky z leasingu za určitých podmínek.

Vzhledem k tomu, že se Skupina rozhodla nepřepřepočítávat srovnávací ukazatele za účelem posouzení, zda došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování finančních nástrojů, které zůstanou účtovány k datu prvotního uplatnění IFRS 9 (tj. k 1. lednu 2018), ředitelé porovnali úvěrové riziko těchto finančních nástrojů ke dni jejich prvotního vykázání a k 1. lednu 2018. Výsledek hodnocení je následující:

Položky existující k 1. lednu 2018, které jsou předmětem nové metodiky znehodnocení dle IFRS 9	Faktory úvěrového rizika k 1. lednu 2018	Kumulativní dopad dodatečné opravné položky k 1. lednu 2018
Půjčky spřízněným stranám, půjčky ostatním subjektům	Skupina aplikuje individuální posouzení smluvních stran („subjektu“), kterým byla poskytnuta půjčka. Pro posouzení je použit rating země subjektu, který je následně snížen v závislosti na typu subjektu a historických zkušenostech Skupiny s tímto subjektem.	--
Podíly v přidružených a společných podnicích	Skupina aplikuje zjednodušený přístup a vykazuje opravnou položku ve výši očekávaných ztrát za dobu trvání	10 853
Obchodní a jiné pohledávky		15 036
Pohledávky z finančního leasingu		--
Smluvní aktiva		62
Peníze a peněžní ekvivalenty	Všechny bankovní účty mají vysoký úvěrový rating, protože jsou vedené u bank, které mají výbornou reputaci.	--

Dodatečná ztráta ve výši 25 951 tis. Kč z titulu tvorby opravné položky Skupiny k 1. lednu 2018 byla zaúčtována proti nerozdělenému zisku po odečtení příslušného odloženého daňového dopadu ve výši 5 164 tis. Kč, což vedlo k čistému poklesu ve výši 20 787 tis. Kč položky kumulovaných zisků.

Následné změny standardu IFRS 7 vedly také k rozsáhlejším zveřejněním informací o expozici Skupiny vůči úvěrovému riziku v konsolidované účetní závěrce (podrobnosti viz poznámky 25, 28).

3) Obecné zajišťovací účetnictví

Nové obecné požadavky na účetní hedging si zachovávají tři typy zajišťovacího účetnictví. Byla však zavedena větší flexibilita typů transakcí způsobilých pro zajišťovací účetnictví, konkrétně rozšíření typů nástrojů způsobilých pro zajišťovací nástroje a typy rizikových složek nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Test účinnosti byl navíc nahrazen zásadou "ekonomického vztahu". Nevyžaduje se také retrospektivní posouzení účinnosti zajištění. Byly také zavedeny rozšířené požadavky na zveřejňování informací o činnostech řízení rizik Skupiny.

Skupina nevede zajišťovací účetnictví, nakoupené deriváty jsou finančními instrumenty nakoupenými za účelem řízení finanční rizik, jedná se o tzv. spekulativní deriváty.

4) Zveřejnění v souvislosti s počáteční aplikací IFRS 9

Neexistovala žádná finanční aktiva nebo finanční závazky, které Skupina dříve určila jako FVTPL podle IAS 39, a které byly předmětem reklasifikace nebo které Skupina zvolila k reklasifikaci při aplikaci IFRS 9. Neexistovaly žádná finanční aktiva nebo finanční závazky, které by se Skupina rozhodla označit jako FVTPL k datu prvotního uplatnění IFRS 9.

Níže uvedená tabulka uvádí informace týkající se finančních aktiv, které byly reklasifikovány v důsledku aplikace standardu IFRS 9 k 1. lednu 2018. Rozdíl původní částky dle IAS 39 a nové částky dle IFRS 9 představuje dodatečnou opravou položku v souladu s IFRS 9:

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod	Původní klasifikace dle IAS 39	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní částka dle IAS 39	Nová částka dle IFRS 9	Rozdíl
Úrokové swapy	18	Držené k obchodování	Povinně v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVTPL)	11 342	11 342	-
Forwardové měnové kontrakty (smlouvy)	18	Držené k obchodování	Povinně v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVTPL)	44 332	44 332	-
Podíly v přidružených a společných podnicích	17	Reálna hodnota označená výkazem zisku a ztráty	Povinně v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVTPL)	2 401 554	2 392 861	8 693
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	19	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	2 297 246	2 282 210	15 036
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	23	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	1 769 407	1 769 407	-
Poskytnuté půjčky a ostatní finanční aktiva	18	Držené do splatnosti	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	595 223	595 223	-
Smluvní aktiva	XX	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	-	61 580	-61 580
Jiná aktiva (Poskytnuté zálohy a časové rozlišení)	19	Držené do splatnosti	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	1 093 608	1 031 966	61 642
Finanční aktiva celkem				8 212 712	8 188 921	23 791

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a později)**Dopad aplikace standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky**

V tomto roce Skupina přijala standard IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (ve znění z dubna 2016), který je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 a později. Standard IFRS 15

zavádí pětistupňový model pro vykazování výnosů. V IFRS 15 bylo přidáno mnohem více normativních pokynů pro řešení konkrétních scénářů. Podrobnosti o nových požadavcích a jejich dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny jsou popsány níže.

Skupina v rámci přechodu na nový standard zvolila metodu kumulativního dopadu, kdy prvotní dopad přechodu na tento standard byl vykázan k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018). Následkem toho, Skupina neaplikovala požadavky IFRS 15 na srovnatelné údaje v rámci konsolidované účetní závěrky za rok 2018. Kumulativní efekt k datu přechodu na nový standard byl vykázan jako úprava počátečního zůstatku nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.

Skupina v rámci přechodu využila praktickou výjimku dle IFRS 15 C5(c) a veškeré modifikace smluv se zákazníky před datem prvotní aplikace nebyly aplikovány retrospektivně. Možný efekt využití této praktické výjimky není možné stanovit. Skupina dále využila praktickou výjimku dle IFRS 15 C5(d) a neuvádí před datem prvotní aplikace zbývající závazky k plnění.

Standard IFRS 15 zavádí pojmy "smluvní aktiva" a "smluvní závazek", které jsou obecně známé jako "příjmy příštích období" a "výnosy příštích období", avšak nezakazuje účetní jednotce, aby používala ve výkazu o finanční pozici alternativní popis těchto položek. Skupina pro popis těchto položek přijala terminologii používanou v IFRS 15.

Účetní pravidla Skupiny pro výnosy jsou podrobně popsány v poznámce 3 a 7 níže. Kromě zveřejňování více rozsáhlých informací o výnosových transakcích Skupiny přijetí standardu IFRS 15 nemělo významný dopad na finanční situaci a/nebo finanční výkonnost Skupiny. Množství úprav pro jednotlivé položky finančních výkazů, které je ovlivněno aplikací standardu IFRS 15, je uvedeno níže.

V následujících tabulkách je zachycen dopad aplikace standardu IFRS 15 na konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 1. lednu 2018.

Rozdíl mezi vykázanou částkou podle IFRS 15 a částkou bez IFRS 15 představuje dodatečnou opravnou položku v souladu s IFRS 9:

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod	Vykázaná částka podle IFRS 15	Úprava	Částka bez IFRS 15
Aktiva				
Zásoby	21	4 773 834	-	4 773 834
Smluvní aktiva	X	61 580	61 580	-
Náklady na splnění smluv	X	48 560	48 560	-
Náklady na získání smluv	X	119 391	119 391	-
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	18	2 178 073	-76 678	2 254 751
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	18	577 106	-	577 106
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	905 095	-167 951	1 073 046
Daňové pohledávky	22	185 481	-	185 481
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	1 769 407	-	1 769 407
Krátkodobá aktiva celkem		10 618 527	-15 098	10 633 625
Závazky				
Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	18	3 312 488	-	3 312 488
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	27	2 515 490	-612 866	3 128 356
Krátkodobé rezervy	28	333 724	-	333 724
Výnosy příštích období	27	5 581	-1 262 683	1 268 264
Smluvní závazky	XX	1 875 549	1 875 549	-
Daňové závazky	29	247 321	-	247 321
Krátkodobé závazky celkem		8 290 153	-	8 290 153

V následujících tabulkách je zachycen dopad aplikace standardu IFRS 15 na konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2018:

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod	Vykázaná částka podle IFRS 15	Úprava	Částka bez IFRS 15
Aktiva				
Zásoby	21	4 707 275	-	4 707 275
Smluvní aktiva	X	63 578	63 578	-
Náklady na splnění smluv	X	87 097	87 097	-
Náklady na získání smluv	X	-	-	-
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	18	4 327 411	-63 578	4 390 989
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	18	1 145 555	-	1 145 555
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	1 073 904	-87 097	1 161 001
Daňové pohledávky	22	155 649	-	155 649
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	541 397	-	541 397
Krátkodobá aktiva celkem		12 101 866	-	12 101 866
Závazky				
Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	18	3 897 935	-	3 897 935
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	27	2 500 674	-947 749	3 448 423
Krátkodobé rezervy	28	105 440	-	105 440
Výnosy příštích období	27	-	-491 409	491 409
Smluvní závazky	XX	1 439 158	1 439 158	-
Daňové závazky	29	209 218	-	209 218
Krátkodobé závazky celkem		8 152 425	-	8 152 425

IAS 40 (novelizace) – Přeúčtování investic do nemovitostí (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Tato novelizace posiluje zásadu upravující přeúčtování do nebo z investic do nemovitostí, která je obsažena v IAS 40 Investice do nemovitostí, a uvádí, že takové přeúčtování by mělo být provedeno pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti. Dle novelizace se přeúčtování provádí tehdy a pouze tehdy, pokud se skutečně mění užívání – tzn. aktivum splňuje definici investice do nemovitosti nebo tuto definici přestává splňovat a změna užívání je prokázána. Samotná změna záměru vedení účetní jednotky přeúčtování neopodstatňuje.

IFRIC 22 – Cizoměnové transakce a zálohová plnění (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy.

ii. Standardy, interpretace a novely vydaných standardů, které dosud nejsou účinné a týkají se účetní závěrky Skupiny

Několik nových standardů, novel standardů a interpretací nenabylo k 31. prosinci 2018 účinnosti a při sestavování této konsolidované účetní závěrky nebylo použito. Níže jsou uvedeny ty z nich, které mohou mít dopad na činnost Skupiny. Skupina plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

a) Standardy, novelizace a interpretace schválené pro použití v EU**IFRS 16 Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)**

Standard stanovuje, jak bude účetní jednotka vykazující dle IFRS účtovat, oceňovat, vykazovat a zveřejňovat leasingy. Standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce, dle něhož je nájemce povinen zaúčtovat aktiva a závazky týkající se veškerých leasingů, ledaže by doba trvání nájmu nepřesáhla 12 měsíců nebo by se nájem týkal aktiva nízké hodnoty. Pronajímatelé dále klasifikují leasingy jako operativní nebo finanční, přičemž v přístupu k účtování na straně pronajímatele se IFRS 16 podstatně neliší od předchozí úpravy v IAS 17.

Skupina očekává, že implementace standardu IFRS 16 bude mít následující vliv na konsolidovaný výkaz o finanční pozici a na výkaz o úplném výsledku:

	1. ledna 2019	31. prosince 2019
	<i>v tis. Kč</i>	<i>v tis. Kč</i>
<i>k 31. prosinci 2019</i>		
Výkaz zisku a ztrát		
Odpis aktiva z práva k užívání	--	-28 205
Úrok z finančního leasingu	--	-7 935
Dopad do výkazu zisku a ztrát v roce 2019	--	-36 140
Rozvaha		
Aktivum z práva k užívání (v zůstatkové hodnotě)	237 546	209 341
Peníze	0	-33 568
Aktiva (celkem)	237 546	175 773
Závazky z finančního leasingu	237 546	211 913
Vlastní kapitál	0	-36 140
Dopad do vlastního kapitálu a závazků	237 546	175 773
Výkaz o peněžních tocích		
Celkový peněžní úbytek z titulu leasingu	0	-33 568

IFRIC 23 - Nejistota týkající se daní z příjmů (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato interpretace objasňuje, jak uplatňovat požadavky na účtování a oceňování podle IAS 12 Daně z příjmů, pokud existuje nejistota ohledně daňových postupů. Interpretace řeší zejména: a) zda účetní jednotka posuzuje nejisté daňové postupy jednotlivě; b) předpoklady, které účetní jednotka přijímá ohledně kontroly daňových postupů ze strany daňových úřadů; c) jak účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základy daně, nevyužité daňové ztráty, nevyužité daňové odpočty a sazby daně; a d) jak účetní jednotka zohledňuje změny skutečností a okolností. Skupina provádí analýzu dopadů této interpretace na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 9 (novelizace) – Prvek předčasného splacení s negativní kompenzací (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato novelizace řeší obavy ohledně účtování o finančních aktivech, která obsahují určité smluvní možnosti předčasného splacení. Obavy se konkrétně týkaly toho, jak by společnost klasifikovala a ocenila dluhový nástroj, pokud by měl dlužník dovoleno nástroj předčasně splatit za částku, která by byla nižší než částka nesplacené jistiny a dlužného úroku. Takováto částka předčasného splacení je často označována za částku zahrnující „negativní kompenzací“. Při použití IFRS 9 by společnost finanční aktivum s tzv. negativní kompenzací ocenila reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.

Novelizace účetním jednotkám umožňuje některá předčasně splatná finanční aktiva s tzv. negativní kompenzací oceňovat zůstatkovou hodnotou. Skupina neočekává významný dopad této novelizace na konsolidovanou účetní závěrku.

IAS 28 (novelizace) - Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace vyjasňuje, že účetní jednotka používá IFRS 9 (včetně požadavků týkajících se snížení hodnoty) pro dlouhodobé podíly v přidružených nebo společných podnicích, které jsou součástí čisté investice do přidruženého nebo společného podniku, ale na něž se neuplatňuje ekvivalenční metoda.

Skupina neočekává významný dopad této novelizace na konsolidovanou účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS pro cyklus 2015-2017 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Zdokonalení IFRS (2015-2017) obsahují 4 novely standardů. Jedná se zejména o následující změny:

- objasnění, že účetní jednotka přecení své doposud držené účasti na společné činnosti, jestliže získá kontrolu nad daným podnikem v souladu s IFRS 3 Podnikové kombinace;
- objasnění, že účetní jednotka nepřeceňuje své doposud držené účasti na společné činnosti, jestliže získá společnou kontrolu nad touto společnou činností v souladu s IFRS 11 Společná ujednání;
- objasnění, že by účetní jednotka měla u výplat dividend vždy účtovat o dopadech z titulu daně z příjmů ve výsledku hospodaření, ostatním úplném výsledku nebo vlastním kapitálu podle toho, kam původně zaúčtovala minulé transakce nebo události, které generovaly rozdělitelné zisky; a
- objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související způsobilé aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně.

Skupina neočekává významný dopad těchto novelizací na konsolidovanou účetní závěrku.

b) Standardy, novelizace a dodatky dosud neschválené pro použití v EU

Úpravy odkazů na koncepční rámec (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Dne 29. března 2018 Rada pro mezinárodní účetní standardy (rada IASB) zveřejnila svůj novelizovaný Koncepční rámec pro účetní výkaznictví, jenž nabyl účinnosti k datu vydání.

Koncepční rámec slouží radě IASB především jako pomůcka při vývoji IFRS. Rámec může být rovněž dobrou pomůckou pro účetní jednotky vykazující podle IFRS, pokud neexistují žádné konkrétní nebo obdobné standardy, které by příslušnou problematiku řešily.

Rada IASB také zveřejnila samostatný dokument nazvaný „Úpravy odkazů na Koncepční rámec“, jenž obsahuje následné úpravy příslušných standardů tak, aby tyto standardy odkazovaly na nový Koncepční rámec. Tyto úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající dne 1. ledna 2020 nebo později

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace se týká především rozšíření definice „podniku“ a jeho odlišení od „skupiny aktiv“.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku, protože účetní jednotka neplánuje transakce plnících definici podnikových kombinací.

IFRS 10 a IAS 28 (novelizace) – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinnost byla radou IASB odložena na neurčito)

Tato novelizace řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 ve vztahu k prodeji nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem. Hlavním důsledkem novelizace je to, že se zisk nebo ztráta vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce týká podniku (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti). Zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce týká aktiv, která nepředstavují podnik (a to i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 1 Presentace účetní závěrky a IAS 8 Změny účetních politik a odhadů, oprava chyb (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace se týká definice významnosti (materiality), kdy nová definice přidává pro správné posouzení další aspekty jako zastření informace. Současná verze definice pracuje jen s opomenutím nebo chybným uvedením informace přesto, že zastření významné informace může mít naprosto shodný dopad. Novelizace dále upřesňuje aspekty posouzení „možnost ovlivnit“ a „primárního uživatele účetních výkazů“.

Skupina očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku i při novém posouzení s ohledem na doplnění aspektů k posouzení.

iii. *Ostatní Mezinárodní standardy účetního výkaznictví*

Skupina nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. V případě, že přechodná ustanovení v přijatých standardech IFRS dávají účetní jednotce možnost vybrat si, zdali bude nové standardy aplikovat prospektivně nebo retrospektivně, Skupina si zvolila možnost aplikovat standardy prospektivně od data přechodu.

3. Významné účetní postupy

(a) Způsob konsolidace

i. Účtování o nabytí dceřiných společností

(1) Podnikové kombinace

Skupina účtuje o podnikových kombinacích metodou akvizice v souladu se standardem IFRS 3 Podnikové kombinace, a to v okamžiku, kdy je na Skupinu převedena kontrola (ovládání). Protihodnota převedená v rámci akvizice, jakož i nabytá identifikovatelná čistá aktiva se zpravidla oceňují reálnou hodnotou. Případný vzniklý goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty. Případný zisk z výhodné koupě se okamžitě zaúčtuje do výsledku hospodaření. Transakční náklady se účtují do nákladů v okamžiku jejich vzniku kromě případů, kdy se týkají emise dluhových nebo kapitálových cenných papírů.

Převedená protihodnota nezahrnuje částky týkající se vypořádání historických vztahů. Tyto částky se zpravidla účtují do výsledku hospodaření.

Případná podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Pokud je povinnost uhradit podmíněnou protihodnotu, která splňuje definici finančního nástroje, klasifikována jako vlastní kapitál, pak se nepřeceňuje a vypořádání se zaúčtuje v rámci vlastního kapitálu. V ostatních případech se podmíněná protihodnota přeceňuje na reálnou hodnotu vždy k datu účetní závěrky a následné změny reálné hodnoty podmíněné protihodnoty se vykazují do výsledku hospodaření.

(2) Nabytí dceřiných společností pod společnou kontrolou

Akvizice pod společnou kontrolou je takovou podnikovou kombinací, ve které jsou všechny kombinující účetní jednotky nebo podniky v konečném důsledku kontrolovány stejnou stranou nebo stranami jak před akvizicí, tak i po akvizici a tato kontrola není dočasná. Na akvizici tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva se vykážou v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána nabyvanou účetní jednotkou (tzn. v pořizovací ceně k datu akvizice snížené o oprávky a/nebo potenciální snížení hodnoty). Rozdíl mezi reálnou hodnotou protihodnoty převedené v rámci akvizice a nabytými čistými aktivy se zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu (Ostatní fondy).

Skupina nevykazuje/neupravuje srovnávací údaje a běžné období před datem transakcí pod společnou kontrolou, dceřiné společnosti zahrnuje do konsolidace až od data účinnosti transakce.

ii. Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou subjekty ovládané Skupinou. Skupina ovládá jiný subjekt, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v tomto subjektu a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ním ovlivňovat. Účetní závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku ovládaní do dne jeho zániku.

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

iii. Podíly v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou

Podíly Skupiny v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou zahrnují podíly v přidružených a společných podnicích.

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina podstatný vliv na finanční a provozní postupy, avšak tyto postupy neovládá ani nespoluovládá. Společný podnik je ujednání, v němž je

Skupina spoluovládající stranou, přičemž má práva na čistá aktiva tohoto ujednání (nikoliv práva na jeho aktiva a povinnosti z jeho závazků).

O podílech v přidružených a společných podnicích se účtuje ekvivalenční metodou. Prvotně se vykazují ve výši pořizovacích nákladů, které zahrnují transakční náklady. Po prvotním vykázání konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje podíl Skupiny na celkovém zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku subjektů účtovaných ekvivalenční metodou, a to až do dne zániku podstatného vlivu nebo spoluovládání.

V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidruženého či společného podniku, účetní hodnota se sníží na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

iv. Účtování o nekontrolních podílech

Nekontrolní podíly, které představují současné vlastnické podíly a na jejichž základě mají jejich držitelé právo na poměrný podíl čistých aktiv daného subjektu v případě likvidace, mohou být prvotně oceněny buď reálnou hodnotou, nebo poměrnou částí (dle výše nekontrolního podílu) vykázaných částek identifikovatelných čistých aktiv jednotky, do níž bylo investováno. Skupina oceňuje tyto nekontrolní podíly poměrnou metodou. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, příp. způsobem stanoveným v jiném standardu IFRS.

v. Transakce vyloučené při konsolidaci

Při sestavování konsolidované účetní závěrky se vylučují vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškeré z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady.

Nerealizované zisky z transakcí se subjekty účtovanými ekvivalenční metodou jsou vyloučeny proti příslušným investicím do výše podílu Skupiny v daném subjektu. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem jako nerealizované zisky, ovšem pouze tehdy, pokud nedojde ke snížení hodnoty.

vi. Sjednocení účetních postupů

Účetní postupy uplatňované v účetních závěrkách konsolidovaných společností byly při konsolidaci sjednoceny a jsou v souladu s účetními postupy používanými Mateřskou společností.

vii. Pozbytí dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

Pokud Skupina ztratí kontrolu nad dceřinou společností, odúčtuje aktiva a závazky dané dceřiné společnosti a veškeré související nekontrolní podíly a jiné složky vlastního kapitálu. Případný podíl ponechaný v bývalé dceřiné společnosti se v případě ztráty kontroly oceňuje reálnou hodnotou.

Zisk či ztráta z prodeje podílů v dceřiných společnostech a jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou se vykáže do výsledku hospodaření v okamžiku, kdy dojde k převodu významných rizik a přínosů spojených s vlastnictvím na kupujícího.

V případě, že jsou aktiva a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné společnosti nebo jednotce účtované ekvivalenční metodou, celkový zisk či ztráta z prodeje se vykáže v řádku Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných a přidružených společností ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

(b) Cizí měny

i. Transakce v cizích měnách

Položky zahrnuté do účetních závěrek každé jednotky ve Skupině se oceňují s použitím měny primárního ekonomického prostředí, ve kterém daný subjekt provozuje svou činnost (funkční měny). Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu jednotek ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem vyhlášeným příslušnou národní bankou dle sídla společnosti platným k rozvahovému datu.

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické ceně, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v reálné hodnotě, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu směnným kurzem platným v den stanovení reálných hodnot.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu finančních aktiv denominovaných v cizí měně jsou popsány níže v bodě d).

Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí v bodě přílohy 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

ii. Přepočet na prezentační měnu

Aktiva a závazky včetně úprav týkajících se goodwillu a reálné hodnoty vzniklých při konsolidaci se přepočítávají z funkční měny na české koruny směnným kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady se přepočítávají z funkční měny na české koruny pomocí průměrného směnného kurzu stanoveného na základě směnných kurzů platných ve vykazovaném období.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční podnik není 100% dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu vykazuje jako nekontrolní podíl.

(c) Finanční nástroje - deriváty

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány v rozvaze Skupiny, pokud se Skupina stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje.

Skupina vstupuje do řady derivátových finančních nástrojů, které řídí expozici vůči úrokové sazbě a kurzové riziko, včetně devizových forwardových smluv, opcí a úrokových swapů. Další podrobnosti o derivátových finančních nástrojích jsou uvedeny v bodě 18 a 32.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou prvotně oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním finančních aktiv a finančních závazků (s výjimkou finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty), při prvotním zaúčtování navyšují nebo snižují v odpovídající výši reálnou hodnotu. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením finančních aktiv nebo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou vykazovány bezprostředně v hospodářském výsledku.

Derivát s pozitivní reálnou hodnotou je vykázán jako finanční aktivum, zatímco derivát s negativní reálnou hodnotou se vyazuje jako finanční závazek. Deriváty nejsou kompenzovány v účetních výkazech, pokud Skupina nemá jak právo, tak i záměr kompenzovat. Dopad rámcových dohod o započtení na finanční pozici Skupiny je uvedena v bodě 18 a 32. Derivát je prezentován jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek, pokud je zbývající splatnost nástroje delší než 12 měsíců a neočekává se, že bude realizována nebo vypořádána do 12 měsíců. Ostatní deriváty jsou prezentovány jako oběžná aktiva nebo krátkodobé závazky.

(d) Finanční aktiva, finanční závazky a vlastní kapitál

Veškeré nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým typem pořízení jsou vykázány a odúčtovány k datu uzavření obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým typem pořízení jsou nákupem nebo prodejem finančního aktiva, které vyžadují dodání aktiva v rámci časového rámce stanoveného nařízením nebo dohodou na trhu.

Veškerá vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď v naběhlé hodnotě, nebo v reálné hodnotě, v závislosti na jejich klasifikaci.

Klasifikace finančních aktiv

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, jsou oceňovány naběhlou hodnotou:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Standardně se všechna ostatní finanční aktiva následně přeceňují na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty (FVTPL).

i) Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda používaná při výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a při alokaci úrokového výnosu za dané období.

U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování), je efektivní úroková míra taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) bez očekávané úvěrové ztráty, po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje nebo případně za období kratší na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva je používána efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko, která diskontuje odhadované budoucí peněžní toky se zohledněním očekávané úvěrové ztráty na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jíž jsou finanční aktiva oceněna při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry jakéhokoli rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a upravená o případnou opravnou položku. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Úrokový výnos je vykázán za použití metody efektivní úrokové míry u dluhových nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou. U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, s výjimkou finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy (viz níže). U finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících vykazovaných obdobích úvěrové riziko u úvěrově znehodnocených finančních aktiv sníží takovým způsobem, že již nejde o úvěrově znehodnocené finanční aktivum, úrokový výnos se vykáže s použitím metody efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

U nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv Skupina vykazuje úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu finančního aktiva při jeho prvotním vykázání. Výpočet se nevrací k hrubé účetní hodnotě i v případě, že by se úvěrové riziko finančního aktiva následně zlepšilo tak, že by finanční aktivum již nebylo úvěrově znehodnocené.

Úrokový výnos je vykazován v zisku nebo ztrátě a je zahrnut v položce “Finanční výnosy – úrokový výnos” (bod 12).

ii) *Finanční aktiva ve FVTPL*

Finanční aktiva, která nespĺňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo pro ocenění ve FVTOCI (viz body i) až iii) výše), jsou oceněny ve FVTPL. Konkrétně:

- Investice do kapitálových nástrojů jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud Skupina nestanoví, že investice není určena k obchodování a není ani podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci oceněnou ve FVTOCI při prvotním zaúčtování (viz bod iii) výše).
- Dluhové nástroje, které nespĺňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo kritéria pro ocenění ve FVTOCI, jsou klasifikovány jako FVTPL. Dluhové nástroje, které spĺňují buď kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo kritéria pro ocenění ve FVTOCI, mohou být při prvním zaúčtování zařazena do kategorie FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně snižen účetní nesoulad (označovaný také jako „účetní neshoda“), který by jinak mohl vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo při účtování zisků a ztrát z těchto aktiv a závazků na různých základech. Skupina nezařadila žádný dluhový nástroj do kategorie FVTPL.

Finanční aktiva ve FVTPL jsou přeceňována na reálnou hodnotu na konci každého vykazovaného období, včetně zisku a ztráty v reálné hodnotě vykázané v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu (viz účetní pravidla zajišťování). Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje jakékoli dividendy nebo úroky získané držením finančního aktiva a je zahrnuta do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12). Reálná hodnota je stanovena způsobem popsáním v bodě 4.

iii) *Kurzové zisky a ztráty*

Účetní hodnota finančních aktiv vyjádřená v cizí měně je stanovena v této cizí měně a přepočtena spotovou sazbou na konci každého vykazovaného období. Konkrétně:

- pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou, která nejsou součástí určeného zajišťovacího vztahu, jsou kurzové rozdíly vykázané v hospodářském výsledku v položce „Finanční výnosy a náklady“ (bod 12),
- pro finanční aktiva oceněná ve FVTPL, která nejsou součástí určeného zajišťovacího vztahu, jsou kurzové rozdíly vykázané v hospodářském výsledku v položce „Finanční výnosy a náklady“.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Skupina vykazuje opravné položky na očekávané úvěrové ztráty u investic do dluhových nástrojů, které jsou oceněny v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI, pohledávek vyplývajících z leasingu, pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv, jakož i u smluv o finančních zárukách. Výše očekávané úvěrové ztráty se aktualizuje ke každému datu sestavení účetní závěrky tak, aby došlo k zohlednění změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování příslušného finančního nástroje.

Skupina vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu. Očekávaná úvěrová ztráta u těchto finančních aktiv se odhaduje pomocí individuálního posouzení každého dlužníka za použití ratingu, znalosti dlužníka a historických zkušeností Skupiny s každým individuálním dlužníkem. Výše opravné položky je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykázaní a s případným zohledněním časové hodnoty peněz.

U všech ostatních finančních nástrojů Skupina vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání, pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Pokud se však úvěrové riziko u finančního nástroje významně nezvýší od prvotního vykázaní, Skupina vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání představují očekávané úvěrové ztráty, které vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků ze strany dlužníků během očekávané doby trvání finančního nástroje. Naproti tomu dvanáctiměsíční úvěrové ztráty představují část očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání, která vzniknou, jestliže selhání nastane během 12 měsíců od data vykázání.

i) Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posuzování, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem významně zvýšilo od prvotního zaúčtování, Skupina porovnává riziko selhání u finančního nástroje k datu vykázání s rizikem selhání ke dni prvotního zaúčtování. Při tomto hodnocení Skupina zvažuje jak kvantitativní, tak i kvalitativní informace, které jsou přiměřené a doložitelné, včetně historických zkušeností a informací o budoucnosti, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Zvažované informace o budoucnosti zahrnují budoucí vyhlídky týkající se odvětví, ve kterém Skupina působí, získané z informací od ekonomů, finančních analytiků, vládních orgánů, relevantních odborníků a podobných organizací, jakož i různé externí zdroje informací o současné a očekávané ekonomické situaci v těch oblastech, které se týkají hlavních činností Skupiny.

Při posuzování, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od jeho prvotního vykázání, bývají zohledněny zejména následující informace:

- skutečné nebo očekávané výrazné zhoršení externího (pokud je k dispozici) nebo interního úvěrového ratingu;
- významné zhoršení externích tržních ukazatelů úvěrového rizika určitého finančního nástroje, např. významný nárůst úvěrové marže, ceny swapu úvěrového selhání pro dlužníka nebo délku období nebo rozsah, v němž je reálná hodnota finančního aktiva nižší než jeho naběhlá hodnota;
- stávající nebo očekávané nepříznivé změny obchodních, finančních nebo ekonomických podmínek, u nichž se očekává, že způsobí významné snížení schopnosti dlužníka dostát svým dlužným závazkům,
- skutečné nebo očekávané výrazné zhoršení provozních výsledků dlužníka;
- významné zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka;
- skutečná nebo očekávaná významná nepříznivá změna regulatorního, ekonomického nebo technologického prostředí dlužníka, jejímž výsledkem je významné snížení schopnosti dlužníka dostát svým dlužným závazkům.

Bez ohledu na výše uvedené Skupina předpokládá, že úvěrové riziko související s finančním aktivem se od prvotního vykázání významně zvýšilo, pokud jsou smluvní platby více než 90 dní po splatnosti a pokud Skupina nemá přiměřené a doložitelné informace, které by dokazovaly opak.

Navzdory výše uvedenému Skupina předpokládá, že se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud se prokáže, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykázání nízké úvěrové riziko. Finanční nástroj má nízké úvěrové riziko, pokud:

- (1) Finanční nástroj má nízké riziko selhání,
- (2) dlužník má silnou schopnost plnit své závazky v oblasti smluvních peněžních toků v blízké budoucnosti a
- (3) nepříznivé změny ekonomických a hospodářských podmínek v dlouhodobém horizontu mohou, ale nutně nemusí snížit schopnost dlužníka dostát jeho závazkům v oblasti smluvních peněžních toků.

Skupina považuje finanční aktivum za finanční aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, pokud aktivum má externí rating úvěrového rizika „investičního stupně“ v souladu s celosvětově chápanou definicí nebo v případě, že externí rating není k dispozici a aktivum má interní rating

"splňující očekávání" „performing". „Performing“ znamená, že protistrana má silnou finanční pozici a neexistují žádné částky po splatnosti.

Skupina pravidelně sleduje účinnost kritérií používaných k posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, a případně je poopraví tak, aby zajistila, že kritéria jsou schopna identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika ještě před tím, než bude částka splatná.

ii) Definice selhání

Skupina považuje následující skutečnosti za znaky selhání pro účely interního řízení úvěrového rizika, neboť historické zkušenosti dokazují, že finanční aktiva, která splňují jedno z následujících kritérií, jsou zpravidla nedobytné:

- při porušení finančních ujednání ze strany dlužníka; nebo
- interní informace nebo informace získaná z externích zdrojů naznačuje, že je nepravděpodobné, že by dlužník zaplatil svým věřitelům, včetně Skupiny, v celém rozsahu (bez ohledu na veškerá zajištění, které Skupina drží).

Bez ohledu na výše uvedenou analýzu se Skupina domnívá, že došlo k selhání, pokud je finanční aktivum více než 90 dnů po splatnosti a pokud Skupina nemá přiměřené a doložitelné informace, které by prokazovaly, že pro daný finanční nástroj je vhodnější jiná definice selhání.

(iii) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že aktivum je úvěrově znehodnocené, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (viz bod ii) výše,
- c) věřitel (věřitelé) udělil dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělil,
- d) je pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo jiné finanční reorganizace, nebo
- e) zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží.

(iv) Pravidla odpisování

Skupina odepíše finanční aktivum, pokud existují informace, které by naznačovaly, že dlužník má vážné finanční problémy a neexistují reálné vyhlídky na vymáhání, např. pokud dlužník vstoupí do likvidace nebo do konkurzního řízení nebo pokud jsou pohledávky z obchodních vztahů déle než 2 roky po splatnosti a to podle toho, která okolnost nastane dříve. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání Skupinou, s přihlédnutím k případnému právnímu poradenství. Jakékoli vymožení finančního aktiva je vykázáno v zisku nebo ztrátě.

v) Ocenění a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Ocenění očekávaných úvěrových ztrát je funkcí pravděpodobnosti selhání, ztráty při selhání (tj. rozsah ztráty v případě selhání) a expozice v selhání. Posouzení pravděpodobnosti selhání a ztráta při selhání je založena na historických údajích upravených o informace o budoucnosti, jak je popsáno výše. Co se týče expozice v selhání, u finančních aktiv představuje hrubou účetní hodnotu aktiv k datu vykázání.

U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky, které jsou v souladu se smlouvou splatné Skupinou, a všemi peněžními toky, které Skupina očekává získat, diskontovaný původní efektivní úrokovou mírou. U pohledávek vyplývajících z leasingu peněžní toky používané pro určení očekávané úvěrové ztráty jsou shodné s peněžními toky používanými při oceňování pohledávky z leasingu v souladu s IAS 17 Leasing.

Pokud Skupina v předchozím vykazovaném období vyčíslila opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, avšak k datu sestavení účetní závěrky zjistí, že podmínky pro očekávané celoživotní úvěrové ztráty již nejsou splněny, musí Skupina opravnou položku vyčíslit ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát k stávajícímu datu vykazání, s výjimkou aktiv, u nichž byl použit zjednodušený přístup.

Skupina vykazuje v hospodářském výsledku zisk nebo ztrátu ze znehodnocení u všech finančních nástrojů spolu s odpovídajícími úpravami jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek, s výjimkou investic do dluhových nástrojů, které se oceňují ve FVTOCI a u kterých je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku, kumulována v položce rezervy z přecenění investic a snižuje účetní hodnotu finančního aktiva v rozvaze.

Detailní popis metodiky tvorby opravných položek je uveden v sekci řízení finančních rizik viz bod 32.

Odúčtování finančních aktiv

Skupina odúčtuje finanční aktivum pouze, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo pokud převede finanční aktivum, a tedy všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím daného aktiva na jiný subjekt. Pokud Skupina nepřevede, ani si neponechá všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím a zachová si kontrolu nad převáděným aktivem, vykazuje svůj podíl na aktivu a související závazek ve výši částky, u které může nastat nutnost ji zaplatit. Pokud si Skupina zachová v podstatě všechna rizika a užitky vyplývající z vlastnictví převáděného finančního aktiva, bude i nadále vykazovat finanční aktivum a zajištěné půjčky za získané výnosy.

Při odúčtování finančního aktiva oceněného v naběhlé hodnotě je rozdíl mezi účetní hodnotou a sumou přijatých úhrad a pohledávek zaúčtován do zisku nebo ztráty. Kromě toho při odúčtování investice do dluhového nástroje oceněné ve FVTOCI je kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic reklasifikována do hospodářského výsledku. Naproti tomu při odúčtování investice do kapitálového nástroje, u které Skupina zvolila při prvotním vykazání ocenění ve FVTOCI, kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic není reklasifikována do hospodářského výsledku, ale je převedena do nerozděleného zisku.

Finanční závazky a vlastní kapitál

Klasifikace dluhu nebo vlastního kapitálu

Dluhové a kapitálové nástroje jsou klasifikovány buď jako finanční závazky, nebo jako vlastní kapitál v souladu s danou podstatou smluvních ujednání a definic finančního závazku a nástroje vlastního kapitálu.

Nástroje vlastního kapitálu

Kapitálovým nástrojem je každá smlouva, která prokazuje zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech svých závazků. Kapitálové nástroje vydané Skupinou jsou vykázány jako přijaté příjmy po odečtení přímých nákladů na jejich vydání.

Odkup vlastních kapitálových nástrojů Společnosti je vykázán a odečten přímo do vlastního kapitálu. Žádný zisk nebo ztráta není vykázána ve výkazu zisku a ztráty při nákupu, prodeji, emisi nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Skupiny.

Finanční závazky

Veškeré finanční závazky se následně přeceňují na naběhlou hodnotu nebo na FVTPL.

Avšak finanční závazky, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nesplňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj třeba použít metodu přetrvávající angažovanosti, a smlouvy o finanční záruce vydané Skupinou jsou oceňovány v souladu se specifickými účetními pravidly uvedenými níže.

Finanční závazky ve FVTPL

Finanční závazky jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud je finanční závazek (i) podmíněná protihodnota nabyvatele v podnikové kombinaci, ii) držen k obchodování nebo iii) je zařazen do kategorie FVTPL.

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

- byl pořízen především hlavně za účelem jeho zpětného odkupu v blízké budoucnosti; nebo
- při prvotním zaúčtování je součástí portfolia finančních nástrojů, které Skupina společně řídí a u kterého je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- je derivátem (s výjimkou derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje).

Finanční závazek, s výjimkou finančního závazku drženého za účelem obchodování nebo podmíněné protihodnoty nabyvatele v podnikové kombinaci, může být při prvotním vykázání zařazen do kategorie FVTPL, pokud:

- toto zařazení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by mohl jinak vzniknout; nebo
- finanční závazek je součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, která je řízena a jejíž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií Skupiny a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány; nebo
- je součástí smlouvy obsahující jeden nebo více vložených derivátů a IFRS 9 umožňuje, aby celá smíšená smlouva byla vykázána jako FVTPL.

Finanční závazky ve FVTPL jsou přeceňovány na reálnou hodnotu, včetně veškerých zisků a ztrát vyplývajících ze změn reálné hodnoty, které jsou vykazovány v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu. Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje zaplacené úroky z finančních závazků a je zahrnuta v položce výkazu zisku a ztráty „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12).

U finančních závazků, které jsou zařazeny do kategorie FVTPL, se změna reálné hodnoty, která lze přiřadit ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku, vykazuje v ostatním úplném výsledku, pokud by však takové vykázání efektu změn úvěrového rizika u finančního závazku v ostatním úplném výsledku nevytvořilo nebo nezvětšilo účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Zbývající část změny reálné hodnoty u závazku je vykázána v hospodářském výsledku. Změny reálné hodnoty, které lze přiřadit k úvěrovému riziku finančního závazku a které jsou tedy vykázány v ostatním úplném výsledku, nejsou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty, naopak jsou přesunuty do nerozděleného zisku při odúčtování finančního závazku.

Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v poznámce 62(a)(i).

Finanční závazky následně přeceňované na naběhlou hodnotu

Finanční závazky, které nejsou (i) podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, (ii) držené k obchodování nebo (iii) označené jako FVTPL, se následně přeceňují na naběhlou hodnotu.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda používaná při výpočtu naběhlé hodnoty finančního závazku a při alokaci úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně za období kratší na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Kurzové zisky a ztráty

U finančních závazků, které jsou denominovány v cizí měně a jsou oceněny amortizovanými náklady na konci v každém vykazovaném období, jsou kurzové zisky a ztráty stanoveny na základě amortizované ceny nástroje. Tyto kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v položce "Finanční výnosy a náklady" ve výkazu zisku a ztráty (bod 12) pro finanční závazky, které nejsou součástí určitého zajišťovacího vztahu.

Reálná hodnota finančních závazků denominovaných v cizí měně je stanovena v této cizí měně a přepočtena spotovou sazbou ke konci vykazovaného období. U finančních závazků, které jsou oceněny jako FVTPL, cizoměnová složka je součástí zisku nebo ztráty ze změny reálné hodnoty a je vykázána do zisku nebo ztráty za účetní období pro finanční závazky, které nejsou součástí určitého zajišťovacího vztahu.

Odúčtování finančních závazků

Skupina odúčtuje finanční závazky, a to pouze tehdy, kdy dojde ke zrušení závazků Skupiny nebo vypršela jejich splatnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou finančního závazku, který byl vykázán a hodnotou zaplacenou a splatnou je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Když Skupina vymění s existujícím věřitelem jeden dluhový nástroj za jiný s podstatě odlišnými podmínkami, je tato výměna považována za zánik původního finančního závazku a uznání nového finančního závazku. Podobně Skupina účtuje podstatnou změnu podmínek stávajícího závazku nebo jeho části jako zánik původního finančního závazku a uznání nového závazku. Předpokládá se, že podmínky jsou podstatně odlišné, pokud diskontovaná současná hodnota peněžních toků podle nových podmínek, včetně poplatků zaplacených po odečtení poplatků přijatých a diskontovaných s použitím původní efektivní sazby je minimálně o deset procent odlišný od diskontované současné hodnoty zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Pokud změna není podstatná, rozdíl mezi: (1) účetní hodnotou závazku před modifikací; a (2) současnou hodnotou peněžních toků po úpravě by měl být zaúčtován do hospodářského výsledku jako změna zisku nebo ztráty v rámci ostatních zisků a ztrát.

(e) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(f) Zásoby

Zásoby se oceňují pořizovací cenou nebo čistou realizovatelnou hodnotou (vždy tou, která je nižší). Čistou realizovatelnou hodnotu tvoří odhad prodejní ceny v rámci běžné obchodní činnosti snížený o odhadované náklady na dokončení a náklady na prodej.

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou prvotně vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobné povahy se oceňují metodou váženého průměru.

Zásoby vlastní výroby a nedokončená výroba se prvotně oceňují výrobními náklady. Výrobní náklady zahrnují přímé náklady (přímý materiál, přímé mzdy a ostatní přímé náklady) a dále část režijních nákladů, které lze přímo přiřadit k výrobě zásob (výrobní režii). Toto ocenění se upravuje na čistou realizovatelnou hodnotu, je-li nižší než výrobní náklady.

(g) Nedokončené smlouvy o zhotovení, smluvní aktiva a závazky

Nedokončené smlouvy o zhotovení jsou vykázány ve výši nákladů s připočítáním zisku zaúčtovanému k danému datu a ponížené o průběžně vystavené faktury a zaúčtované ztráty. Náklady zahrnují veškeré výdaje přímo související s konkrétním projektem a poměrnou část fixních a variabilních režijních nákladů vynaložených v rámci běžné provozní kapacity.

Smluvní aktiva představují právo Skupiny na úplatu za již dokončenou a nevyfakturovanou práci dle smluv se zákazníky v prodejní ceně ponížené o přijaté zálohy. Smluvní aktivum se stává Pohledávkou v okamžiku nabytí bezpodmínečného práva na úplatu, které vzniká fakturací.

Smluvní závazek se vztahuje k přijatým zálohám či průběžné fakturaci k plněním ze smluv se zákazníky, ze kterých jsou výnosy vykazovány průběžně. Smluvní závazky jsou vykázány jako Tržba v okamžiku plnění smluvního závazku.

(h) Pozemky, budovy a zařízení

i. Vlastněná aktiva

Položky pozemků, budov a zařízení se vykazují v pořizovací nákladech snížených o oprávky (viz dále) a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené využití a aktivované výpůjční náklady (viz bod 3(q) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu v případě, že má Skupina závazek demontovat a odstranit položku, případně uvést lokalitu do původního stavu.

Jestliže se položka dlouhodobého hmotného majetku skládá z částí majících různou dobu ekonomické životnosti, pak se tyto jednotlivé části účtují jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

Zisky a ztráty z vyřazení položky movitého majetku a zařízení se stanoví porovnáním příjmů z vyřazení a účetní hodnotou movitého majetku a zařízení a vykazují se do zisku nebo ztráty.

ii. Najatá aktiva

Nájmy, při kterých na Skupinu přecházejí v podstatě všechna rizika a odměny vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (té, která je nižší) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení opravek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty.

Minimální splátky nájemného při finančním leasingu se dělí na finanční poplatek a na platbu snižující výši závazku, který zbývá k uhrazení. Finanční poplatek se přiřazuje ke každému období v rámci celé doby nájmu tak, aby výsledkem byla konstantní periodická úroková míra ze zůstatku závazku.

Ostatní nájmy mají charakter operativního leasingu a nejsou vykazovány ve výkazu o finanční pozici Skupiny.

Platby hrazené v rámci operativního leasingu se ve výkazu úplného hospodářského výsledku vykazují lineárně po dobu trvání nájmu.

Při identifikování leasingových smluv posuzuje Skupina i další kritéria definovaná v interpretaci IFRIC 4 – Určení, zda smlouva obsahuje leasing: Skupina zjišťuje, zda smlouva poskytující právo užívat aktivum splňuje definici leasingu.

iii. Následné náklady

Následné náklady se aktivují pouze tehdy, je-li pravděpodobné, že z určité položky dlouhodobého hmotného majetku poplynou Skupině budoucí ekonomické užitky a že příslušné náklady lze spolehlivě měřit. Všechny ostatní výdaje včetně nákladů na každodenní údržbu dlouhodobého hmotného majetku se vykazují přímo do výkazu zisku nebo ztráty.

iv. Odpisy

Odpisy se stanovují za účelem odepsání pořizovací ceny budov a zařízení (po odečtení očekávaných zbytkových hodnot) do nákladů. Odpisy movitého majetku a zařízení se účtují lineárně do výkazu zisku a ztráty po dobu odhadované životnosti. Pozemky se neodepisují. Najatá aktiva se odepisují buď po dobu nájmu, nebo po dobu životnosti, je-li kratší (pokud není přiměřeně jisté, že do konce doby nájmu Skupina získá k danému aktivu vlastnické právo).

Očekávaná doba životnosti budov a zařízení je následující:

- Budovy a stavby 20 – 60 let
- Stroje a zařízení 3 – 20 let
- Inventář a ostatní 2 – 20 let

Metody odpisování, doby životnosti a zůstatkové hodnoty se každoročně revidují k rozvahovému dni. U společností nabytých v souladu s IFRS 3, u nichž se provádí alokace kupní ceny, se životnost posuzuje znovu na základě procesu alokace kupní ceny.

(i) Nehmotný majetek

i. Goodwill a zisk z výhodné koupě

Goodwill představuje částku, o kterou pořizovací cena akvizice převyšuje podíl Skupiny na reálné hodnotě čistých identifikovatelných aktiv a závazků nabývané společnosti. Je-li částka záporná (tj. zisk z výhodné koupě), je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty (viz bod 14).

Co se týká podniků pod podstatným vlivem a společných podniků, účetní hodnota goodwillu je zahrnuta do účetní hodnoty investice a je testována na snížení hodnoty.

ii. Výzkum a vývoj

Výdaje na výzkumnou činnost realizovanou s cílem získat nové vědecké či technické poznatky a vědomosti se vykazují přímo do výkazu zisku a ztráty.

Vývojová činnost zahrnuje plán či návrh realizace nových nebo podstatně zdokonalených výrobků nebo procesů. Náklady na vývoj se aktivují, pouze pokud je lze spolehlivě měřit, příslušný výrobek nebo proces je technicky a ekonomicky realizovatelný, je pravděpodobné, že bude v budoucnu získán ekonomický užitek a Skupina hodlá vývoj dokončit a výsledné aktivum používat či prodat, k čemuž disponuje dostatečnými zdroji. V ostatních případech jsou náklady vykázány ve výkazu zisku a ztráty ve skutečné výši. Po prvotním vykázání se náklady na vývoj vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

iii. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s určitou dobou životnosti se vykazuje v pořizovací ceně ponížené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty.

Nedokončený nehmotný majetek nebo nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti se neodepisuje a každoročně se testuje na snížení hodnoty. Doba jeho životnosti se na konci každého období přehodnocuje s cílem zjistit, zda nastalé události a okolnosti nadále svědčí ve prospěch neurčité doby životnosti.

iv. Obchodní značky

Pořízené obchodní značky jsou vykázány v historických cenách. V případě neurčité doby životnosti jsou obchodní značky každoročně testovány na snížení hodnoty nebo kdykoli existují náznaky, že došlo ke snížení hodnoty. Obchodní značky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

v. Odpisy

Odpisy se stanovují za účelem odepsání pořizovací ceny nehmotného majetku (snížené o očekávané zbytkové hodnoty) do nákladů. Nehmotný majetek kromě goodwillu a obchodních značek s neurčitou dobou životnosti se odepisuje rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty po dobu odhadované životnosti, počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo zařazeno do užívání.

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

- Software 3 – 4 let
- Koncese, licence 3 – 25 let
- Ostatní nehmotný majetek 3 – 5 let

Způsob odepisování, doba životnosti a zbytkové hodnoty se na konci každého účetního období přehodnocují a v případě potřeby se upravují.

(j) Investice do nemovitostí

Investice do nemovitostí představují nemovitosti, které Skupina drží buď pro účely získávání nájemného, nebo pro kapitálové zhodnocení, případně pro oba tyto účely, a nikoliv na prodej v rámci běžné podnikatelské činnosti nebo k využití ve výrobě či dodávání zboží či služeb, ani k administrativním účelům.

Investice do nemovitostí se prvotně vykazují v pořizovacích cenách a následně přeceňují na reálnou hodnotu (viz bod 4 – Stanovení reálné hodnoty). Jakákoli změna reálné hodnoty se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Nemovitosti ve výstavbě či upravované pro budoucí využití jako investice do nemovitostí se vykazují jako investice do nemovitostí ve výstavbě.

Dojde-li ke změně ve způsobu užívání nemovitosti a nemovitost je přearazena do obchodního majetku – zásob nebo dlouhodobého hmotného majetku, použije se jako pořizovací cena pro účely dalšího účtování její reálná hodnota ke dni tohoto přearazení.

Zisky a ztráty z vyřazení investic do nemovitostí (stanovené jako rozdíl mezi čistými tržbami z vyřazení a účetní hodnotou položky) se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

Způsob účtování příjmu z nájemného z investic do nemovitostí je popsán v bodě 3(p) přílohy – Výnosy.

(k) Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a vyřazované skupiny aktiv a závazků

Dlouhodobá aktiva nebo vyřazované skupiny aktiv a závazků zahrnující aktiva i pasiva, o nichž se předpokládá, že jejich hodnota bude zpětně získána primárně prostřednictvím prodeje a nikoliv užíváním, a klasifikují se jako držené k prodeji. Bezprostředně před klasifikací jako aktiva držená k prodeji se tato aktiva (a veškerá aktiva a pasiva ve vyřazované skupině) přecení v souladu s příslušnými účetními metodami Skupiny. Následně se při prvotní klasifikaci na aktiva držená k prodeji tato dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv a závazků vykážou v účetní hodnotě nebo v reálné hodnotě snížené o náklady vynaložené na prodej (v té, která je nižší).

Jakmile jsou nehmotná aktiva a pozemky, budovy a zařízení označená jako aktiva držená k prodeji, nejsou již dále odepisována, a investice v přidružených a společných podnicích nejsou oceňovány metodou ekvivalence.

Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv a závazků se nejprve přiřadí ke goodwillu a poté se úměrně přiřadí ke zbývajícím aktivům a pasivům. Ztráta se nepřičítá k zásobám, finančním aktivům, odloženým daňovým pohledávkám a investicím do nemovitostí, které jsou i nadále oceňovány podle účetních metod Skupiny.

Ztráty ze snížení hodnoty při počátečním zařazení jako „držené k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž platí pro zisky a ztráty z následného přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

Každý zisk nebo ztráta ze snížení hodnoty při přecenění dlouhodobého aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaného jako „držené k prodeji“, nesplňuje-li definici ukončované činnosti, se zahrnuje do výkazu zisku a ztráty jako zisk nebo ztráta z pokračující činnosti.

(l) Ukončované činnosti

Ukončované činnosti jsou částí obchodních aktivit Skupiny, jejichž transakce a peněžní toky mohou být jednoznačně oddělitelné od ostatních obchodních aktivit Skupiny a které:

- představují samostatný provozní segment
- jsou součástí segmentu, který Skupina plánuje prodat, nebo

Skupina klasifikuje činnost jako ukončovanou k datu, které nastane dříve, a to k datu prodeje nebo k datu, kdy splní kritéria pro klasifikaci jako držená k prodeji.

K okamžiku klasifikace obchodních aktivit jako ukončovaných jsou údaje Výkazu úplného výsledku hospodaření za srovnatelné období nově prezentovány, jako by tyto aktivity byly ukončované již od počátku srovnatelného období.

(m) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Účetní hodnota aktiv Skupiny, s výjimkou zásob (viz bod 21 – Zásoby), investic do nemovitostí (viz bod 3(j) – Investice do nemovitostí) a odložených daňových pohledávek (viz bod 3(r) – Daň z příjmů), je k rozvahovému dni prověřena, aby bylo možno stanovit, zda existují objektivní důvody pro snížení hodnoty. Pokud takové důvody existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva. U goodwillu a nedokončeného nehmotného majetku se zpětně získatelná částka odhaduje minimálně jednou za období vždy ve stejnou dobu.

(n) Rezervy

Rezerva se vykáže ve výkazu o finanční pozici, má-li Skupina současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Významné dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě očekávané výše úhrady. Pokud je dopad odúročení (diskontování) významný, vykazují se pomocí diskontní sazby, která odráží současné tržní očekávání a specifická rizika daného závazku. Pravidelné rozpouštění diskontu se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do hospodářského výsledku jako provozní výnosy či náklady. Změny v odhadu výše rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu zisku a ztráty k datu změny daného odhadu (viz níže).

i. Záruky

Rezerva na záruční opravy se určí pro jednotlivé projekty v závislosti na očekávaných nákladech, které se stanoví na základě předchozích zkušeností.

ii. Rezerva na soudní řízení a spory

Vypořádání právního sporu představuje konkrétní potenciální závazek. Pro stanovení nejlepšího odhadu se využívá výpočet očekávané hodnoty, kde se možným důsledkům stanoveným na základě právní analýzy přiděluje váha podle příslušných pravděpodobností, nebo se použije jediný nejpravděpodobnější výsledek, podle potřeby upravený o riziko a nejistotu.

iii. Nevýhodné smlouvy

Rezerva na nevýhodné smlouvy se vytvoří, když očekávané přínosy, které mají Skupině plynout z určité smlouvy, jsou menší než nevyhnutelné náklady na splnění povinností vyplývajících z této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy, nebo hodnotou předpokládaných čistých nákladů při pokračování jejího plnění, jsou-li nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

(o) Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se vykazují do výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy byla poskytnuta související služba. Závazek se vykazuje ve výši očekávaného výdaje, pokud Skupina má současný právní nebo smluvní povinnost tuto částku uhradit v souvislosti se službou poskytnutou zaměstnancem v minulosti a tuto povinnost lze věrohodně odhadnout.

(p) Výnosy

i. Výnosy ze smluv se zákazníky obecně

Skupina k 1. lednu 2018 přijala a aplikovala nový účetní standard IFRS 15 upravující způsob vykazování výnosů ze smluv se zákazníky. Vliv aplikace nového účetního standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky je popsán v bodu 2 – Východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Informace o způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15 je uveden v bodu 6 Tržby.

ii. Výnosy ze smluv se zákazníky - smlouvy o zhotovení

Je-li možné spolehlivě odhadnout výstup smlouvy o zhotovení, náklady a výnosy se k datu uzávěrky vykazují ve vztahu k fázi dokončení smluvní činnosti jako poměr části smluvních nákladů vynaložených na práce k danému datu provedené a odhadovaných celkových smluvních nákladů, s výjimkou případů, kdy toto vykázání nezobrazuje věrně fázi dokončení. Fáze dokončení se vyhodnocuje s odkazem na stav provedených prací. Smluvní náklady zahrnují náklady, které se přímo vztahují ke konkrétní smlouvě; náklady, které jsou obecně přiřaditelné smluvním činnostem, a ostatní náklady, které lze fakturovat zákazníkovi v souladu se smluvními podmínkami.

Odchytky v smluvní práci, právní nároky a pobídkové platby jsou zahrnuty v rozsahu, ve kterém byly zákazníkem odsouhlaseny, je pravděpodobné, že budou zdrojem příjmů a mohou být spolehlivě změřeny.

Není-li možné spolehlivě odhadnout výstup smlouvy o zhotovení, smluvní příjmy se vykazují v rozsahu vynaložených smluvních nákladů, u nichž je pravděpodobné, že budou uhrazeny.

Je-li pravděpodobné, že celkové náklady ze smluv přesáhnou celkové příjmy ze smluv, očekávaná ztráta se okamžitě vykazuje jako náklad.

iii. Příjem z pronájmu u investic do nemovitostí

Příjem z pronájmu u investic do nemovitostí se ve výkazu úplného hospodářského výsledku vykazuje rovnoměrně po dobu trvání nájemního vztahu. Udělené pobídky se vykazují jako součást celkového příjmu z pronájmu po dobu trvání nájemního vztahu.

Příjem z pronájmu ostatního majetku se vykazuje jako ostatní příjmy.

(q) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z poskytnutých prostředků, příjem z dividend, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, kurzové zisky, zisk z prodeje investic do cenných papírů a zisky ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do zisku nebo ztráty.

Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku ke dni vzniku práva Skupiny na příjem příslušné platby.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, rozpouštění diskontu z rezerv, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty ze zajišťovacích nástrojů, které se vykazují do výkazu zisku a ztráty a ztráty ze snížení reálné hodnoty u podmíněných plateb vykázaných jako finanční závazek.

(r) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s podnikovou kombinací nebo s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňových sazeb platných k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých období.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. U následujících dočasných rozdílů se odložená daň nevykazuje: dočasné rozdíly z prvotního vykázání aktiv nebo pasiv, které není podnikovou kombinací a nemá dopad na účetní nebo daňový zisk či ztrátu, dočasné rozdíly související s investicemi do dceřiných společností a společně ovládaných podniků v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že nebudou v dohledné budoucnosti odúčtovány. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykázání goodwillu.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu využití či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

Daňové pohledávky a závazky z odložené daně se vzájemně kompenzují, existuje-li právně vymahatelné právo na vzájemnou kompenzaci (započtení) splatných daňových pohledávek a závazků a vztahují-li se k daním z příjmu ukládaným stejným finančním úřadem stejnému daňovému subjektu, případně různým daňovým subjektům, kde je záměr vypořádat splatné daňové pohledávky a závazky netto způsobem.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, slevy na dani a odpočitatelné přechodné rozdíly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že bude související daňová úleva využita.

(s) Dividendy

Dividendy se vykazují v rámci vlastního kapitálu jako rozdělení zisku akcionářům, a to po schválení výplaty akcionáři Společnosti.

(t) Státní dotace

Skupina vykazuje státní dotace, které byly poskytnuty za účelem kompenzace vynaložených nákladů, do ostatních provozních výnosů systematicky a v souladu s tím, jak jsou vynakládány související náklady. V případě pochybností o splnění podmínek a při existenci rizika následného vrácení dotace Skupina vykazuje závazek ve výši přijatých prostředků.

4. Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací Skupiny vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků

Úroveň 2: vstupní údaje, nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které je možné zjistit pro dané aktivum nebo závazek na trhu, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

Úroveň 3: údaje o aktivu nebo závazku, které nevycházejí ze zjistitelných tržních údajů (z trhu nezjistitelné údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Skupina vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

(a) Investice do nemovitostí

Reálnou hodnotu investic do nemovitostí určí nezávislý znalec. Výsledky jsou revidovány vedením Skupiny. Reálná hodnota se odhaduje na základě současných cen na aktivním trhu podobných nemovitostí v téže lokalitě a ve stejném stavu, nebo (kde srovnatelné nemovitosti nejsou) podle všeobecně platných metod oceňování, ve kterých se pracuje s agregovanou sumou odhadovaných peněžních toků, o nichž se předpokládá, že poplynou z pronájmu dané nemovitosti. Na čisté roční peněžní toky se poté aplikuje výnos odrážející specifická rizika inherentně spojená s čistými peněžními toky. Výsledkem je odhad hodnoty nemovitosti.

(b) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investic držených do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami založenými na diskontovaných peněžních tocích, vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením a jako diskontní sazba se použije tržně založená sazba k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vstupní údaje vycházejí z tržních měr k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek s výjimkou nedokončených stavebních prací, avšak včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese, se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic držených do splatnosti se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(c) Nederivátové finanční závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Pro finanční leasing se tržní úroková sazba stanoví podle podobných leasingových smluv.

(d) Deriváty

Finanční deriváty jsou oceněny reálnou hodnotou, dle svého zařazení spadají do úrovně 2, jejich ocenění je stanoveno na základě tržního ocenění.

5. Změny ve struktuře Skupiny**(a) Nové akvizice do Skupiny****Rok 2018****i. nově založené dceřiné společnosti**

<i>tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
CSG DEFENCE a.s.	založeno	1/8/2018	100,00%
CSG RAIL a.s.	založeno	1/8/2018	100,00%
DEFENCE SYSTEMS a.s.	založeno	1/8/2018	100,00%
Engineering SPV a.s.	založeno	6/3/2018	100,00%
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.	založeno	30/10/2018	87,30%
MERIT SPV a.s.	založeno	22/3/2018	100,00%
MSM e-mobility division j.s.a.	založeno	20/2/2018	48,60%
PERFORMANCE SPV a.s.	založeno	6/3/2018	100,00%
Tovární 1112 a.s.	založeno	1/1/2018	90,00%

Detailní popis struktury Skupiny CSG je součástí bodu č. 35.

ii. nově založené společnosti pod společným vlivem

<i>tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
Milconn a.s.	založeno	9/11/2018	50,00%

Detailní popis struktury Skupiny CSG je součástí bodu č. 35.

iii. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace**(1) CS SOFT a.s.**

Ke dni 30. dubna 2018 získala společnost TRADITION CS a.s. kontrolu nad společností CS SOFT a.s. dokoupením 80% podílu (v minulém roce byla tato entita zahrnuta do konsolidace metodou ekvivalence). Jde o společnost zabývající se rozvojem systémů pro letecký provoz.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti CS SOFT a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(2) EHC Service s.r.o.

Dne 1. ledna 2018 společnost Slovak Training Academy, s.r.o. nakoupila 100% podíl ve společnosti EHC Service s.r.o. Jedná se o entitu podnikající v oblasti vrtulníkové dopravy a leteckých prací.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti EHC Service s.r.o. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(3) HELI COMPANY s.r.o.

Ke dni 30. ledna 2018 získala společnost Slovak Training Academy, s.r.o. kontrolu nad společností HELI COMPANY s.r.o. nákupem 90% podílu. Tato společnost podniká v oboru leteckých prací a provozu letecké školy.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti HELI COMPANY s.r.o. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(4) VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.

Dne 31. března 2018 nakoupila společnost TATRA AVIATION a.s. 100% podíl ve společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. Tato společnost podniká v oboru železniční dopravy.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

Rok 2017**i. nově založené dceřiné společnosti**

<i>tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
ARMY TRADE a.s.	založeno	23/5/2017	100,00%
CSG INDUSTRY a.s.	založeno	12/4/2017	100,00%
CSG SPV a.s.	založeno	22/12/2017	100,00%
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	založeno	25/5/2017	100,00%
HTH land a.s.	založeno	30/5/2017	88,00%
LIAZ TRUCKS a.s.	založeno	22/12/2017	100,00%
PROGRESS SPV a.s.	založeno	22/12/2017	100,00%
TRADITION CS a.s.	založeno	5/5/2017	100,00%
ZTS METALURG speciál, s.r.o.	založeno	14/9/2017	50,00%
ZVS TRADE s.r.o.	založeno	3/3/2017	81,00%

ii. nově založené společnosti pod společným vlivem

<i>tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
Na Poříčí 17 s.r.o.	založeno	27/12/2017	50,00%

iii. nově založené společnosti pod podstatným vlivem

<i>tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
Industry Defence, s.r.o.	založeno	6/6/2017	19,44%
ZVS Ammunition, a.s.	založeno	3/2/2017	26,73%
ZVS technology, s.r.o.	založeno	4/3/2017	27,54%

iv. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace**(1) ELDIS Pardubice, s.r.o.**

Dne 27. listopadu 2017 CZECHOSLOVAK GROUP a.s. prostřednictvím společnosti CSG RDR získala kontrolu nad společností ELDIS Pardubice, s.r.o. Tato společnost k 30. listopadu 2017 podepsala smlouvu o nákupu 100% podílu na společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. Tato společnost podniká ve výrobě letištních radarových systémů.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(2) Montservis, s.r.o

Ke dni 16. ledna 2017 získala společnost MSM GROUP s.r.o. kontrolu nad společností Montservis, s.r.o. nákupem 100% podílu. Jedná se o entitu působící v oblasti oprav a montáží ocelových konstrukcí či přepravníků na pohonné hmoty.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti Montservis, s.r.o. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(3) TESLA Pardubice a.s

Dne 20. prosince 2017 společnost ZVS IMPEX, a.s. nakoupila 97% podíl na společnosti TESLA Pardubice a.s. Tato společnost podniká ve výrobě navigačních, testovacích, optických či měřících přístrojů a zařízení.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti TESLA Pardubice a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

v. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

<i>v tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum pořízení	Kupní cena	Efektivní vlastnický podíl %
NIKA DEVELOPMENT a.s.	pořízeno	30/11/2017	1 833 750*	100,00 %**

* Reálná hodnota platby za společnost

**Společnost NIKA DEVELOPMENT a.s., která je plně vlastněna a kontrolována Společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s., vlastní 65% podíl ve skupině TATRA TRUCKS, jenž představuje společnost pod společnou kontrolou.

(b) Dopad akvizic – transakce pod společnou kontrolou**i. Rok 2017**

Dne 30. listopadu 2017 podepsala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. smlouvu na vklad 100% podílu ve společnosti NIKA Development a.s.

Reálné hodnoty plateb za dceřinou společnost a nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků všech společností dílčích konsolidačních celků popsanych výše jsou zobrazeny v následující tabulce. Hodnoty jsou uvedeny bez vyloučení vzájemných vztahů ve skupině:

<i>v tis. Kč</i>	NIKA Development a.s.
Aktiva	
Podíly v přidružených a společných podnicích*	1 758 531
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	124
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	288 738
Daňové pohledávky	5 000
Peníze a peněžní ekvivalenty	223
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	2 052 616
Závazky	
Dlouhodobé půjčky a úvěry	66 929
Odložený daňový závazek	1 044
Krátkodobé půjčky a úvěry	150 537
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	356
Identifikované převzaté závazky celkem	218 866
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	1 833 750
Platba za nabytou společnost (A)	100 000
Hodnota vkladu (H)	1 833 750
Odložená platba (G)	1 733 750
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--
Změny ve vlastním kapitálu z titulu transakcí pod společnou kontrolou (F) = (H – (D – E))	--
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	223
Čistý peněžní výdej z transakce (C) = (B – A)	-99 777

*Reálná hodnota 65% podílu ve skupině Tatra

(c) Dopad nákupů – IFRS 3 podnikové kombinace**i. Rok 2018**

Reálné hodnoty plateb za dceřinou společnost a nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků k datu spojení všech společností a dílčích konsolidačních celků popsanych výše jsou zobrazeny v následující tabulce. Hodnoty jsou uvedeny bez vyloučení vzájemných vztahů ve skupině:

	CS SOFT a.s.	EHC Service s.r.o.	HELI COMPANY s.r.o.	VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s.	Celkem
<i>tis. Kč</i>					
Měsíc akvizice	Duben 2018	Leden 2018	Leden 2018	Březen 2018	
Aktiva					
Nehmotná aktiva	209 870	29	--	2 452	212 351
Pozemky, budovy a zařízení	5 154	2 390	114	212 912	220 570
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	2	2
Odložená daňová pohledávka	--	--	--	3 594	3 594
Zásoby	7 964	2 153	76	13 108	23 301
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	32 787	8 600	673	69 311	111 371
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	--	449	449
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	4 172	243	480	2 119	7 014
Daňové pohledávky	4 978	--	--	6 861	11 839
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 636	6 072	5 732	2 488	18 928
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	269 561	19 487	7 075	313 296	609 418
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	4 877	--	--	8 049	12 926
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	94	--	1 944	2 038
Odložený daňový závazek	32 664	--	--	--	32 664
Krátkodobé půjčky a úvěry	0	131	--	2 000	2 131
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	10 590	19 578	5 216	72 602	107 986
Krátkodobé rezervy	--	--	--	1 935	1 935
Daňové závazky	8 216	901	868	2 342	12 327
Identifikované převzaté závazky celkem	56 347	20 704	6 084	88 872	172 007
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	213 214	-1 217	990	224 424	437 411
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	--	171	9 004	220 200	229 375
Odložená platba - efektivní (G)	--	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	250 054	--	--	--	250 054
Zaplaceno (H)	174 000	171	9 004	220 200	403 375
Nabyté nekontrolní podíly (E)	42 643	-164	219	--	42 698
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	-1 991	--	-1 991
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A + I – (D – E))	79 483	1 224	6 242	-4 224	82 725
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	4 636	6 072	5 732	2 488	18 928
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B – H)	-169 364	5 901	-3 272	-217 712	-384 447
Poakviziční tržby (31/12/2018)	115 339	30 232	34 386	260 850	440 807
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2018)	24 196	-3 436	77	-1 806	19 031

<i>v tis. Kč</i>	CS SOFT a.s.	EHC Service s.r.o.	HELI COMPANY s.r.o.	VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s.
Souhrnný výsledek hospodaření				
Tržby	173 009	30 232	34 386	347 800
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	43 046	-3 769	564	-10 255
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	42 489	-3 769	513	-10 865
Daň z příjmů	-6 195	333	-436	8 457
Výsledek hospodaření za účetní období	36 294	-3 436	77	-2 408
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiraditelná akcionářům ¹	29 035	-2 974	60	-2 408
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	36 294	-3 436	77	-2 408
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	29 035	-2 974	60	-2 408

¹ Na základě efektivního kontrolního podíl

ii. Rok 2017

Reálné hodnoty plateb za dceřinou společnost a nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků k datu spojení všech společností a dílčích konsolidačních celků popsaných výše jsou zobrazeny v následující tabulce. Hodnoty jsou uvedeny bez vyloučení vzájemných vztahů ve skupině.

<i>v tis. Kč</i>	ELDIS Pardubice, s.r.o.* Listopad 2017	Montservis, s.r.o. Leden 2017	TESLA Pardubice a. s.* Prosinec 2017	Celkem
Měsíc akvizice				
Aktiva				
Nehmotná aktiva	121 111	--	62 040	183 151
Pozemky, budovy a zařízení	73 123	--	--	73 123
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	120	--	--	120
Zásoby	33 020	--	--	33 020
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	163 523	53	--	163 576
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	947	--	26	973
Daňové pohledávky	1 279	--	--	1 279
Peníze a peněžní ekvivalenty	233 107	3 397	2 196	238 700
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	626 230	3 450	64 262	693 942
Závazky				
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	981	1	--	982
Odložený daňový závazek	7 774	--	13 028	20 802
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	81 058	1 027	128	82 213
Daňové závazky	47 523	434	26	47 983
Identifikované převzaté závazky celkem	137 336	1 462	13 182	151 980
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	488 894	1 988	51 080	541 962
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	500 000	657	40 133	540 790
Odložená platba - efektivní (G)	859 823	--	--	859 823
Zaplaceno (H)	500 000	811	49 548	550 359
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	378	10 947	11 325
Úprava o podíl na kupní ceně	--	-154	-9 414	-9 568
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A – (D – E))	870 929	-953	--	869 976
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	233 107	3 397	2 196	238 700
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B – H)	-266 893	2 740	-37 938	-302 091
Poakviziční tržby (31/12/2017)	6 737	527	--	7 264
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2017)	8 917	-316	--	8 601

* Vzhledem k datu nákupu společností ELDIS Pardubice s.r.o. a Tesla Pardubice a.s. a datu sestavení konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2017 bylo akviziční účetnictví pro tyto společnosti managementem společnosti prohlášeno za neukončené dle standardu IFRS 3 odstavce 45.

a) Otevřené akviziční účetnictví, k 31. prosinci 2017

Na základě historické zkušenosti s obdobnými transakcemi a faktu, že akviziční účetnictví není k datu sestavení této konsolidované účetní závěrky ukončeno, společnost níže uvádí klíčové odhady k všem položkám aktiv a pasiv, u kterých je očekáván významný dopad z titulu přecenění na reálnou hodnotu:

- **Nehmotná aktiva**

Management očekával významný rozdíl mezi účetní a reálnou hodnotou Nehmotných aktiv u obou zmíněných společností. K datu sestavení účetní závěrky k 31. prosinci 2017 byl zahájen proces přecenění, kde management předpokládá, že toto přecenění bude mít významný dopad na účetní závěrku společnosti.

- **Zásoby, Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky, Obchodní a jiné krátkodobé závazky a Výnosy příštích období – krátkodobé**

Společnost ELDIS Pardubice s.r.o. eviduje k datu sestavení této konsolidované účetní závěrky dlouhodobé smlouvy uzavřené se zákazníky. Management očekává, že přecenění těchto smluv na reálnou hodnotu dle standardu IAS 11 bude mít významný dopad na účetní závěrku společnosti.

- **Odložená daňová pohledávka a Odložený daňový závazek**

Výše zmíněná přecenění budou mít významný dopad na pozici odložené daňové pohledávky, resp. závazku.

- **Odložená platba – efektivní**

Do uzavření akvizičního účetnictví budou jakékoliv změny z titulu přecenění odložené platby na reálnou hodnotu účtovány s dopadem do Goodwillu. Management očekává významné změny z titulu přecenění odložené platby na reálnou hodnotu.

V rámci akvizice společnosti ELDIS Pardubice s.r.o. je jednou ze složek kupní ceny tzv. podmíněná platba. Tato pohyblivá složka kupní ceny se odvíjí od predikce EBITDA pro roky 2018 a 2019 a výše EBITDA za rok 2017.

- **Goodwill/ (Výhodná koupě)**

Vzhledem k výše očekávaným dopadům je vykázán Goodwill z akvizice společností ELDIS Pardubice s.r.o. a TESLA Pardubice a.s. pouze prozatímní a neočekává se, že bude daňově efektivní.

Účetní hodnoty ostatních aktiv a závazků vykázaných dle účetních politik společnosti se významně neliší od jejich reálných hodnot.

b) Uzavření akvizičního účetnictví, k 31. prosinci 2018

Na základě podkladů získaných v průběhu roku 2018 došlo k 31. 12. 2018 k uzavření akvizičního účetnictví společností ELDIS Pardubice s.r.o. a TESLA Pardubice a.s. Jednotlivá aktiva a pasiva, u nichž byl identifikován významným dopad z titulu přecenění na reálnou hodnotu, jsou popsána výše.

Úprava aktiv a pasiv z titulu uzavření akvizičního účetnictví byla zpětně zohledněna ve finančních výkazech roku 2017 u zúčastněných společností následovně:

Výkazová pozice	Korigovaná hodnota k 31. prosinci 2017	Původně vykazovaná hodnota k 31. prosinci 2017	Rozdíl
Akvizice ELDIS Pardubice, s.r.o.			
CSG RDR a.s.			
Goodwill	631 034	870 929	-239 895
Dlouhodobé rezervy	255 827	459 823	-203 996
Investice v dceřiných spol.	1 155 827	1 359 823	-203 996
ELDIS Pardubice, s.r.o.			
Nehmotná aktiva	163 380	119 060	44 320
Odložená daň	31 042	22 621	8 421
Akvizice TESLA Pardubice, a.s.			
ZVS IMPEX, akciová společnost			
Goodwill	49 012	--	49 012
TESLA Pardubice, a.s.			
Nehmotná aktiva	--	62 040	-62 040
Odložená daň	--	13 028	-13 028

Výsledný efekt uzavření akvizičního účetnictví byl zpětně zohledněn v konsolidovaných finančních výkazech následovně:

Výkazová pozice	Korigovaná hodnota k 31. prosinci 2017	Původně vykazovaná hodnota k 31. prosinci 2017	Rozdíl
Goodwill	806 586	997 469	-190 883
Nehmotná aktiva	533 145	550 865	-17 720
Dlouhodobé rezervy	292 120	496 116	-203 996
Odložená daň	319 285	323 892	-4 607

Tabulka níže shrnuje finanční výkonnost nabytých společností prostřednictvím podnikových kombinací, jako kdyby byly pořízeny k 1. lednu 2017

<i>v tis. Kč</i>	ELDIS Pardubice, s.r.o.	Montservis, s.r.o	TESLA Pardubice a.s
Souhrnný výsledek hospodaření			
Tržby	542 966	574	2 080
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	266 744	-488	1 000
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	267 252	-460	895
Daň z příjmů	-50 800	122	-26
Výsledek hospodaření za účetní období	216 452	-338	869
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	216 452	-273	683
Ostatní úplný výsledek	--	--	--
Celkový úplný výsledek	216 452	-338	869
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	216 452	-273	683

¹ Na základě efektivního kontrolního podílu

iii. Odůvodnění nákupů

Strategických důvodů pro realizaci těchto nákupů je hned několik včetně:

- Oblasti působení dceřiných společností doplňují portfolio Skupiny CSG;
- Potenciál pro synergický efekt;
- Dceřiné společnosti disponují technickou odborností a výrobními kapacitami, které podporují provozní růst celé Skupiny.

Jedním ze strategických cílů Skupiny je další rozšiřování činnosti v relevantních odvětvích v zemích, kde Skupina působí. Současným cílem Skupiny je posílit svoji pozici a stát se významným účastníkem na trhu.

iv. Odůvodnění zisku z výhodné koupě

V roce 2018 zisk z výhodné koupě vznikl z nákupu VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s. (viz bod 5 c) i) výše) a v roce 2017 z nákupu Montservis, s.r.o. (viz bod 5 (c) i) výše). Jedním z důvodů pro výhodnou koupi je například tlak na realizaci prodeje v úzkém časovém horizontu.

Výhodná koupě je vykázána v ostatních provozních výnosech, viz bod 10.

v. Odůvodnění existence goodwillu

Skupina CSG v souvislosti s nákupem společnosti CS SOFT a.s. vykázala goodwill ve výši 79 483 tis. Kč. Jedním z primárních důvodů vzniku uvedeného goodwillu je způsob kalkulace tzv. podmíněné platby, jejíž výše je dána predikcí vývoje ukazatele EBITDA za jednotlivá účetní období let 2018, 2019 a 2020. Významné postavení na trhu a konkurenční výhody jsou dalšími složkami vykázaného goodwillu.

(d) Prodeje ve Skupině**i. Rok 2018**

K 12. prosinci 2018 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 100% podíl ve společnosti Industrial Trade Services a.s.

K 21. únoru 2018 prodala společnost MSM GROUP s.r.o. 81% podíl, který držela ve společnosti ZVS Defence Industrial s.r.o.

Vzhledem k významnosti v letošním roce uskutečněných prodejů jsou níže uvedeny reálné hodnoty přijatých plateb za dceřinou společnost a prodaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu prodeje. Hodnoty jsou uvedeny bez vyloučení vzájemných vztahů ve skupině:

<i>v tis. Kč</i>	ZVS Defence Industrial, s.r.o. Únor 2018	Industrial Trade Services a.s. Prosinec 2018	Celkem
Měsíc prodeje			
Aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	--	1 883	1 883
Investice do nemovitostí	--	409 720	409 720
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	-5	-5
Odložená daňová pohledávka	567	223	790
Zásoby	207 266	--	207 266
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	8 695	654	9 349
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	1 645	1 645
Daňové pohledávky	8 695	452	9 147
Prodaná aktiva celkem	225 300	414 959	640 259
Závazky			
Odložený daňový závazek	--	10 017	10 017
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	147 558	147 558
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	203 742	130 421	334 163
Daňové závazky	1 415	254	1 669
Prodané závazky celkem	205 157	288 250	493 407
Prodaná aktiva a závazky (B)	20 143	126 709	146 852
Nekontrolní podíl (D)	-3 028	--	-3 028
Prodejní cena (A)	4 057	408 407	412 464
Prodaná aktiva a závazky (B)	20 143	126 709	146 852
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A – B – C – D)	-13 058	281 698	268 640
Prodané peněžní prostředky	77	387	464
Čistý peněžní příjem z transakce	3 980	408 020	412 000

ii. Rok 2017

K 20. červnu 2017 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 100% podíl ve společnosti Retia a.s. Se stejným datem byla zároveň prodána společnost ReDat Recording, a.s.

K 30. listopadu 2017 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 100% podíl, který držela ve společnosti STARZONE a.s.

K 30. listopadu 2017 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 100% podíl, který držela ve společnosti Black Pine Wood Development a.s.

K 7. září 2017 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 100% podíl ve společnosti Nika Logistics a.s. a DHS Logistics a.s.

Vzhledem k významnosti v letošním roce uskutečněných prodejů jsou níže uvedeny reálné hodnoty přijatých plateb za dceřinou společnost a prodaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu prodeje. Hodnoty jsou uvedeny bez vyloučení vzájemných vztahů ve skupině:

<i>v tis. Kč</i>	RETIA, a.s. NIKA Logistics a.s.		STARZONE a.s.	Black Pine Wood Development s.r.o.	Celkem
Měsíc prodeje	Květen 2017	Červenec 2017	Listopad 2017	Listopad 2017	
Aktiva					
Nehmotná aktiva	19 460	1 156	--	--	20 616
Pozemky, budovy a zařízení	74 933	412 797	--	--	487 730
Investice do nemovitostí	--	--	394 511	116 720	511 231
Podíly v dceřiných společnostech	2 000	2 000	--	--	4 000
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	82	--	4	--	86
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	8	--	8
Zásoby	38 446	6 706	--	--	45 152
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	84 763	232 353	10 028	16	327 160
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	719	--	--	719
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	45 281	6 001	428	--	51 710
Daňové pohledávky	13 985	2 740	1 881	13	18 619
Peníze a peněžní ekvivalenty	61 650	23 126	1 079	2 320	88 175
Prodaná aktiva celkem	340 600	687 598	407 939	119 069	1 555 206
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	147 017	--	28 414	175 431
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	4 024	--	4 024
Odložený daňový závazek	7 954	22 028	18 904	7 893	56 779
Krátkodobé půjčky a úvěry	35 000	124 173	3 020	26 150	188 343
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	22 396	153 489	219 793	12 369	408 047
Krátkodobé rezervy	--	8 404	--	--	8 404
Výnosy příštích období - krátkodobé	1 195	18 154	3 278	--	22 627
Daňové závazky	4 830	16 825	646	819	23 120
Prodané závazky celkem	71 375	490 090	249 665	75 645	886 775
Prodaná aktiva a závazky (B)	269 225	197 508	158 274	43 424	668 431
Goodwill (C)	128 671	--	--	--	128 671
Nekontrolní podíl (D)	--	- 34 343	--	--	- 34 343
Náklady na prodej	--	8 322	--	--	8 322
Prodejní cena (A)	381 200	222 650	157 681	40 451	801 982
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A – B – C – D)	-16 696	51 163	-593	-2 973	30 901
Prodané peněžní prostředky	61 650	23 126	1 079	2 320	88 175
Čistý peněžní příjem z transakce	319 550	199 524	143 865	38 131	701 070

(e) Ostatní změny ve Skupině

Ke dni 4. června 2018 nabyla Skupina CSG společný vliv nad společností AVIA AVIATION a.s. nákupem 50% podílu. Vzhledem k nevýznamnosti hodnoty čistých aktiv této účetní jednotky je o ní k 31. prosinci 2018 účtováno jako o finanční investici.

Dne 1. srpna 2018 uzavřela Skupina CSG smlouvu o nákupu 100% podílu na společnosti CSG USA, Inc. Tato entita je rovněž považována za nevýznamnou vzhledem k hodnotě čistých aktiv, a proto je o ní účtováno k 31. prosinci 2018 také jako o finanční investici.

6. Tržby

Vliv aplikace nového účetního standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky je popsán v bodě Změny v účetní politice. V souladu se zvolenou metodou přechodu (metoda kumulativního dopadu) nebyly upraveny srovnatelné údaje za účetní období končící 31. prosincem 2017. Pro zajištění srovnatelnosti prezentovaných údajů při použití různých standardů (IAS 18 a IFRS 15) mezi roky 2017 a 2018 ukazuje tabulka níže přehled tržeb, jak by byly prezentovány k 31. prosinci 2018 i 31. prosinci 2017 podle IAS 18.

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Tržby za:		
- Vlastní výrobky	3 791 783	3 344 796
- Zboží	973 221	960 678
Tržby za služby	2 179 559	1 629 589
Tržby ze smluv o zhotovení	4 510 055	1 721 487
Příjmy z pronájmu nemovitostí	1 430	64 703
Tržby celkem	11 456 048	7 721 253

Tržby ze smluv se zákazníky (IFRS 15):

Následující tabulka shrnuje informace o výnosech ze smluv se zákazníky (v souvislosti s pokračujícími činnostmi) v členění podle geografického umístění, hlavních produktů a služeb a období vykázání výnosu pro rok 2018 dle požadavků IFRS 15:

Za rok končící 31. prosincem 2018 <i>(v tis. Kč)</i>	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Logistika	Ostatní pokračující činnosti	Celkem pokračující činnosti
Tržby dle geografického umístění						
<i>Česká republika</i>	1 149 167	490 473	391 120	4 961	653 841	2 689 562
<i>Slovensko</i>	561 103	309 266	37	31 047	103 807	1 005 260
<i>Evropská unie</i>	1 520 736	292 837	1 861 180	--	87 577	3 762 330
<i>Ostatní</i>	3 045 499	236 779	677 271	--	39 347	3 998 896
Tržby z hlavních produktů a služeb						
<i>Výroba a oprava vojenské techniky</i>	2 158 053	--	--	--	--	2 158 053
<i>Servis a oprava vojenské techniky</i>	1 636 269	--	--	--	--	1 636 269
<i>Výroba nákladních automobilů</i>	--	56 439	--	--	--	56 439
<i>Servis vozidel a jejich příslušenství</i>	--	11 083	--	--	--	11 083
<i>Výroba brzdových systémů</i>	--	922 361	--	--	--	922 361
<i>Ostatní strojírenská výroba</i>	--	214 597	--	--	--	214 597
<i>Údržba a oprava letadel/helikoptér</i>	--	--	1 869 261	--	--	1 869 261
<i>Specializované příslušenství pro letadla/helikoptéry</i>	--	--	4 042	--	--	4 042
<i>Služby v leteckém průmyslu</i>	--	--	446 155	--	--	446 155
<i>Výroba radarové techniky</i>	194 095	--	605 005	--	--	799 100
<i>Přepravní služby/logistika</i>	9 356	--	--	31 047	251 102	291 505
<i>Prodej zboží</i>	2 272 472	17 491	--	--	409 169	2 699 132
<i>Ostatní</i>	6 260	107 384	5 145	4 961	224 301	348 051
Tržby dle období vykázání výnosu						
<i>Produkty a služby převedené k určitému okamžiku</i>	2 664 702	1 172 236	682 420	36 008	734 110	5 289 475
<i>Produkty a služby převedené v průběhu období</i>	3 579 450	56 663	2 247 188	--	93 693	5 976 995
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	6 244 152	1 228 899	2 929 608	36 008	827 803	11 266 470
<i>Příjmy z pronájmu nemovitostí</i>	973	--	--	--	23 340	24 313
<i>Ostatní výnosy</i>	31 380	100 456	--	--	33 429	165 265
Tržby celkem	6 276 505	1 329 355	2 929 608	36 008	884 572	11 456 048

Tržby dle regionů**2018**

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Evropská unie	Ostatní*	Celkem
Tržby za:					
- Vlastní výrobky	998 355	476 820	1 592 637	723 971	3 791 783
- Zboží	379 422	116 225	274 213	203 361	973 221
Tržby za služby	802 207	411 693	671 209	294 450	2 179 559
Tržby ze smluv o zhotovení	508 148	522	1 224 272	2 777 113	4 510 055
Příjmy z pronájmu nemovitostí	1 430	--	--	--	1 430
Tržby celkem	2 689 562	1 005 260	3 762 331	3 998 895	11 456 048

* Do kategorie „Ostatní“ patří především tržby ze zemí jako například Spojené arabské emiráty, Pákistán a Vietnam.

2017

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Evropská unie	Ostatní*	Celkem
Tržby za:					
- Vlastní výrobky	632 928	482 913	749 648	1 479 308	3 344 797
- Zboží	206 510	77 953	285 325	390 890	960 678
Tržby za služby	517 151	444 841	541 663	125 934	1 629 589
Tržby ze smluv o zhotovení	283 635	976	1 436 739	136	1 721 486
Příjmy z pronájmu nemovitostí	64 650	53	--	--	64 703
Tržby celkem	1 704 874	1 006 736	3 013 375	1 996 268	7 721 253

Od roku 2016 bylo Slovensko v důsledku nových akvizic a nárůstu významnosti vyčleněno jako samostatný segment.

* Do kategorie „Ostatní“ patří především tržby ze zemí jako například Spojené arabské emiráty, Pákistán a Vietnam.

(a) Smluvní zůstatky

V následujících tabulkách jsou zachyceny informace o pohledávkách, smluvních aktivech a smluvních závazcích ze smluv se zákazníky v souladu s IFRS 15:

	31. 12. 2018	1. 1. 2018
<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>		
Smluvní aktiva	63 578	61 580
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	4 434 652	2 178 073
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	831 231	905 095
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	3 161 512	2 515 490
Výnosy příštích období	--	5 581
Smluvní závazky	1 439 158	1 875 549

Smluvní aktiva představují právo Skupiny na úplatu za již dokončenou a nevyfakturovanou práci dle smluv se zákazníky v prodejní ceně ponižené o přijaté zálohy. Smluvní aktivum se stává Pohledávkou v okamžiku nabytí bezpodmínečného práva na úplatu, které vzniká fakturací.

Smluvní závazek se vztahuje k přijatým zálohám či průběžné fakturaci k plněním ze smluv se zákazníky, ze kterých jsou výnosy vykazovány průběžně. Smluvní závazky jsou vykázány jako Tržba v okamžiku plnění smluvního závazku.

V následující tabulce jsou uvedeny významné změny smluvních zůstatků (smluvní aktivum snížené o smluvní závazek) v období končícím 31. prosince 2018.

Změny smluvních zůstatků	2018
<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	
Smluvní zůstatek k 1.1.	-1 813 969
Výnosy vykázané v průběhu období	4 510 055
Přijaté zálohy - změna	250 353
Fakturace zákazníkům	-4 306 289
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	-15 730
Smluvní zůstatek k 31.12.	-1 375 580

Celá částka 1 875 549 tis. Kč, která byla k 1. lednu 2018 vykázána jako Smluvní závazek, byla v období končícím 31. prosince 2018 vykázána ve výnosech.

(b) Závazky k plnění a politiky vykazování výnosů

Výnosy jsou vykazovány v závislosti na výši a způsobu platby specifikované ve smlouvě se zákazníkem. Skupina vykáže výnos v okamžiku, jakmile dojde k převodu kontroly nad zbožím či službou na zákazníka. Skupina oceňuje výnosy ve výši, v jaké očekává, že obdrží protihodnotu od zákazníka v souladu s podmínkami sjednanými ve smlouvě, které Skupina ponižuje o částky vybrané (v zastoupení) ve prospěch třetích stran.

Následující tabulka poskytuje dodatečné informace o povaze, způsobu a času obvyklého plnění Závazků k plnění ze smluv se zákazníky včetně významných platebních podmínek a způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15.

Typ výnosu	Povaha a čas plnění Závazků k plnění	Vykazování výnosů dle IFRS 15 (od 1. ledna 2018)	Vykazování výnosů dle IAS 18 (do 1. ledna 2018)
<p>Dlouhodobé výrobní a servisní smlouvy</p> <p>–</p> <p>Tržby ze smluv o zhotovení</p>	<p>Skupina generuje významnou část tržeb prodejem výrobků a služeb, které jsou předmětem dlouhodobých kontraktů, zejména v oblasti služeb obrany, strojírenství a služeb leteckému průmyslu (údržba a oprava letadel a letadlového vybavení, výroba radarové techniky atd.). Většina zakázek v tomto segmentu se týká specifické výroby či služeb dle požadavků zákazníků, kteří mají nad daným aktivem či službou kontrolu, nebo postupně spotřebovávají požitky plynoucí z plnění současně s tím, jak Skupina plnění poskytuje. Zároveň tyto zakázky zpravidla udávají Skupině právo při jednostranném ukončení smlouvy ze strany odběratele na obdržení platby za provedené práce včetně přiměřené marže. Vzhledem k těmto skutečnostem Skupina vykazuje výnosy v průběhu období v souladu s IFRS 15.</p> <p>Některé projekty jsou financovány dlouhodobými či krátkodobými zálohami, které jsou postupně umořovány. Dle výše záloh a fakturace je vykázáno Smluvní aktivum či Smluvní závazek. Většina smluv obsahuje pouze jeden závazek k plnění, z důvodu neoddělitelnosti výrobků, zboží či služeb obsažených ve smlouvě.</p> <p>U většiny kontraktů není účtováno o významném finančním komponentu, neboť fakturace dle milníků a zálohové platby odpovídají průběžné rozpracovanosti, tj. Skupina obdrží platbu za poskytnuté výrobky a služby do dvanácti měsíců od jejich dodání (či dílčího dodání). S realizací projektů je spojena standardní záruka kvality díla, není tedy vykazována jako samostatný smluvní závazek.</p>	<p>Tržby jsou vykazovány průběžně s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení je stanoveno metodou vstupů, konkrétně poměrem vynaložených nákladů dle smlouvy k celkovým odhadovaným nákladům. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit. Pokud smlouva přináší zákazníkovi zároveň užitek z financování, je třeba tyto užitky oddělit od užitků plynoucích z dodávky zboží, výrobků, či služeb, je-li finanční složka významná, a vykázat finanční komponentu. Pokud je finanční komponenta významná, je třeba oddělit úrokový výnos, respektive úrokový náklad, od výnosů z prodeje aktiv a odděleně vykázat ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.</p>	<p>Tržby byly vykázány průběžně s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení bylo stanoveno metodou vstupů, konkrétně poměrem vynaložených nákladů dle smlouvy k celkovým odhadovaným nákladům.</p>
<p>Prodej výrobků</p> <p>–</p> <p>Tržby za vlastní výrobky</p>	<p>Skupina generuje nejvýznamnější část tržeb prodejem vlastních výrobků, které zahrnují zejména výnosy z obranného průmyslu (vojenská vozidla, zbraňové systémy a munice) a strojírenství (slévárenství, výroba nákladních automobilů, brzdových systémů). Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 - tedy výrobek se dostává pod kontrolu odběratele až jeho předání, odběratel spotřebovává užitky až po splnění smluvního závazku, nikoliv v rámci výroby a Skupině neplyne nárok na náhradu smluvních</p>	<p>Tržby z prodeje výrobků jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad výrobkem. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.</p>	<p>Tržby byly vykázány v okamžiku, kdy došlo k doručení výrobku zákazníkovi, tedy kdy zákazník výrobek přijal a došlo k přenesení rizik a odměn spojených s jeho vlastnictvím na kupujícího.</p>

Typ výnosu	Povaha a čas plnění Závazků k plnění	Vykazování výnosů dle IFRS 15 (od 1. ledna 2018)	Vykazování výnosů dle IAS 18 (do 1. ledna 2018)
	<p>nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny).</p> <p>V případě, že Skupina poskytne záruku, která je nad rámec standardních záruk, vykáže Skupina tuto záruku jako závazek k plnění, na který alokuje část transakční ceny. Pokud hodnota příslibená ve smlouvě zahrnuje variabilní protihodnotu, Skupina odhadne částku úhrady, na kterou bude mít nárok výměnou za převod příslibených výrobků na zákazníka, a to buď metodou očekávané hodnoty, nebo nejpravděpodobnější částky.</p>		
Prodej zboží - Tržby za zboží	<p>Tržby z prodeje zboží zahrnují zejména výnosy z prodeje zbrojařského zboží, radarové techniky a příslušenství pro letadla a helikoptéry. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 - tedy zboží se dostává pod kontrolu odběratele až po jeho předání, odběratel spotřebovává užítky až po splnění smluvního závazku a Skupině neplatí nárok na náhradu smluvních nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny).</p> <p>V případě, že Skupina poskytne záruku, která je nad rámec právních předpisů, vykáže Skupina tuto záruku jako závazek k plnění, na který alokuje část transakční ceny. Pokud hodnota příslibená ve smlouvě zahrnuje variabilní protihodnotu, Skupina odhadne částku úhrady, na kterou bude mít nárok výměnou za převod příslibeného zboží na zákazníka, a to buď metodou očekávané hodnoty, nebo nejpravděpodobnější částky.</p>	Tržby z prodeje zboží jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad zbožím. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.	Tržby byly vykázány v okamžiku, kdy došlo k doručení zboží zákazníkovi, tedy kdy zákazník zboží přijal a došlo k přenesení rizik a odměn spojených s jeho vlastnictvím na kupujícího.
Prodej služeb - Tržby za služby	<p>Tržby z prodeje služeb zahrnují zejména servis a opravu vojenské techniky, letadel a helikoptér a služby v leteckém průmyslu. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15.</p> <p>V případě, že Skupina poskytne záruku, která je nad rámec právních předpisů, vykáže Skupina tuto záruku jako závazek k plnění, na který alokuje část transakční ceny. Pokud hodnota příslibená ve smlouvě zahrnuje variabilní protihodnotu, Skupina odhadne částku úhrady, na kterou bude mít nárok výměnou za poskytnutí služeb zákazníkovi, a to buď metodou očekávané hodnoty, nebo nejpravděpodobnější částky.</p>	Tržby z prodeje služeb jsou vykazovány v okamžiku, kdy dochází k předání kontroly užitku z poskytnuté služby zákazníkovi. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.	Tržby byly vykázány v okamžiku, kdy došlo k dodání služby zákazníkovi.

Smlouvy se zákazníky uzavírané Skupinou mohou vést k vykázání přírůstkových nákladů na získání těchto smluv, popř. nákladů na jejich splnění. V tomto případě Skupina vykáže položku Náklady na získání nebo splnění smlouvy pouze v případě, že jsou tyto náklady inkrementální a přímo související se získáním nebo splněním smlouvy se zákazníkem. Tyto náklady jsou aktivovány do výkazu o finanční pozici pouze v případě, že se jejich alokace očekává po dobu delší než 12 měsíců, a jedná se tedy o dlouhodobé aktivum. Tyto aktivované náklady jsou následně alokovány do náklady v souladu s výnosy, jejichž získání (případně splnění) původně podpořily. Tyto aktivované náklady jsou alokovány do výkazu zisku a ztráty do odpovídajících pozic nákladů, např. náklady na získání smlouvy ve formě zprostředkovatelské provize jsou následně alokovány do pozice Služby.

Cena ve smlouvách se zákazníky je ve většině případů stanovena jako pevná cena za předmět nebo sadu výrobků, zboží a služeb. Skupina v případě více samostatných plnění v rámci jedné smlouvy provádí identifikaci odlišitelných zboží a služeb k dodání a následně k těmto samostatným smluvním závazkům alokuje očekávanou transakční cenu v souladu s metodikou IFRS 15.

V případě, že smlouvy zahrnují variabilní část ceny, jsou vyhodnocovány v souladu s požadavky IFRS 15 a oceněny buď nejpravděpodobnější částkou nebo metodou očekávané hodnoty, a to tou, která je pro daný typ variabilní složky vhodnější.

7. Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Spotřeba materiálu	2 975 904	1 906 371
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-564 942	-215 755
Náklady na prodané zboží, výrobky a smlouvy o zhotovení	2 559 615	1 553 125
Náklady celkem	4 970 577	3 243 741

8. Služby

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Administrativní náklady a ostatní služby	537 087	418 618
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	419 447	252 246
Služby a subdodávky související s výrobou	865 286	563 900
Doprava a cestovné	215 924	83 225
Náklady na energie	201 458	193 750
Nájemné	170 450	96 576
Opravy a udržování	71 520	86 380
Služby celkem	2 481 172	1 694 695

9. Osobní náklady

<i>v tis. Kč</i>	2018	
	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	1 454 845	145 060
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	491 187	46 331
Ostatní osobní náklady	46 120	1 143
Osobní náklady celkem	1 992 152	192 534

<i>v tis. Kč</i>	2017	
	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	1 153 788	131 830
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a důchody	397 079	42 631
Ostatní osobní náklady	32 049	2 075
Osobní náklady celkem	1 582 916	176 536

K 31. prosinci 2018 měla společnost 3 599 řadových zaměstnanců (2017: 3 493 zaměstnanců) a 149 (2017: 187) vedoucích pracovníků.

Meziroční nárůst osobních nákladů souvisí rozšířením Skupiny o nové společnosti a také nárůstem výroby stávajících společností.

10. Ostatní provozní výnosy

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	115 983	35 683
Zisk z prodeje aktiv držných k prodeji	--	8 621
Zisk z prodeje materiálu	--	18 268
Zisk z přecenění investic do nemovitostí	--	12 579
Pojistné nároky	5 003	9 567
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	49 846	33 510
Dotace	111 013	121 079
Ostatní provozní výnosy	140 451	219 903
Výhodná koupě	4 224	953
Ostatní provozní výnosy celkem	426 520	460 163

Výhodná koupě v roce 2018 vyplynula z akvizice společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s. Odůvodnění zisku z výhodné koupě jsou uvedeny v bodě 5 (c) iv.

V souladu s rozhodnutím Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky č. 231/2006 čerpala společnost JOB AIR Technic a.s. z Rámcového programu pro podporu technologických center a center strategických služeb dotaci na podnikatelskou činnost, školení a rekvalifikaci zaměstnanců ve výši 111 013 tis. Kč (2017: 121 079 tis. Kč), která je vykázána v pozici Ostatní provozní výnosy.

11. Ostatní provozní náklady

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Ztráta z prodeje materiálu	4 332	--
Změna stavu rezerv	-162 016	151 293
Daně a poplatky	35 365	43 209
Náklady na pojištění	24 880	37 924
Ostatní	276 424	174 762
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k majetku a zásobám	113 370	-32 710
Opravná položka k pohledávkám, včetně odpisů	127 715	-16 397
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek		
Ostatní provozní náklady celkem	420 070	358 081

Ve výkazu úplného hospodářského výsledku za rok končící 31. prosince 2018 nebyly účtovány žádné náklady na vývoj a výzkum (v roce 2017: 0 tis. Kč).

V ostatních provozních nákladech jsou zahrnutny především náklady na pokuty a penále a ostatní provozní náklady.

12. Finanční výnosy a náklady

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Výnosové úroky	27 081	47 227
Čisté kurzové zisky	853	--
Ostatní finanční výnosy	4 157	431
Finanční výnosy	32 091	47 658
Nákladové úroky	215 282	114 104
Čisté kurzové ztráty	--	30 366
Ostatní finanční náklady*	49 469	23 251
Finanční náklady	264 751	167 721
Výnosy/náklady z finančních nástrojů*	-96 945	57 115
Čisté finanční výnosy/náklady	-329 605	-62 948

* Výnosy uvedené kladně, náklady záporně

Výnosy/náklady z finančních nástrojů obsahují především dopad z titulu realizovaného zisku/ztráty na finančních derivátech v částce 105 454 tis. Kč (v roce 2017: 57 115 tis. Kč)

13. Daň z příjmů**Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě**

<i>v tis. Kč</i>	2018	2017
Splatná daň z příjmů	277 686	302 022
Odložená daň z příjmů	48 083	-63 207
Daň z příjmů celkem	325 769	238 815

Odložená daň se vypočítává s použitím aktuálně platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se bude aktivum realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy je sazba daně z příjmů právnických osob 19 % za finanční rok končící 31. prosince 2018 (2017: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2018 na Slovensku je 21 % (2017: 21 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>	%	2018	%	2017
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 276 034		1 165 218
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	19,02%	244 999	19,20%	223 722
Změna v počátečním zůstatku odložené daně z důvodu změny daň. sazby		86		
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		45 219		59 386
Výnosy osvobozené od daně		-21 928		-63 159
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		62 736		27 451
Daňové bonusy		-8 232		-198
Přiznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		-6 891		-8 963
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		--		--
Změny odhadů týkajících se předchozích období		9 780		576
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	19,90%	325 769	19,90%	238 815

*Zákonná daňová sazba pro Českou republiku je 19 % a 21 % pro Slovensko. Pro odsouhlasení efektivní daně byla použita sazba, která byla vypočtena jako průměr daňových sazeb za jednotlivé společnosti vážený jejich ziskem před zdaněním z pokračujících činností. Byla použita pouze daňová sazba pouze pro Českou republiku a Slovensko, protože v těchto zemích má Skupina hlavní místa podnikání.

14. Nehmotná aktiva a goodwill

	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<i>v tis. Kč</i>					
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2018	806 586	267 614	30 209	235 322	1 339 731
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	86 949	74 218	11 515	126 618	299 300
Přírůstky	--	163 432	69 032	1 448	233 912
Odpisy za dané období*	--	-63 677	--	-16 229	-79 906
Opravná položka	--	-205	-2 565	--	-2 770
Úbytky v rámci Skupiny	--	--	--	--	--
Úbytky	--	-2 665	-9 611	-2 795	-15 071
Úbytky z divestice	--	--	--	--	--
Přeúčtování	--	31 690	-28 228	-3 462	--
Dopad změn směnných kurzů	--	900	208	101	1 209
Stav k 31. prosinci 2018	893 535	471 307	70 560	341 003	1 776 405

	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<i>v tis. Kč</i>					
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2017	255 211	263 113	36 094	74 777	629 195
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	680 046	--	--	165 431	845 477
Přírůstky	--	39 907	23 437	2 326	65 670
Odpisy za dané období*	--	-32 433	-1 979	-4 735	-39 147
Opravná položka	--	5 843	--	--	5 843
Úbytky	--	-767	-10 973	--	-11 740
Úbytky z divestice	- 128 671	-19 595	-1 020	-1	-149 287
Přeúčtování	--	14 391	-14 932	541	--
Dopad změn směnných kurzů	--	-2 845	-418	-3 017	-6 280
Stav k 31. prosinci 2017	806 586	267 614	30 209	235 322	1 339 731

* Tabulka obsahuje odpisy společnosti NIKA Logistics a.s. ve výši 38 481 tis. Kč, které jsou ve výkazu o úplném výsledku prezentovány v pozici ukončovaných činností.

Odpisy nehmotného majetku jsou uvedeny v řádku Odpisy dlouhodobého majetku v konsolidovaném výkazu úplného výsledku hospodaření.

Skupina neeviduje žádný interně vyvinutý dlouhodobý nehmotný majetek.

Licence zahrnují především licenci platnou na 25 let na exkluzivní výrobu a distribuci PANDURŮ (bojová vozidla pečoty) v ceně 117 mil. Kč (2017: 130 mil. Kč).

Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ELDIS Pardubice v celkové výši 163 380 tis. Kč, ZVS Holding v celkové výši 37 661 tis. Kč a obchodní značku ZVS IMPEX v celkové výši 6 611 tis. Kč a jsou zahrnuty v rámci ostatního nehmotného majetku. Skupina neočekává, že by v budoucnu značky využívala po určitou dobu, proto pro ně stanovila neurčitou dobu životnosti. Obchodní značky s neurčitou dobou životnosti jsou každoročně testovány na snížení hodnoty, viz níže.

Nevýznamnější přírůstky v kategorii koncese, licence, práva a software v roce 2018 představují především licence na obrněná vozidla a výkresové dokumentace pro projekty společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 114 269 tis. Kč a licence na vozidla Aligátor společnosti Slovak Training Academy, s.r.o. ve výši 76 931 tis. Kč.

Přírůstek goodwillu se týká akvizice nových společností CS SOFT a.s. EHC Service s.r.o. a HELI COMPANY s.r.o. v celkové výši 86 949 tis. Kč.

Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty, viz níže.

Testování na snížení hodnoty

Obecné informace

Skupina každoročně provádí testování na snížení hodnoty goodwillu, obchodních značek a dalších nehmotných aktiv s neurčitou dobou životnosti.

Vedení Skupiny se pro testování na snížení hodnoty rozhodlo uplatnit metodu hodnoty z užívání.

Vzhledem k tomu, že vedení není známa existence srovnatelných tržních transakcí, je výpočet hodnoty z užívání pro obchodní značky a goodwill založen na odhadovaných projekcích diskontovaných peněžních toků ve finančních plánech schválených a vypracovaných vedením Skupiny pro období do roku 2022/2023.

Mezi významné předpoklady vedení ve výpočtu náleží predikovaná výše tržeb, predikovaný výsledek hospodaření před úroky, odpisy a zdaněním (EBITDA) a sazba licenčních poplatků.

Testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodních značek jednotlivých společností

Zpětně získatelná hodnota pro jednotlivé peněžotvorné jednotky byla odhadnuta, jak je výše uvedeno, pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Protože zpětně získatelná hodnota převyšuje účetní hodnotu jednotlivých peněžotvorných jednotek, nebylo účtováno o žádném souvisejícím snížení hodnoty goodwillu, obchodních značek a dalších nehmotných aktiv.

Klíčové předpoklady použité pro kalkulace hodnoty z užívání a citlivost na změnu uvažovaných vstupů

Kalkulace hodnoty z užívání jednotlivých peněžotvorných jednotek je nejvíce citlivá na následující uvažované vstupy:

- Rozpočtované tržby a zisk před úroky a daní
- Diskontní sazba
- Tempo růstu pokračující hodnoty

Rozpočtované tržby a zisk před úroky a daní: projekce tržeb a zisku před úroky a daní je pravidelně aktualizovaná a schválená seniorním managementem pro pětileté období.

Diskontní sazba před daní: diskontní sazba představuje ocenění současného tržního rizika, v odhadech peněžních toků bere v úvahu časovou hodnotu peněz a individuální rizika podkladových aktiv, jež nebyla zahrnuta v odhadech budoucích peněžních toků. Diskontní sazba je založena na specifických okolnostech Skupiny a segmentů, ve kterých působí. Je odvozena od jejího váženého průměru nákladů na kapitál (weighted average cost of capital – WACC). WACC bere v úvahu jak cizí, tak vlastní kapitál. Hodnota vlastního kapitálu představuje očekávanou návratnost vkladu investorů Skupiny, hodnota cizího kapitálu se odvíjí od půjček Skupiny, které nesou úrok. Ve výpočtu je zahrnuto i specifické odvětvové riziko, a to pomocí beta faktorů. Beta faktory jsou každoročně aktualizovány na základě veřejně přístupných tržních dat. Diskontní sazba před daní je vypočítána pomocí úpravy výsledné diskontní sazby po dani o budoucí daňové toky.

Tempo růstu pokračující hodnoty: Tempo růstu pokračující hodnoty je použito pro extrapolaci peněžních toků po plánované periodě. Hodnoty růstu jsou založeny na publikovaném výzkumu odvětví.

Obchodní značka související se společností ELTON hodinářská, a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2018 nebylo u společnosti ELTON hodinářská, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2019-2023 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2018
Diskontní sazba před daní*	14,70%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%
Royalty rate	1,25%

*Ve výpočtu byly použity náklady vlastního kapitálu a nebyl použit WACC, protože se jedná o značku.

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti ELTON hodinářská a.s. provedeném v roce 2018 byly identifikovány tři klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně ziskatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě
V procentech	31. prosince 2018
Diskontní sazba před daní	0,04% p.b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-0,58% p.b.
Pokles rozpočtovaných tržeb	-0,09%

Technologie související se společností JOB AIR Technic a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2018 nebylo u společnosti JOB AIR Technic, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2019-2023 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2018
Diskontní sazba před daní*	13,61%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%

*Ve výpočtu byly použity náklady vlastního kapitálu a nebyl použit WACC, protože se jedná o nehmotné aktivum.

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti JOB AIR Technic a.s. provedeném v roce 2018 byly identifikovány tři klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně ziskatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě
V procentech	31. prosince 2018
Diskontní sazba před daní	1,02% p.b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-1,09% p.b.
Pokles rozpočtovaných tržeb	-0,19%

Obchodní značka související se společností ELDIS Pardubice, s.r.o.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2018 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2019-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2018
Diskontní sazba před daní*	12,31%
Cílené tempo růstu tržeb	2,00%
Royalty rate	1,80%

*Ve výpočtu byly použity náklady vlastního kapitálu a nebyl použit WACC, protože se jedná o značku.

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. provedeném v roce 2018 byly identifikovány tři klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně ziskatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě
V procentech	31. prosince 2018
Diskontní sazba před daní	2,05% p.b.
Cílené tempo růstu rozpočtovaných tržeb	-2,00%
Pokles rozpočtovaných tržeb	-2,54%

Goodwill související se společností ELDIS Pardubice, s.r.o.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2018 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2019-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2018
Diskontní sazba před daní	12,02%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%

Analýza citlivosti není uvedena z důvodu signifikantního převýšení zpětně ziskatelné částky nad účetní hodnotou.

15. Pozemky, budovy a zařízení

<i>v tis. Kč</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Zařízení budov a staveb	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2018	2 404 361	939 914	46 389	298 318	3 688 982
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	171 804	34 415	1 431	12 920	220 570
Přírůstky	492 019	618 953	14 004	236 913	1 361 889
Odpisy účtované za dané období*	-80 479	-236 472	-6 541	--	-323 492
Opravná položka	-13 636	-22 079	-2 898	-693	-39 306
Úbytky	-218 231	-84 066	-5 127	-112 937	-420 361
Úbytky z divestice	--	-380	--	-1 503	-1 883
Přeúčtování	-221 026	-100 515	15 224	-40 262	-346 579
Dopady změn směnných kurzů	5 119	3 450	80	1 516	10 165
Stav k 31. prosinci 2018	2 539 931	1 153 220	62 562	394 272	4 149 985

Nevýznamnější přírůstky v kategorii pozemky, budovy a zařízení v roce 2018 představují nákupy vrtulníků a souvisejícího majetku pro výcvik pilotů ve výši 226 291 tis. Kč společnosti Slovak Training Academy, s.r.o., modernizace budov v areálu Šternberk ve výši 35 739 tis. Kč, výrobní technologie a nákladní automobil s návěsem ve výši 32 758 tis. Kč společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., vrtací a frézovací centrum včetně nákupu soustruhů ve výši 29 166 tis. Kč společnosti DAKO-CZ, a.s. Dále nákup železničních vagonů ve výši 95 266 tis. Kč společnosti Rosco Bohemia a.s., které byly reklasifikovány do aktiv držených k prodeji.

V průběhu roku 2018 společnost INDUSTRIAL TRADE SERVICES a.s. nakoupila pozemky a budovy ve výši 252 563 tis. Kč, které byly následně reklasifikovány investic do nemovitostí (viz bod 16).

Nejvýznamnější přírůstky v kategorii nedokončený hmotný majetek včetně záloh v roce 2018 představuje výstavba nového hangáru ve výši 119 579 tis. Kč společnosti JOB AIR Technic a.s. a zálohy na nákupy vrtulníků ve výši 96 773 tis. Kč společnosti Slovak Training Academy, s.r.o.

<i>v tis. Kč</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Zařízení budov a staveb	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2017	2 401 812	1 209 088	40 091	148 898	3 799 889
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	33 320	38 784	--	1 019	73 123
Přírůstky	261 397	317 753	3 496	215 365	798 011
Odpisy účtované za dané období*	-77 133	-217 910	-2 093	--	-297 136
Opravná položka	--	6 961	--	-672	6 289
Úbytky	--	-18 298	--	--	-18 298
Úbytky z divestice	-100 487	-379 800	-24	- 7 419	-487 730
Přeúčtování	-78 375	2 014	5 266	-49 689	-120 784
Dopady změn směnných kurzů	-36 173	-18 678	-347	-9 184	-64 382
Stav k 31. prosinci 2017	2 404 361	939 914	46 389	298 318	3 688 982

* Tabulka obsahuje odpisy společnosti NIKA Logistics a.s. ve výši 51 938 tis. Kč, které jsou ve výkazu o úplném výsledku prezentovány v pozici ukončovaných činností

V souvislosti s prodejem společnosti Nika Logistics a.s. došlo k reklasifikaci pozemků a budov ve výši 120 784 tis. Kč do kategorie Investice do nemovitostí (viz bod 16).

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2018 ani k 31. prosinci 2017 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

Závazky z finančního leasingu

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2018 jsou:

<i>v tis. Kč</i>	Splátky	Úroky	Jistina
Méně než 1 rok	9 505	794	8 711
1 rok až 5 let	21 091	1 416	19 675
Více než 5 let	0	0	0
Celkem	30 596	2 210	28 386

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2017 jsou:

<i>v tis. Kč</i>	Splátky	Úroky	Jistina
Méně než 1 rok	6 211	616	5 595
1 rok až 5 let	16 618	1 353	15 265
Více než 5 let	334	1	333
Celkem	23 163	1 970	21 193

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2018 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 2 062 453 tis. Kč (2017: 1 611 220 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti JOB AIR Technic a.s. se zastavenou zůstatkovou hodnotou 532 429 tis. Kč, ZTS Metalurg, a.s ve výši 367 765 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 333 208 tis. Kč.

16. Investice do nemovitostí

<i>v tis. Kč</i>	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	337 643	389	338 032
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	15	--	15
Úbytky	--	--	--
Úbytky z divestice	- 409 720	--	-409 720
Přeúčtování	213 876	-101	213 775
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2018	141 814	288	142 102

V roce 2018 došlo k reklasifikaci pozemků a budov ve výši 252 563 tis. Kč do investic do nemovitostí k pronájmu ve společnosti společnosti Industrial Trade Services a.s. a zároveň úbytku investic do nemovitostí k pronájmu ve výši 409 720 tis. Kč v důsledku prodeje společnosti Industrial Trade Services a.s.

<i>v tis. Kč</i>	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	677 955	389	678 344
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přirůstky	--	--	--
Úbytky	- 1 050	--	- 1 050
Úbytky z divestice	- 511 231	--	- 511 231
Přeúčtování	120 784	--	120 784
Dopad změn reálné hodnoty	51 185	--	51 185
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2017	337 643	389	338 032

V roce 2017 došlo v souvislosti s prodejem společnosti Nika Logistics a.s. k reklasifikaci pozemků a budov ve výši 120 784 tis. Kč do kategorie Investice do nemovitostí (viz bod 15).

Dopad změny reálné hodnoty ve výši 38 604 tis. Kč je vykázán ve vlastním kapitálu a ostatním úplném výsledku.

<i>v tis. Kč</i>	2018			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	142 102	142 102

<i>v tis. Kč</i>	2017			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	338 032	338 032

Technika ocenění a významné nepozorovatelné vstupy

Skupina obecně směřuje své investice do nemovitostí v České republice. Typy investic do nemovitostí zahrnují investice do nemovitostí k pronájmu, kancelářské a provozní prostory, výrobní, maloobchodní a logistické prostory. K ocenění investic do nemovitostí se používají dvě hlavní metody ocenění: metoda kapitalizovaných čistých výnosů a metoda tržního srovnání.

Významné nepozorovatelné vstupy v roce 2017 a 2018 představují:

- Odhadovaná hodnota nájemného na metr čtvereční za měsíc v rozmezí 88 – 284 Kč,
- Míra neobsazenosti v rozmezí 10,00 – 20,00 %,
- Reálná hodnota za metr čtvereční v rozmezí 303 – 16 091 Kč.

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2018 jsou investice do nemovitostí v hodnotě 10 457 tis. Kč dány do zástavy k zajištění bankovních úvěrů (2017: 36 700 tis. Kč), jednalo se o majetek společnosti EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o.

17. Podíly v přidružených a společných podnicích

Skupina má investice v následujících přidružených a společných společnostech:

v tis. Kč

Přidružené společnosti	Stát	Přímý	Účetní výše	Přímý	Účetní výše
		vlastnický podíl 31. prosince 2018	investice 31. prosince 2018	vlastnický podíl 31. prosince 2017	investice 31. prosince 2017
		%		%	
Přidružené společnosti					
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	49,00	16 102	49,00	10 478
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	--	--	24,00	26
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	--	--	33,00	235
ZVS technology, s.r.o.	Slovensko	34,00	180	34,00	51
Společné podniky					
Anji s.r.o.	Česká republika	50,00	58 645	50,00	86 208
AVIA AVIATION a.s.	Česká republika	50,00	--	--	--
CS SOFT a.s.	Česká republika	--	--	80,00	301 566
Milconn a.s.	Česká republika	50,00	943	--	--
MSM - OPTICAL s.r.o.		51,00	--	--	--
Na Poříčí 17 s.r.o.	Česká republika	50,00	58 414	50,00	30 016
New Space Technologies s.r.o.	Česká republika	50,00	28 143	50,00	36 594
TATRA skupina*	Česká republika	65,00	1 652 150	65,00	1 936 380
Celkem			1 814 577		2 401 554

* TATRA skupina zahrnuje entity TATRA TRUCKS a.s., TATRA METALURGIE a.s. a TATRA EXPORT s.r.o.

i. Rok 2018

Dne 31. března 2018 se stala dceřinou společností Skupiny společnost ZVS Ammunition, a.s. a je o ní k 31. prosinci 2018 účtováno plnou metodou konsolidace.

Dne 30. dubna 2018 se stala dceřinou společností Skupiny společnost CS SOFT a.s. a je o ní k 31. prosinci 2018 účtováno plnou metodou konsolidace. Podíl Skupiny na zisku CS SOFT za období, kdy Společnost byla přidruženou společností, činil 8 000 tis. Kč.

Dne 4. června 2018 se stala součástí Skupiny společnost AVIA AVIATION a.s., která je však pro potřeby konsolidace nevýznamná.

Dne 14. června 2018 se stala dceřinou společností Skupiny společnost Industry Defence, s.r.o. a z důvodu nevýznamnosti těchto hodnot nebyla společnost zahrnuta do konsolidace k 31. prosinci 2018.

Dne 9. listopadu 2018 se stala součástí Skupiny společnost Milconn a.s., která je pro potřeby konsolidace významná.

Navýšení hodnoty investice ve společnosti CZ-Slovensko s.r.o. je tvořeno především příplatkem do vlastního kapitálu této entity ve výši 6 688 tis. Kč.

V rámci narovnání hodnoty finanční investice po odštěpení mezi anji s.r.o. a Na Poříčí 17 s.r.o. k 1. lednu 2017 byly v roce 2018 upraveny takto:

<i>v tis. Kč</i>	anji s.r.o.	Na Poříčí 17 s.r.o.
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>	50 %	50 %
Kupní cena za nabytý podíl	52 107	52 105
Podíl na zisku roku 2016	12 128	--
Podíl Skupiny k 1. lednu 2018	64 235	52 105

ii. Rok 2017

Novými společnými podniky od roku 2017 jsou Industry Defence, s.r.o., ZVS Ammunition, a.s., ZVS technology, s.r.o. Tyto společnosti působí primárně v oblasti zbrojního průmyslu. Z důvodu nevýznamnosti těchto entit zde nejsou uvedeny jejich hodnoty.

Společnost Na Poříčí 17 s.r.o. je entitou vznikající odštěpením od společnosti Anji s.r.o. k 1. lednu 2017. Na základě projektu odštěpení a znaleckého posudku byla hodnota odštěpovaného jmění oceněna na hodnotu ve výši 45 mil. Kč. K 1. lednu 2017 je tedy hodnota podílu ve společnosti Na Poříčí 17 s.r.o. následující:

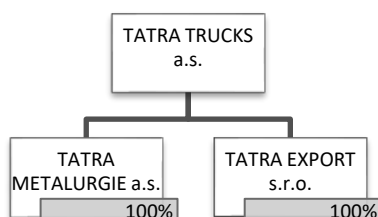
<i>v tis. Kč</i>	anji s.r.o.	Na Poříčí 17 s.r.o.
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>	50 %	50 %
Kupní cena za nabytý podíl	104 000	--
Podíl na zisku roku 2016	12 128	--
Odštěpovaná část jmění	-45 338	45 338
Podíl na odštěpované části jmění	-22 669	22 669
Podíl Skupiny k 1. lednu 2017	93 459	22 669
Hodnota podílů celkem	116 128	

New Space Technologies s.r.o. je součástí Skupiny již od roku 2016. Pro rok 2017 je o této entitě účtováno metodou ekvivalence z důvodu pozbytí držby kontrolního podílu v této společnosti. Hodnota čistých aktiv ke konci roku 2016 byla 7 tis. Kč. Z důvodu nevýznamnosti těchto hodnot nebyla společnost zahrnuta do konsolidace k 31. prosinci 2016. V průběhu roku 2017 společnost EAS Holding a.s. provedla vklad mimo základní kapitál ve výši 35 mil. Kč. V důsledku tohoto příplatku je statutární výše investice ve společnosti New Space Technologies s.r.o. k 31. prosinci 2017 35 049 tis. Kč.

K datu 22. prosince 2017 došlo k nákupu společnosti CS SOFT a.s. Tato společnost se věnuje podnikání v oblasti leteckých technologií. Reálná hodnota plateb za CS SOFT a.s. je zobrazena v následující tabulce:

<i>v tis. Kč</i>	CS SOFT a.s.
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>	80 %
Identifikovatelná aktiva a závazky celkem k datu nákupu	114 033
Podíl Skupiny	91 226
Kupní cena za nabytý podíl	301 566
<i>Z toho uhrazeno v roce 2017</i>	100 000
Goodwill	210 340

Dne 30. listopadu 2017 se staly součástí Skupiny následující společnosti - TATRA TRUCKS a.s., TATRA METALURGIE a.s. a TATRA EXPORT s.r.o. a to skrze akvizici společnosti NIKA DEVELOPMENT a.s. Struktura této skupiny společností měla k 30. listopadu 2017 následující podobu:



Hlavním předmětem podnikání jednotlivých entit v rámci skupiny TATRA je výroba automobilů značky TATRA. Reálná hodnota plateb za skupinu TATRA je zobrazena v následující tabulce:

<i>v tis. Kč</i>	Skupina TATRA
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>	65 %
Identifikovatelná aktiva a závazky celkem k datu nákupu	2 516 915
Podíl Skupiny	1 635 995
Hodnota investice dle PPA	1 758 531
Goodwill	122 536

Podíl Skupiny CSG na celkovém úplném výsledku skupiny TATRA je uveden v tabulce níže:

	Skupina TATRA	Skupina TATRA
	Společný podnik	Společný podnik
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>	65,00%	65,00%
<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Sumarizovaná rozvaha		
Dlouhodobá aktiva	2 486 025	2 510 658
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	3 618 710	4 014 393
Dlouhodobé závazky	539 252	594 069
Krátkodobé závazky	3 167 685	3 060 252
Čistá aktiva (100 %)	2 397 798	2 870 730
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	-309 330	229 980
Sumarizovaná výsledovka po datu akvizice		
Výnosy	4 568 609	1 209 782
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-431 878	347 035
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-522 807	358 157
Daň z příjmu	46 914	-4 342
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	-475 893	353 815
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	-309 330	229 980
Ostatní úplný výsledek	--	--
Celkový úplný výsledek	-475 893	353 815
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	-309 330	229 980
Celkový úplný výsledek po zohlednění dopadu IFRS 9	-462 519	--
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku po zohlednění dopadu IFRS 9	-300 637	--
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	2 961	--
Podíl Skupiny na ostatních změnách ve vlastním kapitálu	1 924	--
Úprava o nerealizovaný zisk při předprodeji zásob	30 001	-80 201
Podíl Skupiny na nerealizovaném zisku	19 501	-52 131
Upravený podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku a ostatních změnách ve vlastním kapitálu	-279 212	177 849

Skupina vykazuje svůj podíl ze ztrát z přidružených společností pouze do okamžiku, kdy účetní hodnota podílu na vlastním kapitálu přidružené jednotky neklesne na 0 Kč. Skupina neúčtuje o žádných závazcích, protože není povinna financovat operace jednotky, do níž investovala.

Podíly Skupiny CSG v přidružených a společných podnicích je uveden v tabulce níže:

	Anji s.r.o.	CZ-Slovensko s.r.o.	Na Poříčí 17 s.r.o.	New Space Technologies s.r.o.	Milconn a.s.	Anji s.r.o.	CZ-Slovensko s.r.o.	Na Poříčí 17 s.r.o.	New Space Technologies s.r.o.
	Společný podnik (50,00 %)	Přidružená společnost (49,00%)	Společný podnik (50,00 %)	Společný podnik (45,00 %)	Společný podnik (50,00 %)	Společný podnik (50,00 %)	Přidružená společnost (49,00%)	Společný podnik (50,00 %)	Společný podnik (50,00 %)
<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2017	31. prosince 2017	31. prosince 2017	31. prosince 2017
Sumarizovaná rozvaha									
Dlouhodobá aktiva	110 680	63 618	265 450	36 442	209	127 052	57 618	265 559	20 860
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	7 058	14 612	21 454	512	2 000	1 601	16 959	25 258	53 856
Dlouhodobé závazky	2 171	35 938	204 291	-5	0	2 248	38 949	225 912	0
Krátkodobé závazky	6 996	24 773	10 355	46 080	323	6 884	26 102	5 266	31 277
Čistá aktiva (100 %)	108 571	17 519	72 258	-9 121	1 886	119 521	9 526	59 639	43 439
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	-5 590	638	6 309	-8 450	-57	-7 252	190	7 151	1 544
Sumarizovaná výsledovka									
Výnosy	6 814	81 006	17 739	18 842	0	4 300	81 821	18 737	24 201
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-13 284	6 308	19 773	-17 911	114	-17 052	5 423	13 285	4 843
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-11 187	4 405	14 142	-18 782	-114	-14 505	2 993	9 072	4 086
Daň z příjmu	8	-3 103	-1 525	5	0	--	-2 606	5 229	-655
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	-11 179	1 302	12 617	-18 777	-114	-14 505	387	14 301	3 431
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	-5 590	638	6 310	-8 449	-56	-7 252	190	7 151	1 545
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-11 179	1 302	12 617	-18 777	-114	-14 505	387	14 301	3 431
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	-5 590	638	6 310	-8 449	-56	-7 252	190	7 151	1 545

18. Finanční nástroje**Půjčky a ostatní finanční aktiva**

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě		
Poskytnuté půjčky	1 080 215	556 603
Ostatní finanční aktiva	36 959	38 620
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě celkem	1 117 174	595 223
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě		
Deriváty	61 637	55 674
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě celkem	61 637	55 674
<i>Dlouhodobé</i>	31 004	73 791
<i>Krátkodobé</i>	1 147 807	577 106
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	1 178 811	650 897

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté společnosti Industrial Trade Services a.s., TECHNOLOGY CS a.s., INNOVATION CS a.s. a panu Michalovi Strnadovi; podrobnosti viz bod 34. Spřízněné strany.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2018 byla 2,68 % (2017: 3,06 %).

Úvěry, půjčky a jiné finanční závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Kontokorent	2 311 766	1 088 427
Zajištěné bankovní úvěry	2 149 349	1 479 943
Nezajištěné bankovní úvěry	17 159	73 043
Závazky z finančního leasingu	2 097	292
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	249 399	2 373 102
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	123 620	174 877
Půjčky a úvěry v naběhlé hodnotě celkem	4 853 390	5 189 684
Deriváty	108 511	9 163
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	108 511	9 163
Ostatní finanční závazky	76 662	6 725
Ostatní finanční závazky celkem	76 662	6 725
Půjčky, úvěry, deriváty a ostatní finanční nástroje celkem	5 038 563	5 205 572
<i>Dlouhodobé půjčky a úvěry</i>	<i>964 630</i>	<i>1 888 408</i>
<i>Krátkodobé půjčky a úvěry*</i>	<i>3 888 760</i>	<i>3 301 276</i>
Půjčky a úvěry celkem	4 853 390	5 189 684
<i>Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje</i>	<i>1 048 287</i>	<i>1 893 084</i>
<i>Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje *</i>	<i>3 990 276</i>	<i>3 312 488</i>
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	5 038 563	5 205 572

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2018 činila 2,47 % (2017: 3,02 %).

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2018 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2018	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Bankovní kontokorent	CZK	fixní	2019	32 012	32 012	--	--
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2019	1 093 606	1 093 606	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	fixní	2019	213 543	213 543	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2019-2020	874 483	852 673	21 810	--
Bankovní kontokorent	USD	variabilní	2019	50 656	50 656	--	--
Bankovní kontokorent	RSD	fixní	2019-2020	47 364	7 862	39 502	--
Závazky z finančního leasingu	EUR	fixní	2020	592	412	180	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	fixní	2019-2022	1 505	474	1 031	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	variabilní	2019-2021	173	99	74	--
Jiný úvěr	CZK	fixní	2019-2021	56 901	54 901	2 000	--
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2019-2021	678	316	362	--
Jiný úvěr	EUR	fixní	2019	77	77	--	--
Jiný úvěr	EUR	variabilní	2019-2022	65 856	40 465	25 391	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	EUR	fixní	2019	21 841	21 841	--	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2019-2020	227 595	160 449	67 146	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	fixní	2019-2023	561 897	312 513	249 384	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2019-2023	746 669	670 975	75 694	--
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	fixní	2019-2025	368 576	188 079	180 497	--
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2019-2022	411 879	155 566	256 313	--
Zajištěný bankovní úvěr	USD	fixní	2019-2022	60 328	15 082	45 246	--
Nezajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2019	17 159	17 159	--	--
CELKEM				4 853 390	3 888 760	964 630	--

* Variabilní úroková míra je odvozena od sazby PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR plus přírážka. Všechny úrokové míry odpovídají tržním podmínkám.

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2017 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2017	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Bankovní kontokorent	CZK	fixní	2018	74 200	74 200	--	--
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2018	409 776	409 776	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	fixní	2018	174 898	174 898	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2018	429 553	429 553	--	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	fixní	2019	292	--	292	--
Jiný úvěr	CZK	fixní	2018	84 376	84 376	--	--
Jiný úvěr	EUR	fixní	2018	30 937	30 937	--	--
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2018	23 603	23 603	--	--
Jiný úvěr	EUR	variabilní	2018-2022	35 960	10 752	25 208	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2018-2020	2 349 298	1 113 434	1 235 864	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	EUR	fixní	2018	22 169	22 169	--	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	SRD	fixní	2019	1 636	--	1 636	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	fixní	2018-2020	177 509	24 173	138 292	15 044
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2018-2025	890 295	650 483	230 977	8 835
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	fixní	2018-2022	141 415	100 015	41 400	--
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2018-2020	270 724	79 864	190 860	--
Nezajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2018-2020	73 043	73 043	--	--
CELKEM				5 189 684	3 301 276	1 864 529	23 879

* Variabilní úroková míra je odvozena od sazby PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové míry odpovídají tržním podmínkám.

Bezüročné vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 24.

Bankovní kovenanty se vztahují především na úvěry přijaté společností EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. Většina kovenantů Skupiny je vázána na finanční výkonnost samotné společnosti EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. Hlavní ukazatele ve sjednaných kovenantech jsou:

- vlastní kapitál k celkovým aktivům
- minimální výše vlastního kapitálu; a
- čistý dluh k EBITDA

Dluhopisy

Dne 16. prosince 2016 emitovala Skupina dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na Pražské burze cenných papírů. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2 100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly upsány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1 002 mil. Kč.

V průběhu roku 2017 Společnost emitovala dodatečné dluhopisy až do maximální výše 1 098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Společnosti. Společnost o vlastních dluhopisech neúčtuje a celková nominální hodnota vykázaných dluhopisů k 31. prosinci 2017 činí 1 509 mil. Kč. V roce 2018 společnost navýšila

hodnotu prodaných a vykázaných dluhopisů z důvodu následného prodeje a k 31. prosinci 2018 eviduje 1 824 mil. Kč.

Dluhopisy VAR/21 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 16. červnu a 16. prosinci každého roku. Splatnost dluhopisů je stanovena na 16. prosince 2021.

Dne 30. listopadu 2017 emitovala Společnost dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 (při dvou emisích - ISIN CZ0003517757 a ISIN CZ0003517740), které byly nabízeny kvalifikovaným investorům v České republice. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 5 mil. Kč za kus. Celková hodnota emise je 400 mil. Kč (200 mil. Kč při každé emisi). K 31. prosinci 2018 společnost eviduje závazek z těchto privátních emisí ve výši 255 mil. Kč. K 31. prosinci 2017 to bylo 400 mil. Kč.

Dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 jsou úročeny fixní úrokovou sazbou 3% p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 30. listopadu a k 30. květnu každého roku. První platba úrokových výnosů byla provedena k 30. květnu 2018. Splatnost dluhopisů je stanovena na 30. listopadu 2022.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Emitované dluhopisy	2 079 000	1 909 000
Nezaplacené úroky *	7 444	3 751
Mezisoučet	2 086 444	1 912 751
Náklady na emisi	(12 891)	(17 245)
Dluhopisy celkem	2 073 553	1 895 506
<i>Dlouhodobé</i>	2 066 109	1 891 755
<i>Krátkodobé *</i>	7 444	3 751
Dluhopisy celkem	2 073 553	1 895 506

* Nezaplacené úroky jsou ve výkazu o finanční pozici zahrnuté v rámci Krátkodobých půjček a úvěrů. Na dluhopisy k 31. prosinci 2018 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2018	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 831 444	7 444	1 824 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	255 684	684	255 000	--

Na dluhopisy k 31. prosinci 2017 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2017	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 511 584	2 584	1 509 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	401 167	1 167	400 000	--

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

19. Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky ze zádržného	1 789	12 765
Pohledávky z obchodních vztahů	3 605 354	1 786 123
Jiné pohledávky	753 256	336 276
Dohadné účty aktivní	88 609	100 440
Příjmy příštích období	180	61 642
Obchodní a jiné pohledávky	4 449 188	2 297 246
Náklady příštích období	229 351	296 378
Poskytnuté zálohy	956 035	797 230
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 185 386	1 093 608
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	5 634 574	3 390 854
<i>Dlouhodobé</i>	<i>368 691</i>	<i>63 057</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>5 265 883</i>	<i>3 327 797</i>
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	5 634 574	3 390 854

Vystavení Skupiny úvěrovým a měnovým rizikům a ztrátám ze snížení hodnoty v souvislosti s pohledávkami z obchodního vztahu a ostatními pohledávkami je uvedeno v bodě 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

K 31. prosinci 2018 byly obchodní a jiné pohledávky ve výši 197 400 tis. Kč (2017: 126 380 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

Smlouvy o zhotovení

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Výše výnosů účtovaná v běžném roce*	4 510 055	1 721 487
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešnímu datu**	5 465 660	1 595 477
Úhrnná výše účtovaného zisku (mínus vykázané ztráty) k dnešnímu datu**	1 882 958	323 252
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	7 348 618	1 918 729
Postupné fakturace**	5 749 911	3 025 622
	1 598 707	-1 106 894
<i>kde:</i>		
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	2 160 157	118 384
- Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci***	-561 450	-1 225 278
	1 598 707	-1 106 894
<i>Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci</i>	-829 333	-59 216
<i>Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci****</i>	1 330 824	59 169
<i>Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci*****</i>	477 795	500 631

* Částka je uvedena v bodě 6 – Tržby ze smluv ze zhotovení

** Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2018, resp. 31. prosince 2017

*** Částka je vykázána v rámci smluvních závazků (viz bod 6)

**** Částka představuje hrubou částku, kterou dluží zákazníci po započtení odpovídající části přijatých záloh, částka je vykázána v rámci pohledávek z obchodních vztahů – viz bod 19

***** Částka je zahrnuta v rámci obdržených záloh – viz bod 27

20. Odložená daňová aktiva a závazky**Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky**

Byly vykázány následující odložená daňová aktiva (závazky):

v tis. Kč

	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobá nehmotná aktiva	3 997	-106 151	-102 154	8 503	-68 796	-60 293
Budovy, stroje a zařízení	100 270	-239 090	-138 820	77 325	-246 116	-168 791
Investice do nemovitostí	--	-13 045	-13 045	--	-13 119	-13 119
Ostatní investice	4 781	--	4 781	--	--	--
Poskytnuté úvěry	779	--	779	--	--	--
Pohledávky	50 356	-23 619	26 737	14 979	--	14 979
Ostatní aktiva	7	-279	-272	--	--	--
Zásoby	14 214	-2 780	11 434	53 989	-24 090	29 899
Rezervy	7 186	2 809	9 995	46 815	-3 100	43 715
Úroky z úvěrů	3 522	-2 649	873	--	-3 021	-3 021
Závazky	3 436	-4 995	-1 559	9 807	-2 273	7 534
Ostatní závazky	4 567	-7 560	-2 993	--	--	--
Daňové ztráty minulých let	19 770	--	19 770	12 650	--	12 650
Ostatní dočasné rozdíly	--	-24 770	-24 770	4 771	-6 685	-1 914
Celkem	212 885	-422 129	-209 244	228 839	-367 200	-138 361
Započtení daně	-96 447	96 447	--	-47 915	47 915	--
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	116 438	-325 682	-209 244	180 924	-319 285	-138 361

O odložené daňové pohledávce z titulu neuplatněných daňových ztrát minulých let se účtuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že v budoucnu bude vygenerován takový budoucí zdanitelný zisk, proti němuž bude možné neuplatněné daňové ztráty uplatnit. Okamžik, kdy vyprší možnost uplatnit daňové ztráty, je uveden v následující tabulce:

v tis. Kč	2018	2019	2020	2021	2022 a dále	Celkem
Daňové ztráty celkem	27 663	148 000	118 169	84 519	266 959	645 310
Daňové ztráty – vykázané	564	38 966	821	795	436	41 582
Daňové ztráty – nevykázané	27 099	109 034	117 348	83 724	266 523	603 728

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období*v tis. Kč*

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Nabytý	Prodaný	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2018
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-60 293	-9 185	--	-32 558	--	-118	-102 154
Pozemky, budovy a zařízení	-168 791	18 286	--	2 694	9 227	-236	-138 820
Investice do nemovitostí	-13 119	74	--	0	--	--	-13 045
Pohledávky	14 979	10 433	3 005	-1 412	--	512	27 517
Zásoby	29 899	-19 378	--	913	--	--	11 434
Rezervy	43 715	-34 792	--	1 073	--	--	9 996
Úroky z úvěrů	-3 021	1 360	2 534	0	--	--	873
Závazky	7 536	-9338	--	220	--	24	-1 558
Daňové ztráty minulých let	12 650	7 098	--	--	--	22	19 770
Ostatní dočasné rozdíly	-1 914	-12 641	-9 227	--	--	529	-23 253
Celkem	-138 359	-48 083	-3 688	-29 070	9 227	733	-209 240

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 24.

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2017	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Nabytý	Prodaný	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2017
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-35 600	1 983	--	-31 093	3 299	1 118	-60 293
Pozemky, budovy a zařízení	-206 491	9 211	--	-380	24 167	4 702	-168 791
Investice do nemovitostí	-34 123	28	-10 111	--	31 087	--	-13 119
Pohledávky	3 514	2 427	--	779	8 385	-126	14 979
Zásoby	6 064	15 849	--	14 875	-6 884	-5	29 899
Rezervy	11 444	33 574	--	681	-1 870	-114	43 715
Úroky z úvěrů	-5 420	2 005	2 216	-1 822	--	--	-3 021
Závazky	3 179	4 529	--	--	--	-174	7 534
Daňové ztráty minulých let	11 809	2 787	--	--	-1 405	-541	12 650
Ostatní dočasné rozdíly	10 798	-9 186	-2 836	-279	--	-411	-1 914
Celkem	-234 826	63 207	-10 731	-17 239	56 779	4 449	-138 361

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 24.

21. Zásoby

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Materiál	2 260 885	1 849 298
Hotové výrobky	275 673	662 103
Zboží	1 311 232	1 541 197
Nedokončená výroba	530 622	450 771
Zálohy dodavatelům	182 230	270 465
Zásoby celkem	4 560 642	4 773 834

Výše opravné položky k zásobám k 31. prosinci 2018 byla 317 620 tis. Kč (2017: 244 735 tis. Kč).

K 31. prosinci 2018 byly zásoby ve výši 460 116 tis. Kč (2017: 211 868 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

22. Daňové pohledávky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Daň z příjmů právnických osob	101 180	38 980
Daň z přidané hodnoty	54 264	146 485
Jiné daně	86	16
Daňové pohledávky celkem	155 530	185 481

23. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	475 220	1 576 214
Termínové vklady	28 759	105 882
Hotovost	6 283	85 337
Bankovní účty s omezeným přístupem*	30 574	1 357
Jiné peněžní ekvivalenty	563	617
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	541 399	1 769 407

*Bankovní účty s omezeným přístupem obsahují peněžní prostředky deponované za účelem účasti v tendrech

24. Majetek držený k prodeji

K 31. prosinci 2018 vykazuje Skupina jako majetek držený k prodeji železniční vagóny ve vlastnictví společnosti Rosco Bohemia a.s. ve výši 101 700 tis. Kč a výrobní areál včetně příslušenství v Hořicích společnosti KARBOX s.r.o. ve výši 31 104 tis. Kč, na který se vztahuje zástava.

Ztráta z přecenění

Nebyla identifikována žádná ztráta z přecenění.

Aktiva a pasiva držena k prodeji

K 31. prosinci 2018 byly aktiva a závazky držené k prodeji oceněny reálnou hodnotou po odečtení nákladů na prodej, jednalo se především o pozemky a budovy ve výši 132 803 tis. Kč.

V roce 2017 společnost nevykazovala žádná aktiva držena k prodeji.

Kumulativní výnosy nebo náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku

Žádné kumulativní výnosy nebo náklady nebyly zahrnuty v ostatním úplném výsledku v souvislosti s aktivy a pasivy drženy k prodeji.

Měření reálné hodnoty

Měření reálné hodnoty bylo zařazeno do Úrovně 3 na základě vstupů do použité techniky oceňování.

Ukončované činnosti

V roce 2018 neplynul Skupině žádný zisk z ukončovaných činností.

Skupině plynul v roce 2017 zisk z ukončovaných činností z titulu prodeje společnosti DHS Logistics a.s. a NIKA Logistics a.s. Zisk z provozní činnosti po zdanění těchto společností k datu prodeje byl vykázán v hodnotě 14 596 tis. Kč. Společnost realizovala při této transakci zisk ve výši 51 163 tis. Kč. Detailní informace týkající se prodeje jsou popsány v bodě 5 (d).

<i>v tis. Kč</i>	DHS Logistic a.s.	NIKA Logistics a.s.	Celkem
Zisk/ Ztráta z ukončovaných činností 2017			
Výnosy	39 006	611 075	650 081
Eliminace vnitroskupinových výnosů	-5 255	-12 448	-17 703
Výnosy od třetích stran	33 751	598 627	632 378
Náklady	-38 029	-590 363	-628 392
Eliminace vnitroskupinových nákladů	3 031	2 593	5 624
Náklady za třetími stranami	-34 998	-587 770	-622 768
Zisk z před zdaněním	-1 247	10 857	9 610
Daň z příjmů	--	4 986	4 986
Zisk po zdanění	-1 247	15 843	14 596

25. Vlastní kapitál**Základní kapitál**

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2018 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2017 skládal z dvaceti kmenových akcií v nominální hodnotě 100 tis. Kč.

Akcionář má právo na výplatu dividend a je oprávněn na valných hromadách akcionářů Společnosti hlasovat jedním hlasem připadajícím na akcii ve výši 100 tis. Kč.

V roce 2018 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2017: 0 tis. Kč). Dividenda připadající na akcii je ve výši 0 Kč.

31. prosince 2018	Počet akcií	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	ks	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	20	2 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000	100	100

31. prosince 2017	Počet akcií	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	ks	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	20	2 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní kapitálové fondy	3 139 513	2 276 807
Ostatní nedělitelné fondy	98 161	152 722
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	--	38 681
Fond z přepočtu cizích měn	-26 262	-34 933
Celkem	3 211 412	2 433 277

Ostatní kapitálové fondy

Tyto fondy obsahují především vklady mimo základní kapitál poskytnuté mateřskou společností Czechoslovak Group B.V. jejichž výše činila 2 194 665 tis. Kč k 31. prosinci 2017.

Dne 31. prosince 2018 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou příplatku mimo základní kapitál pohledávky ve výši 933 365 tis. Kč a 705 366,67 Euro. Vklad mimo základní kapitál činil celkem 951 511 tis. Kč. Realizované splátky bezúročných vlastnických půjček naopak ponížily ostatní fondy o 68 268 tis. Kč.

Dále tyto fondy zahrnují také přecenění pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu aplikovanou jako tzv. domnělá pořizovací cena v souladu s IFRS 1 – Prvotní přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (Skupina se rozhodla nevykázat tento rozdíl k datu přechodu v nerozděleném zisku, ale jako Ostatní fond).

Ostatní nedělitelné fondy

Významnou část ostatních nedělitelných fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Skupiny z titulu využití bezúročné vlastnické půjčky, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Skupina považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Skupině zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné vlastnické půjčky při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Skupina tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2018 celkové výše 82 278 tis. Kč (31. prosince 2017 150 546 tis. Kč), k poklesu došlo z důvodu částečného splacení těchto úvěrů Skupinou

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku

K 31. prosinci 2017 byl fond tvořen ve výši 38 604 tis. Kč z titulu přecenění dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu v souvislosti se změnou jeho využití a souvisejícím přesunem do kategorie investic do nemovitostí.

K 31. prosinci 2018 byla společnost s tímto majetkem prodána.

26. Nekomrovní podíly

V následující tabulce jsou shrnuty informace o každé z dceřiných společností Skupiny s významným nekontrolním podílem (NP).

	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	ZVS holding, a.s.	MSM Martin, s.r.o.	REAL TRADE PRAHA a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.	DAKO- CZ a.s.	JOB AIR Technic a.s.	ZTS METALURG, a.s.	EXCALIBUR INTERNATI- ONAL a.s.	Česká letecká servisní a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
31. prosince 2018													
<i>v tis. Kč</i>													
Procento nekontrolního podílu	10,0%	59,5%	19,0%	100,0%	19,0%	49,0%	59,9%	50,0%	10,0%	10,0%			
Dlouhodobá aktiva	725 723	378 389	174 776	29 039	205 621	932 527	663 469	350 040	89 200	21 854			
Krátkodobá aktiva	4 354 553	553 323	1 478 854	576 311	193 349	502 239	301 396	57 933	1 668 438	574 323			
Dlouhodobé závazky	116 653	150 876	42 215	--	59 940	178 623	98 356	6 689	193 601	0			
Krátkodobé závazky	2 259 817	402 158	1 245 501	739 864	139 044	332 798	247 943	400 075	602 901	530 372			
Čistá aktiva	2 703 806	378 678	365 914	-134 514	199 986	923 345	618 566	1 209	961 136	65 805			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	270 375	238 862	102 986	--	39 647	452 443	370 204	456	20 680	33 081	252 672	-294 448	1 486 958
Výnosy	2 933 813	493 530	1 662 546	1 051 180	220 777	927 054	542 933	195 032	2 229 407	1 337 616			
Zisk (+)/Ztráta (-)	388 021	27 619	142 492	-10 958	31 847	85 128	81 982	-179 468	939 599	370 210			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	3 187	2 858	--	1 205	--	--	1 306	--	--			
Celkový úplný výsledek	388 021	30 806	145 350	-10 958	33 052	85 128	81 982	-178 162	939 599	370 210			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiraditelná NP	38 802	16 485	27 161	--	6 071	41 713	48 535	-71 361	93 960	37 021	-97 812	--	140 574
OÚV přiraditelný NP	--	1 896	543	--	229	--	--	653	--	--	-525	--	2 796
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-7 774	27 626	-100 262	-5 553	-5 695	12 166	-41 214	-2 247	-67 392	-367 034			
Dividendy vyplacené NP	42 000	3 087	22 166	--	--	19 600	--	--	1 077	14 000	25 466	-44 478	82 918

*Zahrnuje zejména nekontrolní podíly v CS SOFT a.s. (47 482 tis. Kč), EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. (13 161 tis. Kč) a ATLAN GROUP s.r.o. (13 012 tis. Kč).

Významné změny nekontrolního podílu během období zahrnují zejména tyto změny efektivního vlastnického podílu:

V roce 2018:

- ELTON hodinářská, a.s. z 42,85% na 73,16% (efektivní podíl) k 26. listopadu 2018;
- MADE CS a.s. z 80% na 100% (efektivní podíl) k 20. prosinci 2018;
- Virte, a.s. z 56,7% na 81% (efektivní podíl) k 2. říjnu 2018;

V roce 2017:

- Česká letecká servisní a.s. z 80,1% na 90% (efektivní podíl) k 10. srpnu 2017;
- KARBOX s.r.o. z 50,98% na 99,98% (efektivní podíl) k 24. únoru 2017;
- SCMG – 14. OKTOBAR d.o.o. z 100% na 85% (efektivní podíl) k 10. listopadu 2017;
- ELTON hodinářská, a.s. z 66,395% na 53,56% (efektivní podíl) k 30. červnu 2017;
- MADE CS z 100% na 80% a důsledku toho ELTON hodinářská, a.s. z 53,56% na 42,85% (efektivní podíl) k 11. září 2017.

Pro dopady změn nekontrolních podílů vykázaných ve vlastním kapitálu viz konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu.

Ostatní změny ve vlastním kapitálu a nekontrolních podílech:

Dne 30. listopadu 2017 došlo příplatkem mimo základní kapitál k nerekipročnímu zvýšení vlastního kapitálu společnosti ZTS METALURG a.s. o 89 007 tis. Kč.

Dne 30. června 2017 došlo k příplatku do základního kapitálu společnosti ELTON hodinářská, a.s. ve výši 31 100 tis. Kč současně se změnou výše nekontrolního podílu, kdy minoritní akcionář upsal částku ve výši 15 000 tis. Kč (viz výše).

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2018

31. prosince 2017	EXCALIBUR R ARMY spol. s r.o.	ZVS holding a.s.	MSM Martin s.r.o.	REAL TRADE PRAHA a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.	DAKO-CZ a.s.	JOB AIR Technic a.s.	ZTS METALUR G, a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
<i>v tis. Kč</i>											
Procento nekontrolního podílu	10 %	59,5 %	19 %	100 %	19%	49 %	59,9 %	50 %			
Dlouhodobá aktiva	606 800	421 870	120 727	26 684	227 739	905 265	548 468	412 650			
Krátkodobá aktiva	3 805 121	282 265	1 386 260	624 996	78 765	479 023	244 332	81 575			
Dlouhodobé závazky	109 572	77 412	38 667	--	76 412	181 962	123 338	20 585			
Krátkodobé závazky	1 660 245	186 544	1 138 343	774 237	63 262	322 645	131 985	293 200			
Čistá aktiva	2 642 104	440 179	329 977	-122 557	166 830	879 681	537 477	180 440			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	277 410	277 222	78 709	--	33 596	431 044	321 672	90 383	262 140	-295 480	1 476 696
Výnosy	2 113 713	405 797	1 778 061	1 420 355	141 365	737 742	583 846	148 869			
Zisk (+)/Ztráta (-)	370 879	27 277	238 655	33 451	-2 379	44 539	153 700	-99 264			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	-14 799	-1 950	--	-1 919	--	--	-5 435			
Celkový úplný výsledek	370 879	12 478	236 705	33 451	-4 298	44 539	153 700	-104 699			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	37 088	16 230	45 340	--	-452	21 825	91 989	-49 632	38 607		200 995
OÚV přiřaditelný NP	--	-8 805	-371	--	-365	--	--	-2 718	-3 200		-15 459
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-15 592	-51 891	69 361	-6 306	-3 095	-20 296	-45 641	949			
Dividendy vyplacené NP	--	9 663	11 506	--	1 395	34 300	119 700	--	19 525	-101 611	94 478

* Zahnuje zejména nekontrolní podíly v ELTON hodinářská a.s. (24 961 tis. Kč), EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (15 915 tis. Kč), ATLAN GROUP s.r.o. (17 499 tis. Kč) a EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. (13 018 tis. Kč).

27. Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Přijaté zálohy	4 967	1 196 906
Závazky z obchodních vztahů	1 712 514	992 197
Ostatní závazky	380 260	554 704
Závazky vůči zaměstnancům	104 842	78 506
Závazky z nevybrané dovolené	31 333	27 710
Obchodní a jiné závazky – mezisoučet	2 233 916	2 850 023
Nevyfakturované dodávky	971 091	298 098
Výdaje příštích období	18 235	30 791
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	989 326	328 889
Výnosy příštích období	--	1 269 847
Obchodní a jiné závazky – celkem	3 223 242	4 448 759
<i>Dlouhodobé</i>	<i>61 730</i>	<i>52 139</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 161 512</i>	<i>4 396 620</i>
Obchodní a jiné závazky – celkem	3 223 242	4 448 759

Nejvýznamnější část položky přijatých záloh představují krátkodobé přijaté zálohy společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

Pozice výnosy příštích období je k 31. prosinci 2018 zahrnuta v pozici smluvní závazky v poznámce č. 6. v soulad s požadavky IFRS 15.

28. Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na ztrátové kontrakty	Rezerva na reklamace	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2018	0	16 474	609 370	625 844
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	--	1 935	1 935
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	10 619	12 778	215 646	239 043
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	--	-11 783	-108 834	-120 617
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	--	-4 654	-342 308	-346 962
Prodeje mimo Skupinu	--	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	--	47	1 075	1 122
Stav k 31. prosinci 2018	10 619	12 862	376 884	400 365
<i>Dlouhodobé</i>	<i>0</i>	<i>10 135</i>	<i>282 530</i>	<i>292 665</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>10 619</i>	<i>2 727</i>	<i>94 354</i>	<i>107 700</i>
Rezervy celkem	10 619	12 862	376 884	400 365

Přírůstek jiných rezerv byl tvořen především nově vytvořenými rezervami na podmíněnou odloženou platbu za nakoupenou společnost CS Soft ve výši 78 081 tis. Kč.

Přírůstek jiných rezerv byl tvořen především nově vytvořenými rezervami z titulu zaúčtování put-opce u společnosti TRADITION CS a.s., která je součástí kupní smlouvy společnosti CS SOFT a.s.

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na reklamace	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	12 271	176 191	188 462
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	--	27 566	27 566
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	255 827	255 827
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	10 742	251 211	261 953
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	-6 169	-29 928	-36 097
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	--	-59 709	-59 709
Prodeje mimo Skupinu	--	-8 404	-8 404
Dopady změn směnných kurzů	-370	-3 384	-3 754
Stav k 31. prosinci 2017	16 474	609 370	625 844
<i>Dlouhodobé</i>	<i>3 165</i>	<i>288 955</i>	<i>292 120</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>13 309</i>	<i>320 415</i>	<i>333 724</i>
Rezervy celkem	16 474	609 370	625 844

Přírůstek rezerv souvisí zejména s rezervou na podmíněnou část kupní ceny za společnost ELDIS Pardubice, s.r.o. ve výši 459 823 tis. Kč. Výše podmíněné platby vychází z predikce vývoje ukazatele EBITDA za jednotlivá účetní období let 2017, 2018 a 2019.

Dále Skupina vytvořila rezervu na podmíněnou část kupní ceny podílu ve společnosti CS Soft a.s. ve výši 27 566 tis. Kč.

29. Daňové závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Daň z příjmů právnických osob	48 628	169 896
Daň z přidané hodnoty	79 280	18 728
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	59 429	45 760
Ostatní daně	22 052	12 937
Daňové závazky celkem	209 389	247 321

K 31. prosinci 2018 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2017: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

30. Finanční záruky a podmíněné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Poskytnuté záruky	6 724 485	1 542 187
Finanční záruky a podmíněné závazky celkem	6 724 485	1 542 187

Poskytnuté záruky představují zejména záruky poskytnuté společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ostatním společnostem ve Skupině jako zajištění přijatých bankovních půjček.

Žádné další významné záruky Skupina neposkytla.

31. Operativní leasing

Leasing z hlediska Skupiny jako nájemce

Nájemné z nevypověditelného operativního leasingu má následující splatnost:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Méně než 1 rok	30 976	20 549
1 rok až 5 let	55 937	79 176
Více než 5 let	161 693	177 231
Celkem	248 606	276 956

Nájemné z operativního leasingu v roce 2018 činilo 21 175 tis. Kč (2017: 22 464 tis. Kč). Nejvýznamnější položkou nájmu jsou pozemky, budovy a zařízení ve společnosti MSM Martin, s.r.o. najaty na období 20 let (od 1. ledna 2013) s následující dobou splatnosti: 16 822 tis. Kč (2017: 16 701 tis. Kč) splatných do 1 roku, 50 468 tis. Kč (2017: 66 806 tis. Kč) od 1 do 5 let a 161 693 tis. Kč (2017: 177 231 tis. Kč) za více než 5 let.

Leasing z hlediska Skupiny jako pronajímatele

Nájemné z operativního leasingu v roce 2018 i 2017 činilo 0 tis. Kč.

32. Metody řízení rizik a zveřejňování informací

V této části jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Skupinu kreditní riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

Třídy a kategorie finančních instrumentů a stanovení jejich reálné hodnoty

Následující tabulka obsahuje informace o:

- Třídách finančních instrumentů, jejich podstatě a charakteristikách
- naběhlé hodnotě finančních instrumentů
- reálné hodnotě finančních nástrojů (s výjimkou finančních nástrojů, jejichž hodnota se blíží jejich reálné hodnotě) hodnota);
- úrovni hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, pro které byla zveřejněna reálná hodnota.

Hierarchie úrovní 1 až 3 reálné hodnoty jsou založeny na míře, do které je reálná hodnota pozorovatelná:

- Měření reálné hodnoty na úrovni 1 jsou ta, která jsou odvozena z kótovaných cen (neupravených) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo pasiva;
- Měření reálné hodnoty na úrovni 2 jsou taková, která jsou odvozena od vstupů jiných než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 a které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozené z cen); a
- Měření reálné hodnoty na úrovni 3 jsou ta, která jsou odvozena z oceňovacích technik zahrnujících vstupy pro aktivum nebo závazek, který není založen na zjiitelných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

31. prosince 2018 v tis. Kč	Bod	Reálná hodnota - zajišťovací nástroje	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	Účetní hodnota		Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
				FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - nástroje vlastního kapitálu							
Finanční aktiva v reálné hodnotě												
	16		142 102					142 102			142 102	142 102
Investice do nemovitostí												
Deriváty	18		61 637					61 637		61 637		61 637
Celkem			203 739					203 739		61 637	142 102	203 739
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě												
Obchodní a jiné pohledávky	19					4 449 188		4 449 188				
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19					1 185 386		1 185 386				
Poskytnuté půjčky	18					1 080 215		1 080 215	1 080 215			1 080 215
Ostatní finanční aktiva	18					36 959		36 959	36 959			36 959
Peníze a peněžní ekvivalenty	23					541 399		541 399				541 399
Náklady na získání/splnění smlouvy						87 097		87 097				87 097
Smluvní aktiva						63 578		63 578				63 578
Celkem						7 443 822		7 443 822	1 117 174			1 117 174
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
Deriváty	18		-108 511					-108 511		-108 511		-108 511
Celkem			-108 511					-108 511		-108 511		-108 511
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
Kontokorent	18					-2 311 766		-2 311 766		-2 311 766		-2 311 766
Zajištěné bankovní úvěry	18					-2 149 349		-2 149 349		-2 149 349		-2 149 349
Nezajištěné bankovní úvěry	18					-17 159		-17 159		-17 159		-17 159
Závazky z finančního leasingu	18					-2 097		-2 097		-2 097		-2 097
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	18					-249 399		-249 399		-249 399		-249 399
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	18					-123 620		-123 620		-123 620		-123 620
Obchodní a jiné závazky	27					-2 233 916		-2 233 916				-2 233 916
Emitované dluhopisy včetně nezaplacených úroků	18					-2 073 553		-2 073 553		-2 073 553		-2 073 553
Smluvní závazky krátkodobé a dlouhodobé						-1 439 158		-1 439 158				-1 439 158
Celkem						-10 600 017		-10 600 017	-6 926 943			-6 926 943

(a) Kreditní riziko

i. Vystavení kreditnímu riziku

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů. U vysoce likvidních prostředků (peněžní produkt na bankovních účtech) je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou společnosti s vysokým úvěrovým ratingem.

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Skupina prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky.

Skupina posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlédnutím k jejich finanční situaci, zkušenostem z minulosti a dalším faktorům. Jednotlivé limity pro řízení tohoto rizika jsou stanoveny na základě interních nebo externích ratingů v souladu s limity stanovenými interními předpisy Skupinou. Vedení Skupiny pravidelně vyhodnocuje úroveň úvěrového rizika a velikost jeho expozice, také minimálně na měsíční bázi sleduje stav obchodních pohledávek po splatnosti. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy.

Ztráta ze snížení hodnoty a odpisy pohledávek

Skupina tvoří opravné položky na snížení hodnoty na základě odhadu očekávaných budoucích ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů, jiných pohledávek a poskytnutých půjček. Odhad očekávaných budoucích ztrát je proveden v souladu s metodikou Skupiny.

K ocenění očekávaných úvěrových ztrát v souvislosti s přechodem na IFRS 9 byly pohledávky z obchodních vztahů, půjčky a ostatní pohledávky posouzeny na základě individuálního ratingu zákazníka a dnů po splatnosti (tzv. individuální přístup). Skupina nastavila individuální posuzování pohledávek v navázání na rating země dlužníka, protože většins obchodních transakcí Skupiny jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nespłácení daných pohledávek:

Do první skupiny „Low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A-, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném v investičním stupni¹ (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26)

Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BBB+ a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,83 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném ve spekulativním stupni² (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26)

¹ viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – investment grade)

² viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – speculative grade)

<https://www.spratings.com/documents/20184/774196/2016+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions.pdf/2ddcf9dd-3b82-4151-9dab-8e3fc70a7035>

Do skupiny „middle risk“ zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem BBB+ a horším. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 2 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“.

Skupina dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společnostem v konkurzu nebo insolvenční, tedy pravděpodobnost selhání 100%. V tomto případě Skupina vykazuje opravné položky na úrovni celoživotní ztráty u všech typů pohledávek (tedy i poskynutých úvěrů).

Skupina předpokládá úroveň ztráty při selhání (LGD) ve výši 100%.

Skupina vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu.

Výše opravné položky oceněná dle výše popsaného systému použití ratingu je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky v zemi dlužníka a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykazání a s případným zohledněním časové hodnoty peněz. Skupina identifikovala HDP a míru nezaměstnanosti v České republice, Vietnamu a Spojených arabských emirátech, kde nejvíce prodává své zboží a služby, jako nejdůležitější faktory, a případně očekávání změny těchto faktorů Skupina případně upravuje sazbu pravděpodobnosti selhání o specifickou rizikovou přírážku.

U všech ostatních finančních nástrojů Skupina vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání, pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Pokud se však úvěrové riziko u finančního nástroje významně nezvýší od prvotního vykazání, Skupina vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát.

Odpisy pohledávek

Skupina vyhodnocuje pohledávky v defaultu a v případě, že posoudí danou pohledávku jako nevymahatelnou žádným způsobem a uplynou zákonné lhůty pro promlčení, tedy lhůta delší než 3 roky od data splatnosti, rozhodne vedení Skupiny o jejím odpisu.

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni:

Obchodní a jiné pohledávky a smluvní aktiva

Skupina	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
1	2 423 682	-149 125	6,15%	Ne
2	1 913 900	-30 371	1,59%	Ne
3	476 038	-121 357	25,49%	Ne
4	15 952	-15 952	100,00%	Ano
Celkem	4 829 572	-316 805		
Splatnost	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Do splatnosti	4 305 592	-34 327	0,80%	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	195 895	-5 365	2,74%	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	37 744	-1 440	3,81%	Ne
Po splatnosti 181-360 dnů	29 336	-14 668	50,00%	Ano
Po splatnosti více než 360 dnů	261 005	-261 005	100,00%	Ano
Celkem	4 829 572	-316 805		

Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva

Skupina *	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
1	1 213 976	-107 272	8,84%	Ne
2	10 680	-211	1,97%	Ne
4	568	-568	100,00%	Ano
Celkem	1 225 224	-108 051		
Splatnost	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Do splatnosti	1 120 406	-3 265	0,29%	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	0	0	0,00%	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	33	-1	3,83%	Ne
Po splatnosti více než 360 dnů	104 785	-104 785	100,00%	Ano
Celkem	1 225 224	-108 051		

* Low risk (sk. 1) , Middle risk (sk. 2) , High risk (sk. 3) , Critical (sk. 4)

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2018 vykázány tyto pohyby:

<i>v tis. Kč</i>	Opravná položka k	
Stav k 1. lednu 2018	234 827	334 493
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	180 288	17 714
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-52 573	-37 094
Odpis pohledávek	-131 662	-96 764
Akvizice pod společnou kontrolou	69 953	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	--
Prodej podílu se ztrátou kontroly	--	-3 596
Dopady změn směnných kurzů	112	20 074
Stav k 31. prosinci 2018	300 945	234 827

K rozvahovému dni je maximální vystavení úvěrovému riziku rozdělené, rozdělená podle typu protistran a podle geografických oblastí, uvedeno v následujících tabulkách.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2018

<i>v tis. Kč</i>	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	755 788	1 070	32 602	389 351	--	1 178 811
Obchodní a jiné pohledávky	3 780 680	28 852	184 193	3 258	452 205	4 449 188
Smluvní aktiva	63 578	--	--	--	--	63 578
Daňové pohledávky	--	100 350	55 180	--	--	155 530
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	541 399	--	--	541 399
Celkem	4 600 046	130 272	813 374	392 609	452 205	6 388 506

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	475 207	--	40 547	106 837	28 306	650 897
Obchodní a jiné pohledávky	2 005 901	106 130	142	54 522	130 551	2 297 246
Daňové pohledávky	20 706	164 775	--	--	--	185 481
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	1 684 070	--	--	1 684 070
Celkem	2 501 814	270 905	1 724 759	161 359	158 857	4 817 694

Kreditní riziko podle teritorií**K 31. prosinci 2018**

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní*	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 052 505	109 531	5 796	10 979	1 178 811
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 303 103	136 275	1 244	3 008 566	4 449 188
Smluvní aktiva	---	63 578	--	--	63 578
Daňové pohledávky	88 645	66 885	--	--	155 530
Peníze a peněžní ekvivalenty	449 758	90 320	--	1 321	541 399
Celkem	2 894 011	466 589	7 040	3 020 866	6 388 506

* Do kategorie „Ostatní“ patří především pohledávky z ostatních zemí Evropské unie, jako jsou Maďarsko a Bulharsko, a dále ze zemí mimo Evropskou unii jako například Spojené arabské emiráty, Pákistán a Vietnam.

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	528 410	97 126	--	25 361	650 897
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	847 597	405 653	--	1 043 996	2 297 246
Daňové pohledávky	125 717	59 764	--	--	185 481
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 506 735	171 577	--	5 758	1 684 070
Celkem	3 008 459	734 120	--	1 075 115	4 817 694

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Jednotlivé společnosti ve Skupině používají různé metody k řízení rizika likvidity.

Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Likvidní riziko se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Skupiny pro řízení rizika likvidity.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních závazků Skupiny v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Skupina co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve možné lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

K 31. prosinci 2018

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	5 038 563	5 282 291	863 568	2 554 117	1 033 013	4 480	827 113
Dluhopisy	2 073 553	2 342 186	21 749	72 690	2 247 747	--	--
Obchodní a jiné závazky	2 147 970	2 147 970	668 706	1 320 886	50 866	8 980	98 532
Celkem	9 260 086	9 772 447	1 554 023	3 947 693	3 331 626	13 460	925 645

Hodnota půjček uvedených v kategorii “neurčitá splatnost“ představuje půjčky, které nemají stanovený smluvní termín splacení, ale jsou splatné na požádání věřitele.

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	5 205 572	5 500 654	789 109	2 261 692	2 067 069	21 639	361 145
Dluhopisy	1 891 755	2 220 271	19 782	59 347	2 141 142	--	--
Obchodní a jiné závazky	1 951 215	1 951 214	1 519 289	246 593	37 071	--	148 261
Celkem	9 048 542	9 672 139	2 328 180	2 567 632	4 245 282	21 639	509 406

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

Finanční závazky se mimo jiné použily také na financování dlouhodobého majetku a zásob.

(c) Úrokové riziko

Skupina je při své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo data znovustanovení úrokových sazeb. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku.

Skupina řídí úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů. K 31. prosinci 2018 i k 31. prosinci 2017 měla společnost CSG a.s. uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 800 000 tis. Kč v průběhu období 2019 až 2021. Společnost DAKO-CZ měla k 31. prosinci 2018 i k 31. prosinci 2017 uzavřený úrokový swap na zajištění pohyblivé úrokové sazby v EUR na fixní sazbu 1,21 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 130 780 EUR (k 31. prosinci 2017 ve výši 1 978 916 EUR).

Společnost JOB AIR TECHNIC a.s. měla k 31. prosinci 2018 uzavřený úrokový swap na fixní sazbu 0,365 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby úvěru ve výši 10 000 000 EUR.

Níže uvedená tabulka uvádí údaje o míře úrokového rizika Skupiny buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Skupiny, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2018 a k 31. prosince 2017 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou následující:

K 31. prosinci 2018

<i>v tis. Kč</i>	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	982 213	33	--	196 565	1 178 811
Celkem	982 213	33	--	196 565	1 178 811
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	3 556 247	588 028	--	709 115	4 853 390
Dluhopisy	0	2 066 109	--	7 444	2 073 553
Celkem	3 556 247	2 654 137	--	716 559	6 926 943
Čistý stav úrokového rizika	-2 574 034	-2 654 104	--	-519 994	-5 748 132

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	74 674	15 364	--	560 859	650 897
Celkem	74 674	15 364	--	560 859	650 897
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	2 066 756	643 564	15 044	2 480 208	5 205 572
Dluhopisy	1 891 755	--	--	--	1 891 755
Celkem	3 958 511	643 564	15 044	2 480 208	7 097 327
Čistý stav úrokového rizika	-3 883 837	-628 200	-15 044	-1 919 349	-6 446 430

Analýza citlivosti

Skupina provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžitě snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů zvýšila nebo snížila zisk o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

<i>v tis. Kč</i>	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2018	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2017
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	40 783	49 133
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-40 783	-49 133

U dluhopisů po zohlednění výše popsaného derivátu efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby pouze část odpovídající výši 24 000 tis. Kč.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Společnosti ve Skupině jsou vystaveny měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané ve Skupině. Jde především o měny EUR a USD pro české společnosti a CZK a USD pro slovenské společnosti. Více informací o státech, kde společnosti především působí, je uvedeno v bodě 35.

Společnost řídí měnové riziko prostřednictvím uzavírání derivátových obchodů na zajištění budoucích peněžních toků (avšak nejedná se o tzv. zajišťovací účetnictví), a rovněž zastřešuje řízení měnového rizika pro Skupinu CSG.

V níže uvedené tabulce je uveden přehled měnových derivátů na nákup a na prodej pro roky 2019 a 2020, které Skupina eviduje k 31. prosinci 2018 (hodnoty uváděné v ekvivalentu v tis. Kč) :

<i>v tis. Kč</i>	2019			2020		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
<i>Měnové deriváty na nákup</i>						
FX forward	-429 922	--	- 492 922	-484 239	--	-484 239
FX Option	-523 953	--	-523 953	-84 544	--	-84 544
Měnové deriváty na nákup celkem	-953 875	--	-953 875	-568 783	--	-568 783
<i>Měnové deriváty na prodej</i>						
FX forward	1 367 751	952 658	2 320 409	868 339	418 059	1 286 398
FX Option	769 538	--	769 538	120 475	--	120 475
FX Swap	33 469	33 913	67 382	39 665	--	39 665
Měnové deriváty na prodej celkem	2 170 758	986 571	3 157 329	1 028 479	418 059	1 446 538
<i>v tis. Kč</i>	2018			2019		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
<i>Měnové deriváty na nákup</i>						
FX forward	-58 395	--	-58 395	--	--	--
FX Option	-149 100	--	-149 100	-197 417	--	-197 417
Měnové deriváty na nákup celkem	-207 495	--	-207 495	-197 417	--	-197 417
<i>Měnové deriváty na prodej</i>						
FX forward	1 288 766	339 526	1 628 292	981 272	94 200	1 075 472
FX Option	212 468	--	212 468	281 320	--	281 320
Měnové deriváty na prodej celkem	1 501 234	339 526	1 840 760	1 262 592	94 200	1 356 792

Následující tabulka zobrazuje strukturu aktiv a pasiv k 31. prosinci 2017 dle měny (v přepočtu na tisíce Kč) na úrovni Skupiny:

K 31. prosinci 2018*v tis. Kč*

	Kč	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	846 171	329 184	3 404	52	1 178 811
Obchodní a jiné pohledávky	896 818	1 322 220	2 172 452	57 698	4 449 188
Smluvní aktiva	--	63 578	--	--	63 578
Peníze a peněžní ekvivalenty	204 738	244 897	85 327	6 437	541 399
Aktiva celkem	1 947 727	1 959 879	2 261 183	64 187	6 232 976
Závazky					
Půjčky a úvěry	2 316 494	2 323 570	345 774	52 726	5 038 564
Dluhopisy	2 073 553	--	--	--	2 073 553
Obchodní a jiné závazky	1 130 820	1 085 237	815 450	191 734	3 223 241
Závazky celkem	5 520 867	3 408 807	1 161 224	244 460	10 335 358
Čistý stav měnového rizika	-3 573 140	-1 448 928	1 099 959	-180 273	-4 102 382

K 31. prosinci 2017*v tis. Kč*

	Kč	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	482 344	167 784	718	51	650 897
Obchodní a jiné pohledávky	831 366	510 235	799 428	156 217	2 297 246
Peníze a peněžní ekvivalenty	995 877	324 760	435 700	13 070	1 769 407
Aktiva celkem	2 309 587	1 002 779	1 235 846	169 338	4 717 550
Závazky					
Půjčky a úvěry	3 355 472	1 729 157	120 943	--	5 205 572
Dluhopisy	1 891 755	--	--	--	1 891 755
Obchodní a jiné závazky	3 485 237	920 744	690 261	-25 575	5 070 667
Závazky celkem	8 732 464	2 649 901	811 204	-25 575	12 167 994
Čistý stav měnového rizika	-6 422 877	-1 647 122	424 642	194 913	-7 450 444

Následující tabulka ukazuje expozici měnového rizika k 31. prosinci 2018 (31. prosinci 2017) bez zohlednění finančních derivátů:

K 31. prosinci 2018 <i>v tis. Kč</i>	Kč	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	290 982	3 404	51	294 437
Obchodní a jiné pohledávky	--	731 939	2 172 452	57 698	2 962 089
Smluvní aktiva	--	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	232	164 403	85 327	6 437	256 399
Aktiva celkem	232	1 187 324	2 261 183	64 186	3 512 925
Závazky					
Půjčky a úvěry	56 401	761 831	345 774	52 725	1 216 731
Dluhopisy	--	--	--	--	--
Obchodní a jiné závazky	3 234	532 041	815 450	191 734	1 542 459
Závazky celkem	59 635	1 293 872	1 161 224	244 459	2 759 190
Čistý stav měnového rizika	-59 403	-106 548	1 099 959	-180 273	753 735
K 31. prosinci 2017 <i>v tis. Kč</i>					
	Kč	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	645	146 432	718	51	147 846
Obchodní a jiné pohledávky	814	298 339	799 428	156 217	1 254 798
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	189 040	435 700	13 070	637 810
Aktiva celkem	1 459	633 811	1 235 846	169 338	2 040 454
Závazky					
Půjčky a úvěry	--	559 249	120 943	--	680 192
Obchodní a jiné závazky	39 927	312 978	690 261	-25 575	1 017 591
Závazky celkem	39 927	872 227	811 204	-25 575	1 697 783
Čistý stav měnového rizika	-38 468	-238 416	424 642	194 913	342 671

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	25,642	25,725	26,326	25,540
1 USD	21,735	22,466	23,382	21,291

Analýza citlivosti

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR a USD by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
EUR (10% posílení)	144 856	23 842
USD (10% posílení)	-109 996	-42 464

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám ke dni účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevř, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Skupiny a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Skupiny na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení každé dceřiné společnosti. Vedení Skupiny řídí provozní rizika, čímž může nasměrovat postupy a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- uznání jednotlivých existujících rizik;
- zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- snížení rozsahu rizikových činností nebo jejich úplném zastavení.

(f) Řízení kapitálu

Cílem Skupiny v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizic a splácení finančních závazků.

Společnost podléhá vnějším kapitálovým požadavkům vyplývajících z podmínek emise dluhopisů. Dále Společnost a její dceřiné společnosti podléhají požadavkům vyplývajících ze smluv s bankami.

Ke konci období vykazovala Skupina následující poměr dluhu k upravenému kapitálu:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky celkem	12 709 952	12 738 536
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-541 399	-1 769 407
Upravený čistý dluh	12 168 553	10 969 129
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	6 157 031	4 504 464
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	--	--
Upravený kapitál	6 157 031	4 504 464
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	1,98	2,43

33. Provozní segmenty

Skupina vykazuje své výsledky v členění na jednotlivé provozní segmenty, pro něž jednotlivě existují konkrétní finanční ukazatele, jež jsou pravidelně managementem sledovány a vyhodnocovány. Tyto finanční ukazatele představují zejména výnosy od externích zákazníků (z prodeje vlastních výrobků, zboží, z poskytování služeb, z pronájmu a z dlouhodobých smluv), provozní náklady, které dohromady tvoří zisk z provozní činnosti. Management u jednotlivých segmentů sleduje a vyhodnocuje i celková aktiva a závazky.

Na úrovni skupiny jsou provozní segmenty tvořeny jednotlivými společnostmi ve skupině s podobným ekonomickým zaměřením a oborem činnosti.

Skupina je rozdělena na následující segmenty:

(1) Obranný průmysl

Společnosti skupiny, jejichž hlavním předmětem činnosti je obchodní nebo výrobní činnost, případně poskytování služeb v oblasti vojenského materiálu, vojenských zařízení a systémů patří do segmentu obranného průmyslu. Nejvýznamnější část tržeb je realizována mimo Skupinu CSG externím zákazníkům a to v regionech Evropské Unie, Asie a Afriky. Mezi nejvýznamnější společnosti tohoto segmentu patří Excalibur Army s.r.o., který je lídrem na českém trhu s vojenským materiálem. Nabízí mnoho typů vojenských vozidel, zbraňových systémů a munice, k nimž zabezpečuje kompletní servis - náhradní díly, munici, opravy i modernizace. Některá vozidla vyrábí vlastními silami a prostředky, stejně jako množství druhů náhradních dílů. EXCALIBUR INTERNATIONAL se zaměřuje na obchod s leteckou technikou a speciálním materiálem včetně souvisejících logistických a poprodejních služeb. Slovenská společnost MSM Martin a.s. se specializuje na opravy pozemní vojenské techniky a modernizaci vojenských a speciálních vozidel včetně prodej náhradních dílů. Firma se dále specializuje na výrobu munice a svými službami pokrývá její komplexní životní cyklus včetně prodlužování technického života. Společnost dále vyvíjí a vyrábí rádio-navigační elektroniku. Slovenské společnosti ZVS se zabývají zejména výrobou munice a vývojem, výrobou a prodejem střelných zbraní.

(2) Strojírenství

Ve strojírenském segmentu působí zejména společnosti ZTS Metalurg a.s., DAKO-CZ, a.s. a AVIA Motors s.r.o. Společnost ZTS Metalurg a.s. se specializuje na zakázkovou výrobu v oblasti slévárenství využívajících svých prostor a technologií slévárny, ocelárny a kovárný. Společnost AVIA Motors s.r.o. podniká ve výrobě nákladních automobilů a prodeji náhradních dílů. Poslední z uvedených entit, DAKO-CZ, a.s., se specializuje na výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla. Společnosti tohoto segmentu realizují většinu tržeb mimo Skupinu CSG. Novou entitou v rámci tohoto segmentu pro rok 2017 je společnost Montservis, s.r.o.

(3) Ukončované činnosti (Logistika)

V segmentu logistiky působila zejména společnost NIKA Logistics a.s., která se specializuje na mezinárodní a vnitrostátní přepravu nákladů a zásilek včetně nadrozměrných. V průběhu roku 2017 byla tato společnost prodána mimo Skupinu CSG.

(4) Služby leteckému průmyslu

V rámci tohoto segmentu působí zejména tyto tři společnosti - Česká letecká servisní a.s., EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. a JOB AIR Technic a.s. Tyto společnosti se zaměřují převážně na údržbu a opravu letadel a letadlového vybavení. Segment služby leteckému průmyslu je nově vyčleněn v roce 2016 z důvodu jeho významnosti, která je důsledkem nových akvizic uvedených entit. V roce 2017 je tento segment rozšířen o společnost ELDIS Pardubice, s.r.o.

(5) Ostatní

Provozní segment Ostatní zahrnuje společnosti s ekonomickým zaměřením odlišným od společností zahrnutých ve výše uvedených provozních segmentech. Tyto společnosti generují výnosy zejména z pronájmu nemovitostí, prodeje spotřebního zboží.

Výše uvedené provozní segmenty mají svůj individuální management na úrovni jednotlivých společností a jejich účetní zásady jsou shodné. Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty tak, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. na úrovni tržních cen.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za rok 2018 a k 31. prosinci 2018 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2017 a k 31. prosinci 2017:

Za rok končící 31. prosincem 2018 <i>(v tis. Kč)</i>	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby: Vlastní výrobky	2 780 335	942 162	156 143	3 878 640	43 895	-130 752	3 791 783
<i>externí zákazníci</i>	2 043 620	880 781	92 477	3 016 878	43 856	--	3 060 734
<i>mezi segmenty</i>	736 715	61 381	63 666	861 762	39	-861 801	--
Tržby: Zboží	2 263 498	153 967	6 583	2 424 048	29 247	-1 480 074	973 221
<i>externí zákazníci</i>	1 527 159	153 206	6 560	1 686 925	22 986	--	1 709 911
<i>mezi segmenty</i>	736 339	761	23	737 123	6 261	-743 384	--
Tržby: Služby	806 005	100 002	895 888	1 801 895	613 721	-236 058	2 179 559
<i>externí zákazníci</i>	788 139	61 488	889 283	1 738 910	442 618	--	2 181 528
<i>mezi segmenty</i>	17 866	38 514	6 605	62 985	171 104	-234 089	--
Tržby: Smlouvy o zhotovení	2 598 499	--	1 911 556	4 510 055	--	--	4 510 055
<i>externí zákazníci</i>	2 598 499	--	1 911 556	4 510 055	--	--	4 510 055
<i>mezi segmenty</i>	--	--	--	--	--	--	--
Tržby: Pronájem a ostatní	--	--	1 930	1 930	108	-608	1 430
<i>externí zákazníci</i>	--	--	1 322	1 322	108	--	1 430
<i>mezi segmenty</i>	--	--	608	608	--	-608	--
Tržby celkem	8 448 337	1 196 131	2 972 100	12 616 569	686 971	-1 847 492	11 456 048

Za rok končící 31. prosincem 2017 <i>(v tis. Kč)</i>	Obranný průmysl	Strojírenství	Ukončované činnosti*	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby: Vlastní výrobky	2 731 892	780 635	2 404	951	3 513 478	45 198	-213 880	3 344 796
<i>externí zákazníci</i>	2 558 830	739 817	2 404	951	3 299 598	45 198	--	3 344 796
<i>mezi segmenty</i>	173 062	40 818	--	--	213 880	--	-213 880	--
Tržby: Zboží	874 305	91 526	2 816	249 405	1 215 236	26 270	-280 828	960 678
<i>externí zákazníci</i>	600 536	91 528	2 816	249 405	941 469	19 209	--	960 678
<i>mezi segmenty</i>	273 769	-2	--	--	273 767	7 061	-280 828	--
Tržby: Služby	718 499	84 745	633 671	751 925	1 555 169	271 039	-196 619	1 629 589
<i>externí zákazníci</i>	686 792	63 717	617 879	751 843	1 502 352	127 237	--	1 629 589
<i>mezi segmenty</i>	31 707	21 028	15 792	82	52 817	143 802	-196 619	--
Tržby: Smlouvy o zhotovení	997 634	18 613	--	1 422 644	2 438 891	--	-717 404	1 721 487
<i>externí zákazníci</i>	280 230	18 613	--	1 422 644	1 721 487	--	--	1 721 487
<i>mezi segmenty</i>	717 404	--	--	--	717 404	--	-717 404	--
Tržby: Pronájem a ostatní	23 802	--	10	1 021	24 823	51 823	-11 943	64 703
<i>externí zákazníci</i>	12 298	--	10	582	12 880	51 823	--	64 703
<i>mezi segmenty</i>	11 504	--	--	439	11 943	--	-11 943	--
Tržby celkem	5 346 132	975 519	638 901	2 425 946	8 747 597	394 330	-1 420 674	7 721 253

Zisk po zdanění

Za rok končící 31. prosincem 2018 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby	8 448 337	1 196 131	2 972 100	12 616 569	686 971	-1 847 492	11 456 048
Celkové provozní náklady*	-7 391 273	-1 294 779	-1 978 416	-10 664 468	-761 880	1 847 492	-9 578 855
EBITDA**	1 057 064	-98 647	993 684	1 952 101	-74 909	--	1 877 193
Odpisy dlouhodobého majetku	-143 328	-104 223	-121 044	-368 595	-34 620	--	-403 215
Zisk z provozní činnosti***	913 736	-202 870	872 640	1 583 506	-109 529	--	1 473 978
Úrokový výnos	167	355	9 483	10 004	43 774	-26 697	27 081
Úrokový náklad	-76 004	-11 709	-13 636	-101 349	-140 630	26 697	-215 282
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	-8 450	-8 450	-269 933	--	-278 383
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	-13 059	--	--	-13 059	281 699	--	268 640
Zisk před zdaněním	824 839	-214 224	860 037	1 470 652	-194 619	-	1 276 034
Daň z příjmů	-114 043	-11 476	-181 334	-306 854	-18 915	--	-325 769
Zisk po zdanění	710 796	-225 700	678 702	1 163 798	-213 534	--	950 265

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady na prodané zboží, osobní náklady, čisté ostatní provozní náklady/výnosy, čisté finanční náklady/výnosy (bez úroků).

** EBITDA představuje zisk před zdaněním, úroky a odpisy

*** Uvedené obraty zde neváží na finální výkazové pozice z titulu zahrnutí čistých finančních nákladů/výnosů (bez úroků) do této pozice.

Za rok končící 31. prosincem 2017 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Ukončované činnosti***	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby	5 346 132	975 519	623 109	2 425 946	8 747 597	394 330	-1 420 674	7 721 253
Celkové provozní náklady*	-4 423 682	-1 067 257	-559 117	-2 004 395	-7 495 334	-340 680	1 420 674	-6 415 340
EBITDA**	922 450	-91 738	63 992	421 551	1 252 263	53 650	--	1 305 913
Odpisy dlouhodobého majetku	-123 937	-87 550	-52 674	-49 495	-260 982	-23 220	--	-284 202
Zisk z provozní činnosti	798 513	-179 288	11 318	372 056	991 281	30 430	--	1 021 711
Úrokový výnos	18 210	4 634	75	1 951	24 795	41 364	-18 933	47 226
Úrokový náklad	-42 237	-9 874	-1 784	-8 715	-60 826	-72 211	18 933	-114 104
Podíl na zisku přidružených společností	1 567	--	--	168	1 735	177 749	--	179 484
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	--	--	--	--	--	30 901	--	30 901
Zisk před zdaněním	776 053	-184 527	9 610	365 459	956 985	208 233	--	1 165 218
Daň z příjmů	-158 409	-8 683	4 986	-60 900	-227 992	-10 823	--	-238 815
Zisk po zdanění	617 644	-193 210	14 596	304 559	728 993	197 410	--	926 403

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady na hzboží, osobní náklady, čisté ostatní provozní náklady/výnosy, čisté finanční náklady/výnosy (bez úroků).

** EBITDA představuje zisk před zdaněním, úroky a odpisy

*** Konsolidované údaje jsou zde uvedeny včetně obratu Ukončováných činností (viz bod č. 3 (v)). Eliminace vnitroskupinových vztahů v rámci Ukončováných činností je součástí sloupce Eliminace vzájemných vztahů.

Celková aktiva a závazky po segmentech

K 31. prosinci 2018 <i>(v tis. Kč)</i>	Obranný průmysl	Strojírenství	Ukončované činnosti	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	10 320 151	1 992 744	--	4 189 066	16 501 961	5 698 417	-1 846 436	20 353 942
Společnosti účtované metodou ekvivalence	17 225	--	--	28 143	45 368	1 769 209	--	1 814 577
Kapitálové náklady (CAPEX)	403 216	103 651	--	527 936	1 034 803	561 013	--	1 595 816
Celkové závazky za segment	-7 005 531	-1 066 214	--	-1 902 499	-9 974 243	-4 582 145	1 846 436	-12 709 952
K 31. prosinci 2017 <i>(v tis. Kč)</i>	Obranný průmysl	Strojírenství	Ukončované činnosti	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	9 386 079	2 226 978	--	3 457 229	15 070 286	5 700 125	-2 050 715	18 719 696
Společnosti účtované metodou ekvivalence	47 384	--	--	--	47 384	2 354 170	--	2 401 554
Kapitálové náklady (CAPEX)	572 908	210 269	8 324	303 687	1 095 188	76 724	--	1 171 912
Celkové závazky za segment	-5 538 615	-1 114 051	--	-2 213 965	-8 866 631	-5 922 620	2 050 715	-12 738 536

Informace v rozdělení podle zemí

V níže uvedených tabulkách jsou aktiva provozních segmentů rozdělena dle umístění aktiv:

K 31. prosinci 2018*(v tis. Kč)*

	Česká republika	Slovensko	Srbsko	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	2 664 642	1 377 497	107 846	4 149 985	4 149 985
Nehmotná aktiva	672 697	210 173	--	882 870	882 870
Investice do nemovitostí	142 102	--	--	142 102	142 102
Celkem	3 479 441	1 587 670	107 846	5 174 957	5 174 957

K 31. prosinci 2017*(v tis. Kč)*

	Česká republika	Slovensko	Srbsko	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	2 342 047	1 245 577	101 358	3 688 982	3 688 982
Nehmotná aktiva	418 489	114 656	--	533 145	533 145
Investice do nemovitostí	338 032	--	--	338 032	338 032
Celkem	3 098 568	1 360 233	101 358	4 560 159	4 560 159

Významní zákazníci

Na základě analýzy zákaznické struktury Skupina identifikovala v roce 2018 jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 1 088 282 tis. Kč (1. ledna 2017 až 31. prosince 2017: 1 448 684 tis. Kč) a představovaly 9,50 % celkového obratu Skupiny (v roce 2017 18,78 %), a to v segmentu letectví.

Tři nejvýznamnější zákazníci v roce 2018 představovali 17,67 % celkového obratu Skupiny.

34. Spřízněné osoby**Určení spřízněných osob**

Vztahy Skupiny se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka.

(a) Přehled zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017:

<i>v tis. Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2018	2018	2017	2017
Akcionáři	298 954	--	8 391	--
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	455 859	485 159	536 727	195 003
Klíčově vedení Skupiny	2 000	36 584	211 584	1 876 633
Nekontrolní podíly	3 092	124 139	1 228	73 420
Přidružené společnosti a společné podniky	37 796	569 571	277 944	288 161
Celkem	797 701	1 215 453	1 035 874	2 433 217

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy 2018	Náklady 2018	Výnosy 2017	Náklady 2017
Akcionáři	--	--	84	--
Spřízněné společnosti a fyzické osoby	272 327	253 187	336 640	225 671
Klíčově vedení Skupiny	--	--	417	2 901
Nekontrolní podíly	--	--	--	--
Přidružené společnosti a společné podniky	52 156	148 557	218 840	60 258
Celkem	324 483	401 744	555 981	288 830

Transakce s akcionáři a klíčovým vedením Skupiny představují vztahy z titulu přijatých a poskytnutých půjček. Transakce se spřízněnými společnostmi a spřízněnými fyzickými osobami a dále s přidruženými a společnými podniky zahrnují především obchodní vztahy a vztahy z titulu přijatých a poskytnutých půjček.

Transakce s členy nejužšího vedení jsou popsány v bodu 9 – Osobní náklady.

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. Subjekty ve Skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2018 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace
CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (EXCALIBUR GROUP a.s.)	Česká republika	Česká republika	mateřská společnost	--	plná	mateřská společnost	--
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. EG POLSKA sp. z o.o.	Česká republika Polsko	90,00% 42,66%	Přímý přímý	plná nekonsolidováno	90,00% 44,10%	přímý přímý	plná ekvivalenční
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. (Voj. opravár. podnik CZ a.s.)	Česká republika	90,00%	přímý	plná	90,00%	přímý	plná
SHER Technologies a.s. (INVESTMENT REALITNÍ a.s., CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.)	Česká republika	45,90%	přímý	plná	45,90%	přímý	plná
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (EKO EX a.s.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (Czechoslovak Export a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Industrial Trade Services a.s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
TRADITION CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CS SOFT a.s.	Česká republika	80,00 %	přímý	plná	80,00 %	přímý	ekvivalenční
MSM GROUP s.r.o. (REAL TRADE SLOVAKIA, s.r.o.)	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	39,69%	přímý	ekvivalenční	39,69%	přímý	ekvivalenční
MSM Holding, s.r.o. (MSM SERVIS s.r.o.)	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
ZVS Industry, a.s.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
Slovak Training Academy, s.r.o. (VOP Slovakia, s.r.o.)	Slovensko	86,54%	přímý	plná	85,41%	přímý	plná
EHC Service s.r.o.	Slovensko	86,54%	přímý	plná	--	--	--
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	77,89%	přímý	plná	--	--	--
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	ekvivalenční	19,44 %	přímý	ekvivalenční
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	27,54 %	přímý	ekvivalenční	27,54 %	přímý	ekvivalenční
TESLA Pardubice, a.s.	Slovensko	78,57%	přímý	plná	--	--	--
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
ZVS holding, a.s.	Slovensko	40,50%	nepřímý	plná	40,50%	nepřímý	plná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	40,50%	nepřímý	plná	40,50%	přímý	plná
ZVS Defence Industrial (ZVS TRADE s.r.o.)	Slovensko	4,05%	přímý	nekonsolidováno	81,00%	přímý	plná
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	--	--	--
Virte a.s.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	56,70%	přímý	plná
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
Montservis. s.r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	26,73 %	přímý	plná
MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o. (ZVS TRADE s.r.o.)	Slovensko	73,16%	přímý	plná	81,00%	přímý	plná
MSM - OPTICAL, s.r.o.	Slovensko	41,31%	přímý	ekvivalenční	--	--	--
MSM e-mobility division j.s.a.	Slovensko	48,60%	nepřímý	plná	--	--	--
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	15,00%	nepřímý	plná	15,00%	nepřímý	plná
KARBOX s.r.o.	Česká republika	15,00%	nepřímý	plná	15,00%	přímý	plná
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace
CSG Facility a.s. (ZAK INVEST a.s.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
AVIA Motors s.r.o. (Avia Ashok Leyland Motors s.r.o.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	50,00%	přímý	plná	50,00%	přímý	plná
ZTS METALURG, a.s. (OPTISPED, a.s.)	Slovensko	50,00%	přímý	plná	50,00%	přímý	plná
ZTS METALURG speciál, s.r.o.	Slovensko	50,00%	přímý	plná	50,00%	přímý	plná
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	40,15%	přímý	plná	40,15%	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	90,00%	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.	Maďarsko	90,00%	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	0,00%	nepřímý	plná	0,00%	nepřímý	plná
SPVRTP CZ s.r.o.	Česká republika	0,00%	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
CSGM a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
DAKO-CZ a.s.	Česká republika	51,00%	přímý	plná	51,00%	přímý	plná
JWL DAKO-CZ LIMITED (INDIA) RN	Indie	17,00%	přímý	ekvivalenční	--	--	--
Shenyang Czech Design Rail Brake Systém Co., Ltd	Čína	51,00%	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
Anji s.r.o.	Česká republika	50,00%	přímý	ekvivalenční	50,00%	přímý	ekvivalenční
Na Pořiči 17 s.r.o.	Česká republika	50,00%	přímý	ekvivalenční	50,00%	přímý	ekvivalenční
TATRA a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
EXCALIBUR USA a.s. (DEFENCE TRADE a.s.)*	Česká republika	51,00%	přímý	nekonsolidováno	51,00%	přímý	nekonsolidováno
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
CSG RDR a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
ELDIS Pardubice, s.r.o.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. (ARMY SYSTEMS a.s.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
ARMY EXPORT a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
HTH land a.s.	Česká republika	88,00 %	přímý	plná	88,00 %	přímý	plná
LIAZ TRUCKS a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
NIKA Developmnet a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
TATRA TRUCKS a.s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA METALURGIE a.s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA EXPORT s.r.o.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s.r.o.	Česká republika	3,25 %	přímý	nekonsolidováno	3,25 %	přímý	nekonsolidováno
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
SPV VTK a.s. (CSG SPV a.s.)	Česká republika	0,00 %	přímý	Nekonsolidováno (Spřízněné strany)	100,00 %	přímý	plná
ARMY SYSTEMS a.s. (CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MADE CS a.s.	Česká republika	80,00%	přímý	plná	80,00%	přímý	plná
ELTON hodinářská a.s.	Česká republika	58,53%	přímý	plná	42,85%	přímý	plná
TATRA MANUFACTURE a.s. (DEFENCE SYSTEMS a.s.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
DEFENCE TRADE a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
ROSCO Bohemia a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
LOSTR a.s. (FUNDI CS a.s.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac (SCMG – 14. OKTOBAR d.o.o. Beograd-Vračar*)	Srbsko	85,00%	přímý	plná	85,00%	přímý	plná
FUTURE CS a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00%	přímý	plná
CSG AEROSPACE a.s. (EAS Holding a.s.)	Česká republika	90,00%	přímý	plná	90,00%	přímý	plná

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018			31. prosince 2017		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace
P F Support s.r.o. (Specialist Aviation Services CE s.r.o.)	Česká republika	90,00%	přímý	plná	90,00%	přímý	plná
ARS Europe a.s.	Česká republika	45,00%	nepřímý	plná	45,00%	nepřímý	plná
New Space Technologies a.s. (EAS Simulations, s.r.o.)	Česká republika	45,00%	přímý	ekvivalenční	45,00%	přímý	ekvivalenční
Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	90,00%	přímý	nekonsolidováno	90,00%	přímý	plná
AVIEN, spol.s.r.o.	Česká republika	90,00%	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
Ceska letecka servisni d.o.o.	Polsko	90,00%	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
CLS Polska SP z.o.o.	Polsko	90,00%	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	87,30%	přímý	plná	87,30%	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.	Slovensko	87,30%	přímý	plná	--	--	--
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	--	--	--
Továrni 1112 a.s.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	--	--	--
MERIT SPV a.s.	Slovensko	100,00%	přímý	plná	--	--	--
PERFORMANCE SPV a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
Engineering SPV a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
AVIA AVIATION a.s.	Česká republika	50,00%	přímý	ekvivalenční	--	--	--
LOGRIS a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
Milconn a.s.	Česká republika	50,00%	přímý	ekvivalenční	--	--	--
CSG USA, Inc.	US	100,00%	přímý	plná	--	--	--

*Nekonsolidované společnosti – tyto společnosti jsou v konsolidované účetní závěrce Skupiny nevýznamné, a to jak samostatně, tak v souhrnu.

**Nepřímý vlastnický podíl označuje podíl, kdy se kontrola vykonává skrze manažerské vedení, nikoliv skrze akcie. Ostatní typy vlastnického podílu se označují jako přímé.

Seznam ve výše uvedené tabulce je strukturován podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

Transakce s klíčovým vedením Skupiny CSG

Odměny klíčovým členům vedení Skupiny CSG jsou zahrnuty v bodě 9 – Osobní náklady.

36. Soudní spory

Společnost ELTON hodinářská, a.s. vede soudní spor se společností MPM-Quality, v.o.s. o značku.

Proti společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. vede soudní spor ve státě Delaware, USA společnost SARN Energy LLC, která má sídlo ve státě Delaware, USA. Žalobce žaluje společnost TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. o částku 960.000 USD z titulu odměny za poskytování služeb dle smlouvy o provedení analýzy obranné politiky a poskytování poradenských služeb. Společnost TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. nárok společnosti SARN Energy LLC zcela neuznává. Společnost je ve sporu zastoupena americkou právní kanceláří.

Společnost VÝVOJ Martin, a.s. vede soudní spor s bývalým zaměstnancem o výšce náhradní mzdy z důvodu neoprávněné výpovědi. Náklad pro společnost VÝVOJ Martin, a.s. je cca 40 tisíc euro.

Společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. figuruje ve třech soudních sporech. Společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. vede spor proti společnosti M – MOOS, spol. s r.o., která provedla dílo spočívající v opravě a modernizaci mimoúrovňového soustruhu. Dílo nebylo dokončeno včas, společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. vůči protistraně uplatňuje nároky na zaplacení smluvní pokuty ve výši 3 260 tis. Kč. Dne 8. 3. 2019 proběhlo ve věci první jednání u Okresního soudu v Přerově s tím, že soudce naznačil, že věc si vyžádá rozsáhlé dokazování a vedl strany ke smírnému vyřízení věci. Strany se sešly na osobním jednání, které se konalo dne 19. 3. 2019 bez účasti právních zástupců. Dle aktuálního stanoviska managementu má společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. snahu věc uzavřít smírnou cestou, ovšem za rozumných podmínek. Protistrana přislíbila předložit upravenou nabídku v nejbližší době, aby stranám bylo zřejmé, zda má smysl ve věci smírného řešení dále jednat, nebo zda je účelné, aby proběhlo další jednání, které je nařízeno na 12. 4. 2019. Pan Vepřek, advokát společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s., odhaduje, že společnost bude se svým nárokem úspěšná nejméně co do poloviny žalované částky s přísl.

Dále společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. vede incidenční spor proti Mgr. Bc. Davidu Vandrovci, insolvenčnímu správci dlužníka VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s., a proti VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s. Věc je vedena u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. 18 ICm 4803/2016. Společnost VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. se domáhá určení popřenyých nevykonatelných pohledávek v úhrnné výši v řádech několika desítek milionů Kč. Většinu z těchto pohledávek popřel insolvenční správce, lze předpokládat, že na základě dokladů připojených k incidenční žalobě většinu douzná. Lze předpokládat, že po uvedeném douznání zůstane předmětem sporu (až na nepodstatné výjimky) určení pohledávek na zaplacení cca 4, 5 milionu Kč. Ve stejné věci žaluje insolvenční správce dlužníka VÍTKOVICE POWER ENGINEERING a.s. se jako žalobce domáhá určení neúčinnosti zápočtu vzájemných pohledávek ve výši 4 598 tis. Kč, který dlužník učinil vůči VDOP 4. 8. 2015, a dále se domáhá uhrazení peněžitého plnění v uvedené výši do majetkové podstaty dlužníka. Věc je vedena u Krajského soudu v Ostravě pod sp. zn. 18 ICm 3780/2017. Stanovisko společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. k uplatněnému nároku, které bylo odesláno dne 18. 6. 2018 soudu, je negativní.

Společnost ELTON hodinářská, a.s. vede soudní spor se společností MPM-Quality, v.o.s. o značku. Dále figuruje v několika soudních sporech týkající se ochranné známky PRIM a to jako osoba zúčastněná na řízení či žalovaná. Společnost má k dispozici již několik soudních rozhodnutí, že společnost ELTON hodinářská, a.s. má právo používat označení PRIM na svých výrobcích, a to i přesto, že nejde o zapsanou ochrannou známku. Vedení společnosti ELTON hodinářská, a.s. a Skupiny nevidí k datu podpisu této konsolidované účetní závěrky v současných soudních sporech významné riziko.

37. Následné události

(a) Nové významné akvizice

Dne 9. ledna 2019 se společnost MSM GROUP s.r.o. stala 100% společníkem společnosti Slovak Aviation Factory, s.r.o.

Dne 21. února 2019 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. prostřednictvím společnosti CSG INDUSTRY a.s. podepsala akviziční smlouvu, na základě které se stala 100% společníkem ve společnostech Hyundai Centrum Praha s.r.o., Hyundai Centrum CB s.r.o., Whare factory s.r.o., Car Star Immo s.r.o., Car Star Fleet s.r.o. a Car Star Praha s.r.o.

Dne 30. dubna 2019 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala zbývající 50% podíl ve společnosti INTEGRA CAPITAL a.s. a stala se tak 100% akcionářem této společnosti.

Dne 13. května 2019 se společnost MSM GROUP s.r.o. stala 100% společníkem společnosti ZVS-Armory, s.r.o..

(b) Další změny ve Skupině

Dne 8. února 2019 byla založena společnost CSG a.s.

Dne 8. února 2019 byla založena společnost CSG AUTOMOTIVE a.s.

Dne 16. března 2019 byla založena společnost MSM AIRPORT SOLUTION s.r.o.

Dne 4. dubna 2019 byla založena společnost European Automotive Technology Center j.s.a.

(c) Ostatní následné události

Společnost KARBOX s.r.o. k 31. lednu 2019 ukončila výrobu v areálu v Hořicích, rozprodala zásoby a propustila drtivou většinu zaměstnanců.

Společnost Rosco Bohemia a.s. prodala zbylé vagony (vyjma jednoho) v prvním čtvrtletí 2019.

V květnu 2019 bylo rozhodnuto o ukončení výroby ve společnosti ZTS Metalurg z důvodu optimalizace struktury metalurgických provozů v rámci skupiny. Většina technologií zůstane v majetku skupiny a bude pronajímána metalurgickým společenstvem v rámci skupiny i mimo ní.

V květnu 2019 bylo dále rozhodnuto o prodeji společnosti Tovární 1112 a.s.

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2018

Název společnosti: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma: akciová společnost
IČO: 034 72 302

Součástí účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku hospodaření



Výkaz o finanční pozici

Výkaz změn vlastního kapitálu

Výkaz o peněžních tocích

Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 7. června 2019.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Michal Strnad Předseda představenstva	
Ilona Kadlecová Člen představenstva	

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Účetní závěrka k 31. prosinci 2018
sestavená v souladu s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví (IFRS)
ve znění přijatém EU**

Obsah

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ.....	3
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	4
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	5
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	6
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	7
1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	7
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	8
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	16
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	25
5. SLUŽBY	26
6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	26
7. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	27
8. ZISK/ZTRÁTA Z PRODEJE OBCHODNÍCH PODÍLŮ	27
9. DAŇ Z PŘÍJMŮ	28
10. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH	29
11. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA	31
12. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	33
13. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	33
14. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY	33
15. VLASTNÍ KAPITÁL.....	34
16. PŮJČKY A ÚVĚRY	35
17. DLUHOPISY	37
18. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	38
19. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	38
20. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ	39
21. OPERATIVNÍ LEASING	39
22. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	39
23. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY.....	49
24. SOUDNÍ SPORY	50
25. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	50

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2018 a 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2018	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2017
Služby	5	-100 516	-66 170
Ostatní provozní výnosy	6	1 457	26 753
Ostatní provozní náklady	6	-24 135	-7 663
Ztráta z provozní činnosti		-123 194	-47 080
Finanční výnosy	7	634 345	131 992
Finanční náklady	7	-195 651	-85 990
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje obchodních podílů	8	397 126	477 526
Zisk z finanční činnosti		835 820	523 528
Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním		712 626	476 448
Daň z příjmů	9	-1 439	1 965
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		711 187	478 413
<i>Ostatní úplný výsledek</i>			
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček	15	- 68 268	5 566
Ostatní úplný výsledek		- 68 268	5 566
Celkový úplný výsledek		642 919	483 979

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici**k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017**

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva			
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	10	4 020 050	3 841 303
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	10	104 212	104 195
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	11	110 632	537 877
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	12	33 743	4 498
Odložená daňová pohledávka	19	77	--
Dlouhodobá aktiva celkem		4 268 714	4 487 873
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	12	995 162	61 098
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	11	2 393 600	2 173 325
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	13	1 106	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	14	63 830	175 641
Krátkodobá aktiva celkem		3 453 698	2 410 064
Aktiva celkem		7 722 412	6 897 937
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	15	2 000	2 000
Ostatní fondy	15	3 228 454	2 345 211
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		854 132	147 412
Vlastní kapitál celkem		4 084 586	2 494 623
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	16	228 192	1 168 718
Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky	16	67 177	1 178
Dluhopisy a směnky	17	2 066 109	1 891 755
Dlouhodobé rezervy	10	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	18	--	--
Odložený daňový závazek	19	--	4 762
Dlouhodobé závazky celkem		2 361 478	3 066 413
Krátkodobé půjčky a úvěry	16	710 528	1 067 402
Krátkodobé finanční instrumenty a finanční závazky	16	56 456	9 776
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	18	495 952	195 132
Krátkodobé rezervy	10	5 967	60 387
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	13	--	453
Dluhopisy – krátkodobá část	17	7 444	3 751
Krátkodobé závazky celkem		1 276 348	1 336 901
Závazky celkem		3 637 826	4 403 314
Vlastní kapitál a závazky celkem		7 722 412	6 897 937

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2017 a 2018

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let			Celkem
		Základní kapitál	Ostatní fondy		
Zůstatek k 1. lednu 2017	15	2 000	2 339 645	-331 001	2 010 644
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>					
Zisk za účetní období		--	--	478 413	478 413
Ostatní úplný výsledek	15	--	5 566	--	5 566
Celkový úplný výsledek za účetní období		--	5 566	478 413	483 979
<i>Přírůstky a úbytky:</i>					
Příplatek mimo základní kapitál	15	--	--	--	--
Přírůstky a úbytky celkem		--	--	--	--
Transakce s vlastníky celkem		--	5 566	478 413	483 979
Zůstatek k 31. prosinci 2017	15	2 000	2 345 211	147 413	2 494 623
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>					
Zisk za účetní období		--	--	711 187	711 187
Prvotní aplikace IFRS 9 (po zdanění)		--	--	-1 996	-1 996
Ostatní pohyby	15	--	--	-2 473	-2 473
Ostatní úplný výsledek		--	- 68 286	--	-68 268
Celkový úplný výsledek za účetní období		--	- 68 286	706 718	638 450
<i>Přírůstky a úbytky:</i>					
Transakce s vlastníky a MI	15	--	951 511	--	951 511
Přírůstky a úbytky celkem		--	951 511	--	951 511
Transakce s vlastníky celkem		--	883 243	706 718	1 589 961
Zůstatek k 31. prosinci 2018	15	2 000	3 228 454	854 131	4 084 584

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

za rok 2018 a 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2018	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2017
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období		711 187	478 413
<i>Úpravy o:</i>			
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje podílů	8	-396 802	4 064
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	7	56 846	23 038
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek a rezerv	6	20 885	62 089
Výnosy z dividend	7	-519 913	-57 200
Daň z příjmů	8	1 439	-1 965
Zisk (-) / ztráta (+) z derivátů		65 799	-16 454
Ostatní	6	--	-26 309
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-60 559	-85 901
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních a jiných pohledávek		-145 275	-25 864
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a jiných závazků		29 579	-112 154
Peněžní toky z provozních operací		-176 255	-223 919
Zaplacené úroky		-83 462	-48 265
Zaplacená daň z příjmů		-4 834	1 988
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-264 551	-270 196
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem	10	-132 741	- 199 760
Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem	10	- 1 000	-195
Pořízení ostatních dlouhodobých finančních aktiv		--	--
Příjmy z prodeje podílů		11 771	799 428
Přijaté dividendy		391 105	385 613
Poskytnuté půjčky		-1 475 091	-1 618 260
Splátky poskytnutých půjček		1 562 869	634 315
Přijaté úroky		64 682	71 878
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		421 595	73 019
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		983 853	100 453
Splátky přijatých půjček		-1 422 708	-416 647
Vydané dluhopisy	17	170 000	507 000
Náklady na emisi dluhopisů		--	-1 745
Splátky bankovních půjček		--	--
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-268 855	189 061
<i>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		<i>-111 811</i>	<i>-8 116</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	14	175 641	183 757
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	14	63 830	175 641

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. Charakteristika Společnosti

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8. Společnost změnila svůj název z EXCALIBUR GROUP a.s. na CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a tato změna byla přijata a zapsána do českého obchodního rejstříku dne 14. ledna 2016.

K 1. lednu 2015 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společnostmi EXCALIBUR ARMY CZ a.s. a EXCALIBUR INDUSTRY a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

K 1. lednu 2016 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností LOGEKO a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok začínající 1. lednem 2018 a končící 31. prosincem 2018 a za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017. Tato účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou.

Hlavní činnosti Společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Jediný akcionář Společnosti k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Konečným vlastníkem k 31. prosinci 2018 byl pan Michal Strnad.

Dne 26. ledna 2018, pan Jaroslav Strnad převedl svůj 100% podíl ve společnosti Czechoslovak Group B.V. na pana Michala Strnada, který se tak stal jediným vlastníkem celé skupiny Czechoslovak Group, do které náleží i společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Převod byl učiněn formou darovací smlouvy.

Složení představenstva k 31. prosinci 2018:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- Ing. Ilona Kadlecová (člen představenstva)
- Ing. Petr Rusek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2018:

- Jaroslav Strnad (člen dozorčí rady)
- Martin Vrecion (člen dozorčí rady)
- Rudolf Bureš (člen dozorčí rady)

2. Východiska pro sestavení účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS), které vyhlašuje Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB), a interpretacemi vydanými Výborem IASB pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií a požadavky českých předpisů, jako nekonsolidovaná účetní závěrka. Konsolidovaná účetní závěrka je součástí výroční právy, ve které je tato nekonsolidovaná účetní závěrka zahrnuta.

Účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2018.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 7. června 2019.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky s použitím metody historických cen (naběhlé hodnotě), s výjimkou následujících významných položek ve výkazu o finanční pozici, které jsou oceněny v reálných hodnotách:

- derivátové finanční nástroje

(c) Funkční a prezentační měna

Účetní závěrka je vykázána v českých korunách („Kč“). Veškeré finanční informace vykazané v českých korunách jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak. Prezentační měnou je česká koruna.

(d) Použití odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých účetních odhadů zásadního významu, které ovlivňují vykazované položky aktiv, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů Společnosti použilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným výsledkům.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v roce, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto roku), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize běžného období i příštích období).

Informace o odhadech a zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykazané v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- bod č. 10 – Rezervy
- bod č. 3 (b), (c), (d) – Oceňování finančních nástrojů
- bod č. 24 (b) – Soudní spory

(e) Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

i. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2018, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti

Společnost v rámci běžného účetního období přijala veškeré změny Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) s účinností od 1. ledna 2018, které jsou povinné a týkají se činnosti Společnosti. Níže je uveden dopad aplikace těchto nových a novelizovaných IFRS na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 9 Finanční nástroje (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

V roce 2018 Společnost aplikovala standard IFRS 9 (včetně novelizace v roce 2014) a související dodatky k ostatním IFRS standardům, které byly platné k 1. lednu 2018 nebo později. Definované možnosti přechodu umožňují Společnosti nepřepočítávat zpětně srovnatelné údaje, a Společnost tuto možnost využila. Společnost také aplikovala dodatky k IFRS 7- Finanční nástroje – zveřejnění, které byly použity při sestavení této přílohy.

Standard IFRS 9 stanovuje nové požadavky na:

- 1) Klasifikace a ocenění finančních aktiv a závazků
- 2) Metodiku pro stanovení znehodnocení finančních aktiv
- 3) Obecné zajišťovací účetnictví – Společnost nemá

Popis přijetí těchto nových požadavků včetně finančního vyčíslení dopadu do finančních výkazů Společnosti je uveden níže.

1a) Klasifikace a ocenění finančních aktiv

Datum prvotní aplikace (tj. datum, kdy Společnost posoudila svá stávající finanční aktiva a finanční závazky ve smyslu požadavků IFRS 9), je 1. leden 2018. Společnost uplatnila požadavky IFRS 9 na nástroje, které bude nadále vykazovat k 1. lednu 2018 a neaplikuje tyto požadavky na nástroje, které již byly k 1. lednu 2018 odúčtovány.

Všechna vykázaná finanční aktiva, která spadají do oblasti působnosti IFRS 9, se musí následně oceňovat v naběhlé hodnotě nebo reálné hodnotě na základě obchodního modelu účetní jednotky pro správu finančních aktiv a charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv.

Konkrétně:

- dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je vybírat smluvní peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplácené částky jistiny, se následně oceňují naběhlou hodnotou;
- dluhové nástroje, které jsou drženy v rámci obchodního modelu, jehož cílem je jak shromáždit smluvní peněžní toky, tak i prodat dluhové nástroje, a které mají smluvní peněžní toky, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z nesplácené částky jistiny, se následně oceňují v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVTOCI); Společnost nemá
- všechny ostatní dluhové nástroje a majetkové účasti (dále také „investice do kapitálových nástrojů“ nebo „kapitálová investice“) jsou oceňovány následně v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Navzdory výše uvedeným skutečnostem může Společnost při prvotním uznání finančního aktiva učinit následující neodvolatelné volby:

- Společnost se může neodvolatelně rozhodnout, že bude prezentovat následné změny reálné hodnoty kapitálové investice, která není držena k obchodování, ani jako podmíněná protihodnota uznaná nabyvatelem v rámci podnikové kombinace v ostatním úplném výsledku; a
- Společnost může neodvolatelně označit dluhový nástroj, který splňuje kritéria pro vykázaní v naběhlé hodnotě nebo FVTOCI, jako oceňovaný ve FVTPL, pokud tak eliminuje nebo výrazně snižuje účetní nesoulad.

Společnost neurčila žádné dluhové nástroje, které by splňovaly vykazování v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI jako oceněná ve FVTPL.

Vedení Společnosti přezkoumalo a zhodnotilo stávající finanční aktiva Společnosti k 1. lednu 2018 na základě skutečností a okolností, které k tomuto datu existovaly, a dospělo k závěru, že počáteční aplikace IFRS 9 nemá dopad na finanční aktiva Společnosti, pokud jde o jejich klasifikaci a oceňování, nedochází k žádné změně v přeceňování investic Společnosti do kapitálových nástrojů, které jsou drženy k obchodování; tyto nástroje byly a nadále jsou oceňovány ve FVTPL; finanční aktiva původně klasifikovaná jako držená do splatnosti a úvěry a pohledávky podle IAS 39, které byly oceněny v naběhlé hodnotě, jsou nadále oceňovány v naběhlé hodnotě podle IFRS 9, protože jsou drženy v rámci obchodního modelu za účelem shromažďování smluvních peněžních toků, které spočívají výhradně v platbách jistiny a úroků z nesplacené jistiny.

V níže uvedené poznámce 4) je uvedena změna v klasifikaci finančních aktiv Společnosti při aplikaci IFRS 9. Žádná z ostatních reklasifikací finančních aktiv neměla žádný vliv na finanční pozici Společnosti, hospodářský výsledek, ostatní úplný výsledek nebo celkový úplný výsledek v jednom roce.

1b) Klasifikace a ocenění finančních závazků

Významná změna zavedená v IFRS 9 v klasifikaci a oceňování finančních závazků se týká účtování změn reálné hodnoty finančního závazku označeného jako FVTPL způsobených změnami úvěrového rizika emitenta. Společnost k 1. lednu 2018 neevidovala takové finanční závazky.

Zavedení IFRS 9 nemělo žádný vliv na klasifikaci a ocenění finančních závazků Společnosti. Další podrobnosti týkající se změny klasifikace při aplikaci IFRS 9 naleznete níže v části 4) níže.

2) Snížení hodnoty finančních aktiv

Pokud jde o znehodnocení finančních aktiv, IFRS 9 vyžaduje model očekávané úvěrové ztráty na rozdíl od modelu vzniklé úvěrové ztráty podle standardu IAS 39. Model očekávané úvěrové ztráty vyžaduje, aby Společnost vykázala očekávané úvěrové ztráty a změny těchto očekávaných úvěrových ztrát k datu sestavení účetní závěrky tak, aby odrážely změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování finančních aktiv. Jinými slovy, již není nutné, aby k úvěrové události došlo dříve, než budou vykázány úvěrové ztráty.

Konkrétně IFRS 9 vyžaduje, aby Společnost vykázala ztrátu z titulu očekávaných úvěrových ztrát:

- (1) dluhových nástrojů oceněných následně v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI;
- (2) pohledávek z leasingu;
- (3) pohledávek z obchodního styku a smluvních aktiv;

V podstatě IFRS 9 požaduje, aby Společnost stanovila opravnou položku na ztrátu u finančního nástroje ve výši rovnající se očekávaným úvěrovým ztrátám (ECL) za dobu trvání, pokud úvěrové riziko tohoto finančního nástroje výrazně vzrostlo od prvotního vykázání nebo pokud finanční nástroj je zakoupeným nebo vzniklým finančním aktivem s úvěrovým znehodnocením. Pokud se však úvěrové riziko finančního nástroje od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo (s výjimkou zakoupeného nebo vzniklého finančního aktiva s úvěrovým znehodnocením), je Společnost povinna stanovit opravnou položku (příspěvek na ztrátu daného finančního nástroje) ve výši 12 měsíční ECL. IFRS 9 také požaduje zjednodušený přístup ke stanovení opravné položky ve výši,

kteřá se rovná ECL za dobu trvání, pro pohledávky z obchodního styku, smluvní aktiva a pohledávky z leasingu za určitých podmínek.

Vzhledem k tomu, že se Společnost rozhodla nepřeprocovávat srovnávací ukazatele za účelem posouzení, zda došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování finančních nástrojů, které zůstanou účtovány k datu prvotního uplatnění IFRS 9 (tj. k 1. lednu 2018), ředitelé porovnali úvěrové riziko těchto finančních nástrojů ke dni jejich prvotního vykázání a k 1. lednu 2018.

Výsledek hodnocení je následující:

Položky existující k 1. lednu 2018, které jsou předmětem nové metodiky znehodnocení dle IFRS 9	Faktory úvěrového rizika k 1. lednu 2018	Kumulativní dopad dodatečné opravné položky k 1. lednu 2018
Půjčky spřízněným stranám, půjčky ostatním subjektům	Společnost aplikuje individuální posouzení smluvních stran („subjektu“), kterým byla poskytnuta půjčka. Pro posouzení je použit rating země subjektu, který je následně snížen v závislosti na typu subjektu a historických zkušenostech Společnosti s tímto subjektem.	2 398
Obchodní a jiné pohledávky	Společnost aplikuje zjednodušený přístup a vykazuje opravnou položku ve výši očekávaných ztrát za dobu trvání	66
Peníze a peněžní ekvivalenty	Všechny bankovní účty mají vysoký úvěrový rating, protože jsou vedené u bank, které mají výbornou reputaci.	--

Dodatečná ztráta ve výši 2 464 tis. Kč z titulu tvorby opravné položky Společnosti k 1. lednu 2018 byla zaúčtována proti nerozdělenému zisku po odečtení příslušného odloženého daňového dopadu ve výši 468 tis. Kč, což vedlo k čistému poklesu ve výši 1 996 tis. Kč položky kumulovaných zisků.

Následné změny standardu IFRS 7 vedly také k rozsáhlejším zveřejněním informací o expozici Společnosti vůči úvěrovému riziku (podrobnosti viz poznámky 22)

3) Obecné zajišťovací účetnictví

Nové obecné požadavky na účetní hedging si zachovávají tři typy zajišťovacího účetnictví. Byla však zavedena větší flexibilita typů transakcí způsobilých pro zajišťovací účetnictví, konkrétně rozšíření typů nástrojů způsobilých pro zajišťovací nástroje a typy rizikových složek nefinančních položek, které jsou způsobilé pro zajišťovací účetnictví. Test účinnosti byl navíc nahrazen zásadou "ekonomického vztahu". Nevyžaduje se také retrospektivní posouzení účinnosti zajištění. Byly také zavedeny rozšířené požadavky na zveřejňování informací o činnostech řízení rizik Společnosti.

Společnost nevede zajišťovací účetnictví, nakoupené deriváty jsou finančními instrumenty nakoupenými za účelem řízení finanční rizik, jedná se o tzv. spekulativní deriváty.

4) Zveřejnění v souvislosti s počáteční aplikací IFRS 9

Neexistovala žádná finanční aktiva nebo finanční závazky, které Společnost dříve určila jako FVTPL podle IAS 39, a které byly předmětem reklasifikace nebo které Společnost zvolila k

reklasifikaci při aplikaci IFRS 9. Neexistovaly žádná finanční aktiva nebo finanční závazky, které by se Společnost rozhodla označit jako FVTPL k datu prvotního uplatnění IFRS 9.

Níže uvedená tabulka uvádí informace týkající se finančních aktiv, které byly reklasifikovány v důsledku aplikace standardu IFRS 9 k 1. lednu 2018. Rozdíl původní částky dle IAS 39 a nové částky dle IFRS 9 představuje dodatečnou opravnou položku v souladu s IFRS 9:

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod	Původní klasifikace dle IAS 39	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní částka dle IAS 39	Nová částka dle IFRS 9	Rozdíl
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	11	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	537 877	537 651	- 226
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky - dlouhodobé	12	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	4 498	4 494	-4
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	14	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	175 641	175 641	-
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	11	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	2 173 325	2 171 152	-2 173
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky – krátkodobé	12	Úvěry a pohledávky	Naběhlá hodnota (zůstatková cena)	61 098	61 037	-61
Finanční aktiva celkem				2 952 439	2 949 975	-2 464

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 a později)

Dopad aplikace standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky

V tomto roce Společnost přijala standard IFRS 15 *Výnosy ze smluv se zákazníky* (ve znění z dubna 2016), který je účinný pro účetní období počínající 1. ledna 2018 a později. Standard IFRS 15 zavádí pětistupňový model pro vykazování výnosů. V IFRS 15 bylo přidáno mnohem více normativních pokynů pro řešení konkrétních scénářů. Podrobnosti o nových požadavcích a jejich dopadu na konsolidovanou účetní závěrku Společnosti jsou popsány níže.

Společnost v rámci přechodu na nový standard zvolila metodu kumulativního dopadu, kdy prvotní dopad přechodu na tento standard byl vykázán k datu prvotní aplikace (tj. k 1. lednu 2018). Následkem toho, Společnost neaplikovala požadavky IFRS 15 na srovnatelné údaje v rámci konsolidované účetní závěrky za rok 2018. Kumulativní efekt k datu přechodu na nový standard byl vykázán jako úprava počátečního zůstatku nerozděleného zisku k 1. lednu 2018.

Společnost v rámci přechodu využila praktickou výjimku dle IFRS 15 C5(c) a veškeré modifikace smluv se zákazníky před datem prvotní aplikace nebyly aplikovány retrospektivně. Možný efekt využití této praktické výjimky není možné stanovit. Společnost dále využila praktickou výjimku dle IFRS 15 C5(d) a neuvádí před datem prvotní aplikace zbývající závazky k plnění.

Standard IFRS 15 zavádí pojmy "smluvní aktiva" a "smluvní závazek", které jsou obecně známé jako "příjmy příštích období" a "výnosy příštích období", avšak nezakazuje účetní jednotce, aby

používala ve výkazu o finanční pozici alternativní popis těchto položek. Společnost pro popis těchto položek přijala terminologii používanou v IFRS 15.

Účetní pravidla Společnosti pro výnosy jsou podrobně popsány v bodě 3 níže. Kromě zveřejňování více rozsáhlých informací o výnosových transakcích Společnosti přijetí standardu IFRS 15 nemělo významný dopad na finanční situaci a/nebo finanční výkonnost Společnosti. Žádné položky finančních výkazů nebyly ovlivněny aplikací standardu IFRS 15. Společnost funguje jako holding pro dceřiné společnosti.

Společnost v rámci běžného účetního období přijala veškeré změny Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) s účinností od 1. ledna 2018, které jsou povinné a týkají se činnosti Společnosti.

IAS 40 (novelizace) – Přeúčtování investic do nemovitostí (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Tato novelizace posiluje zásadu upravující přeúčtování do nebo z investic do nemovitostí, která je obsažena v IAS 40 Investice do nemovitostí, a uvádí, že takové přeúčtování by mělo být provedeno pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti. Dle novelizace se přeúčtování provádí tehdy a pouze tehdy, pokud se skutečně mění užívání – tzn. aktivum splňuje definici investice do nemovitosti nebo tuto definici přestává splňovat a změna užívání je prokázána. Samotná změna záměru vedení účetní jednotky přeúčtování neopodstatňuje.

IFRIC 22 – Cizoměnové transakce a zálohová plnění (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Tato interpretace objasňuje jak určit datum transakce pro účely stanovení měnového kurzu, který se použije při prvotním zaúčtování příslušného aktiva, nákladu nebo výnosu (nebo jeho části), při odúčtování nepeněžního aktiva nebo nepeněžního závazku z titulu platby nebo přijetí cizoměnové zálohy. Za těchto okolností je datem transakce datum, kdy účetní jednotka prvotně zaúčtuje nepeněžní aktivum nebo nepeněžní závazek z titulu platby nebo přijetí zálohy.

ii. Standardy, interpretace a novely vydaných standardů, které dosud nejsou účinné a týkají se účetní závěrky Společnosti

Několik nových standardů, novel standardů a interpretací nenabylo k 31. prosinci 2018 účinnosti a při sestavování této účetní závěrky nebylo použito. Níže jsou uvedeny ty z nich, které mohou mít dopad na činnost Společnosti. Společnost plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

a) Standardy, novelizace a interpretace schválené pro použití v EU

IFRS 16 Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Standard stanovuje, jak bude účetní jednotka vykazující dle IFRS účtovat, oceňovat, vykazovat a zveřejňovat leasingy. Standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce, dle něhož je nájemce povinen zaúčtovat aktiva a závazky týkající se veškerých leasingů, ledaže by doba trvání nájmu nepřesáhla 12 měsíců nebo by se nájem týkal aktiva nízké hodnoty. Pronajímatelé dále klasifikují leasingy jako operativní nebo finanční, přičemž v přístupu k účtování na straně pronajímatele se IFRS 16 podstatně neliší od předchozí úpravy v IAS 17.

Společnost očekává, že implementace standardu IFRS 16 nebude mít vliv na výkaz o finanční pozici ani výkaz o úplném výsledku.

IFRIC 23 - Nejistota týkající se daní z příjmů (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato interpretace objasňuje, jak uplatňovat požadavky na účtování a oceňování podle IAS 12 Daně z příjmů, pokud existuje nejistota ohledně daňových postupů. Interpretace řeší zejména: a) zda účetní jednotka posuzuje nejisté daňové postupy jednotlivě; b) předpoklady, které účetní jednotka přijímá ohledně kontroly daňových postupů ze strany daňových úřadů; c) jak účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základy daně, nevyužitě daňové ztráty, nevyužitě daňové odpočty a sazby daně; a d) jak účetní jednotka zohledňuje změny skutečností a okolností. Společnost provádí analýzu dopadů této interpretace na účetní závěrku.

IFRS 9 (novelizace) – Prvek předčasného splacení s negativní kompenzací (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Tato novelizace řeší obavy ohledně účtování o finančních aktivech, která obsahují určité smluvní možnosti předčasného splacení. Obavy se konkrétně týkaly toho, jak by společnost klasifikovala a ocenila dluhový nástroj, pokud by měl dlužník dovoleno nástroj předčasně splatit za částku, která by byla nižší než částka nesplacené jistiny a dlužného úroku. Takováto částka předčasného splacení je často označována za částku zahrnující „negativní kompenzací“. Při použití IFRS 9 by společnost finanční aktivum s tzv. negativní kompenzací ocenila reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty.

Novelizace účetním jednotkám umožňuje některá předčasně splatná finanční aktiva s tzv. negativní kompenzací oceňovat zůstatkovou hodnotou. Společnost neočekává významný dopad této novelizace na účetní závěrku.

IAS 28 (novelizace) - Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Novelizace vyjasňuje, že účetní jednotka používá IFRS 9 (včetně požadavků týkajících se snížení hodnoty) pro dlouhodobé podíly v přidružených nebo společných podnicích, které jsou součástí čisté investice do přidruženého nebo společného podniku, ale na něž se neuplatňuje ekvivalenční metoda. Společnost neočekává významný dopad této novelizace na účetní závěrku.

Roční zdokonalení IFRS pro cyklus 2015-2017 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

Zdokonalení IFRS (2015-2017) obsahují 4 novely standardů. Jedná se zejména o následující změny:

- objasnění, že účetní jednotka přecení své doposud držené účasti na společné činnosti, jestliže získá kontrolu nad daným podnikem v souladu s IFRS 3 Podnikové kombinace;
- objasnění, že účetní jednotka nepřeceňuje své doposud držené účasti na společné činnosti, jestliže získá společnou kontrolu nad touto společnou činností v souladu s IFRS 11 Společná ujednání;
- objasnění, že by účetní jednotka měla u výplat dividend vždy účtovat o dopadech z titulu daně z příjmů ve výsledku hospodaření, ostatním úplném výsledku nebo vlastním kapitálu podle toho, kam původně zaúčtovala minulé transakce nebo události, které generovaly rozdělitelné zisky; a
- objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související způsobilé aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně.

Společnost neočekává významný dopad těchto novelizací na účetní závěrku.

b) Standardy, novelizace a dodatky dosud neschválené pro použití v EU

Úpravy odkazů na koncepční rámec (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Dne 29. března 2018 Rada pro mezinárodní účetní standardy (rada IASB) zveřejnila svůj novelizovaný Koncepční rámec pro účetní výkaznictví, jenž nabyl účinnosti k datu vydání. Koncepční rámec slouží radě IASB především jako pomůcka při vývoji IFRS. Rámec může být rovněž dobrou pomůckou pro účetní jednotky vykazující podle IFRS, pokud neexistují žádné konkrétní nebo obdobné standardy, které by příslušnou problematiku řešily. Rada IASB také zveřejnila samostatný dokument nazvaný „Úpravy odkazů na Koncepční rámec“, jenž obsahuje následné úpravy příslušných standardů tak, aby tyto standardy odkazovaly na nový Koncepční rámec. Tyto úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající dne 1. ledna 2020 nebo později

Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace se týká především rozšíření definice „podniku“ a jeho odlišení od „skupiny aktiv“.

Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku, protože účetní jednotka neplánuje transakce plnicích definici podnikových kombinací.

IFRS 10 a IAS 28 (novelizace) – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinnost odložena na neurčito)

Tato novelizace řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 ve vztahu k prodeji nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem. Hlavním důsledkem novelizace je to, že se zisk nebo ztráta vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce týká podniku (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti). Zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce týká aktiv, která nepředstavují podnik (a to i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Novelizace IAS 1 Prezentace účetní závěrky a IAS 8 Změny účetních politik a odhadů, oprava chyb (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)

Novelizace se týká definice významnosti (materiality), kdy nová definice přidává pro správné posouzení další aspekty jako zastření informace. Současná verze definice pracuje jen s opomenutím nebo chybným uvedením informace přesto, že zastření významné informace může mít naprosto shodný dopad. Novelizace dále upřesňuje aspekty posouzení „možnost ovlivnit“ a „primárního uživatele účetních výkazů“.

Společnost očekává, že tato novelizace nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku i při novém posouzení s ohledem na doplnění aspektů k posouzení.

iii. Ostatní Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

Společnost nepřijala předčasně žádné standardy IFRS, jejichž přijetí není ke dni účetní závěrky povinné. V případě, že přechodná ustanovení v přijatých standardech IFRS dávají účetní jednotce možnost vybrat si, zdali bude nové standardy aplikovat prospektivně nebo

retrospektivně, Společnost si zvolila možnost aplikovat standardy prospektivně od data přechodu.

3. Významné účetní postupy

(a) Cizí měny

i. Transakce v cizích měnách

Transakce v cizí měně se přepočítávají na funkční měnu Společnosti směnným kurzem platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena do českých korun směnným kurzem České národní banky.

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické ceně, se přepočítávají na funkční měnu směnným kurzem platným k datu transakce.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta. To se však netýká kurzových rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje určeného k zajištění čisté investice do zahraničních činností nebo nástrojů k zajištění peněžních toků (splňujících stanovené podmínky) do výše efektivního zajištění. O takových rozdílech se účtuje v ostatním úplném výsledku.

Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí v bodě přílohy 22 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

(b) Finanční nástroje - deriváty

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány v rozvaze Společnosti, pokud se Společnost stane stranou smluvního ustanovení týkajícího se nástroje.

Finanční aktiva a finanční závazky jsou prvotně oceňovány reálnou hodnotou. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením nebo vydáním finančních aktiv a finančních závazků (s výjimkou finančních aktiv a finančních závazků oceňovaných v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty), při prvotním zaúčtování navyšují nebo snižují v odpovídající výši reálnou hodnotu. Transakční náklady, které přímo souvisejí s pořízením finančních aktiv nebo finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, jsou vykazovány bezprostředně v hospodářském výsledku.

(c) Finanční aktiva

Veškeré nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým typem pořízení jsou vykázány a odúčtovány k datu uzavření obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým typem pořízení jsou nákupem nebo prodejem finančního aktiva, které vyžadují dodání aktiva v rámci časového rámce stanoveného nařízením nebo dohodou na trhu.

Veškerá vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď v naběhlé hodnotě, nebo v reálné hodnotě, v závislosti na jejich klasifikaci.

Klasifikace finančních aktiv

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, jsou oceňovány naběhlou hodnotou:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Standardně se všechna ostatní finanční aktiva následně přeceňují na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty (FVTPL).

i) Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda používaná při výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a při alokaci úrokového výnosu za dané období.

U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování), je efektivní úroková míra taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) bez očekávané úvěrové ztráty, po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje nebo případně za období kratší na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva je používána efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko, která diskontuje odhadované budoucí peněžní toky se zohledněním očekávané úvěrové ztráty na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jíž jsou finanční aktiva oceněna při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry jakéhokoli rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a upravená o případnou opravnou položku. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Úrokový výnos je vykázán za použití metody efektivní úrokové míry u dluhových nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou. U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, s výjimkou finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy (viz níže). U finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících vykazovaných obdobích úvěrové riziko u úvěrově znehodnocených finančních aktiv sníží takovým způsobem, že již nejde o úvěrově znehodnocené finanční aktivum, úrokový výnos se vykáže s použitím metody efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

U nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv Společnost vykazuje úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu finančního aktiva při jeho prvotním vykázání. Výpočet se nevrací k hrubé účetní hodnotě i v případě, že by se úvěrové riziko finančního aktiva následně zlepšilo tak, že by finanční aktivum již nebylo úvěrově znehodnocené.

Úrokový výnos je vykazován v zisku nebo ztrátě a je zahrnut v položce "Finanční výnosy – úrokový výnos" (bod 7).

ii) Finanční aktiva ve FVTPL

Finanční aktiva, která nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo pro ocenění ve FVTOCI (viz body i) až iii) výše), jsou oceněny ve FVTPL. Konkrétně:

- Investice do kapitálových nástrojů jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud Společnost nestanoví, že investice není určena k obchodování a není ani podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci oceněnou ve FVTOCI při prvotním zaúčtování (viz bod iii) výše).
- Dluhové nástroje, které nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo kritéria pro ocenění ve FVTOCI, jsou klasifikovány jako FVTPL. Dluhové nástroje, které splňují buď kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo kritéria pro ocenění ve FVTOCI, mohou být při prvním zaúčtování zařazena do kategorie FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně snížen účetní nesoulad (označovaný také jako „účetní neshoda“), který by jinak mohl vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo při účtování zisků a ztrát z těchto aktiv

a závazků na různých základech. Společnost nezařadila žádný dluhový nástroj do kategorie FVTPL.

Finanční aktiva ve FVTPL jsou přeceňována na reálnou hodnotu na konci každého vykazovaného období, včetně zisku a ztráty v reálné hodnotě vykázané v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu (viz účetní pravidla zajišťování). Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje jakékoli dividendy nebo úroky získané držením finančního aktiva a je zahrnuta do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12). Reálná hodnota je stanovena způsobem popsáním v bodě 4.

iii) Kurzové zisky a ztráty

Účetní hodnota finančních aktiv vyjádřená v cizí měně je stanovena v této cizí měně a přepočtena spotovou sazbou na konci každého vykazovaného období. Konkrétně:

- pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou, která nejsou součástí určeného zajišťovacího vztahu, jsou kurzové rozdíly vykázaný v hospodářském výsledku v položce „Finanční výnosy a náklady“ (bod 7),
- pro finanční aktiva oceněná ve FVTPL, která nejsou součástí určeného zajišťovacího vztahu, jsou kurzové rozdíly vykázaný v hospodářském výsledku v položce „Finanční výnosy a náklady“.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost vykazuje opravné položky na očekávané úvěrové ztráty u investic do dluhových nástrojů, které jsou oceněné v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI, pohledávek vyplývajících z leasingu, pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv, jakož i u smluv o finančních zárukách. Výše očekávané úvěrové ztráty se aktualizuje ke každému datu sestavení účetní závěrky tak, aby došlo k zohlednění změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování příslušného finančního nástroje.

Společnost vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu. Očekávaná úvěrová ztráta u těchto finančních aktiv se odhaduje pomocí individuálního posouzení každého dlužníka za použití ratingu, znalosti dlužníka a historických zkušeností Společnosti s každým individuálním dlužníkem. Výše opravné položky je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykázaní a s případným zohledněním časové hodnoty peněz.

U všech ostatních finančních nástrojů Společnost vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání, pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Pokud se však úvěrové riziko u finančního nástroje významně nezvýší od prvotního vykázaní, Společnost vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát.

Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání představují očekávané úvěrové ztráty, které vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků ze strany dlužníků během očekávané doby trvání finančního nástroje. Naproti tomu dvanáctiměsíční úvěrové ztráty představují část očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání, která vzniknou, jestliže selhání nastane během 12 měsíců od data vykázaní.

i) Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posuzování, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem významně zvýšilo od prvotního zaúčtování, Společnost porovnává riziko selhání u finančního nástroje k datu vykázaní s rizikem selhání ke dni prvotního zaúčtování. Při tomto hodnocení Společnost zvažuje jak kvantitativní, tak i kvalitativní informace, které jsou přiměřené a doložitelné, včetně historických zkušeností a informací o budoucnosti, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Zvažované informace o budoucnosti zahrnují budoucí vyhlídky týkající se odvětví, ve kterém Společnost působí, získané z informací od ekonomů, finančních analytiků, vládních

orgánů, relevantních odborníků a podobných organizací, jakož i různé externí zdroje informací o současné a očekávané ekonomické situaci v těch oblastech, které se týkají hlavních činností Společnosti.

Při posuzování, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika od jeho prvotního vykázání, bývají zohledněny zejména následující informace:

- skutečné nebo očekávané výrazné zhoršení externího (pokud je k dispozici) nebo interního úvěrového ratingu;
- významné zhoršení externích tržních ukazatelů úvěrového rizika určitého finančního nástroje, např. významný nárůst úvěrové marže, ceny swapu úvěrového selhání pro dlužníka nebo délku období nebo rozsah, v němž je reálná hodnota finančního aktiva nižší než jeho naběhlá hodnota;
- stávající nebo očekávané nepříznivé změny obchodních, finančních nebo ekonomických podmínek, u nichž se očekává, že způsobí významné snížení schopnosti dlužníka dostát svým dlužným závazkům,
- skutečné nebo očekávané výrazné zhoršení provozních výsledků dlužníka;
- významné zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka;
- skutečná nebo očekávaná významná nepříznivá změna regulatorního, ekonomického nebo technologického prostředí dlužníka, jejímž výsledkem je významné snížení schopnosti dlužníka dostát svým dlužným závazkům.

Bez ohledu na výše uvedené Společnost předpokládá, že úvěrové riziko související s finančním aktivem se od prvotního vykázání významně zvýšilo, pokud jsou smluvní platby více než 90 dní po splatnosti a pokud Společnost nemá přiměřené a doložitelné informace, které by dokazovaly opak.

Navzdory výše uvedenému Společnost předpokládá, že se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud se prokáže, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykázání nízké úvěrové riziko. Finanční nástroj má nízké úvěrové riziko, pokud:

- (1) Finanční nástroj má nízké riziko selhání,
- (2) dlužník má silnou schopnost plnit své závazky v oblasti smluvních peněžních toků v blízké budoucnosti a
- (3) nepříznivé změny ekonomických a hospodářských podmínek v dlouhodobém horizontu mohou, ale nutně nemusí snížit schopnost dlužníka dostát jeho závazkům v oblasti smluvních peněžních toků.

Společnost považuje finanční aktivum za finanční aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, pokud aktivum má externí rating úvěrového rizika „investičního stupně“ v souladu s celosvětově chápanou definicí nebo v případě, že externí rating není k dispozici a aktivum má interní rating "splňující očekávání" „performing“. „Performing“ znamená, že protistrana má silnou finanční pozici a neexistují žádné částky po splatnosti.

Společnost pravidelně sleduje účinnost kritérií používaných k posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, a případně je poopraví tak, aby zajistila, že kritéria jsou schopna identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika ještě před tím, než bude částka splatná.

ii) Definice selhání

Společnost považuje následující skutečnosti za znaky selhání pro účely interního řízení úvěrového rizika, neboť historické zkušenosti dokazují, že finanční aktiva, která splňují jedno z následujících kritérií, jsou zpravidla nedobytné:

- při porušení finančních ujednání ze strany dlužníka; nebo
- interní informace nebo informace získaná z externích zdrojů naznačuje, že je nepravděpodobné, že by dlužník zaplatil svým věřitelům, včetně Společnosti, v celém rozsahu (bez ohledu na veškerá zajištění, které Společnost drží).

Bez ohledu na výše uvedenou analýzu se Společnost domnívá, že došlo k selhání, pokud je finanční aktivum více než 90 dnů po splatnosti a pokud Společnost nemá přiměřené a doložitelné informace, které by prokazovaly, že pro daný finanční nástroj je vhodnější jiná definice selhání.

(iii) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že aktivum je úvěrově znehodnocené, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

- a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka,
- b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (viz bod ii) výše,
- c) věřitel (věřitelé) udělil dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělil,
- d) je pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu nebo jiné finanční reorganizace, nebo
- e) zánik aktivního trhu pro toto finanční aktivum z důvodu finančních potíží.

(iv) Pravidla odpisování

Společnost odepíše finanční aktivum, pokud existují informace, které by naznačovaly, že dlužník má vážné finanční problémy a neexistují reálné vyhlídky na vymáhání, např. pokud dlužník vstoupí do likvidace nebo do konkurzního řízení nebo pokud jsou pohledávky z obchodních vztahů déle než 2 roky po splatnosti a to podle toho, která okolnost nastane dříve. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání Skupinou, s přihlédnutím k případnému právnímu poradenství. Jakékoli vymožení finančního aktiva je vykázáno v zisku nebo ztrátě.

v) Ocenění a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Ocenění očekávaných úvěrových ztrát je funkcí pravděpodobnosti selhání, ztráty při selhání (tj. rozsah ztráty v případě selhání) a expozice v selhání. Posouzení pravděpodobnosti selhání a ztráta při selhání je založena na historických údajích upravených o informace o budoucnosti, jak je popsáno výše. Co se týče expozice v selhání, u finančních aktiv představuje hrubou účetní hodnotu aktiv k datu vykázání.

U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky, které jsou v souladu se smlouvou splatné Skupinou, a všemi peněžními toky, které Společnost očekává získat, diskontovaný původní efektivní úrokovou mírou. U pohledávek vyplývajících z leasingu peněžní toky používané pro určení očekávané úvěrové ztráty jsou shodné s peněžními toky používanými při oceňování pohledávky z leasingu v souladu s IAS 17 Leasing.

Pokud Společnost v předchozím vykazovaném období vyčíslila opravnou položku na ztráty z finančního nástroje ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, avšak k datu sestavení účetní závěrky zjistí, že podmínky pro očekávané celoživotní úvěrové ztráty již nejsou splněny, musí Společnost opravnou položku vyčíslit ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát k stávajícímu datu vykázání, s výjimkou aktiv, u nichž byl použit zjednodušený přístup.

Společnost vykazuje v hospodářském výsledku zisk nebo ztrátu ze znehodnocení u všech finančních nástrojů spolu s odpovídajícími úpravami jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek, s výjimkou investic do dluhových nástrojů, které se oceňují ve FVTOCI a u kterých je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku, kumulována v položce rezervy z přecenění investic a nesnižuje účetní hodnotu finančního aktiva v rozvaze.

Detailní popis metodiky tvorby opravných položek je uveden v sekci Metody řízení rizik a zveřejňování informací viz bod 22.

Odúčtování finančních aktiv

Společnost odúčtuje finanční aktivum pouze, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo pokud převede finanční aktivum, a tedy všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím daného aktiva na jiný subjekt. Pokud Společnost nepřevede, ani si neoponechá všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím a zachová si kontrolu nad převáděným aktivem, vykazuje svůj podíl na aktivu a související závazek ve výši částky, u které může nastat nutnost ji zaplatit. Pokud si Společnost zachová v podstatě všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví převáděného finančního aktiva, bude i nadále vykazovat finanční aktivum a zajištěné půjčky za získané výnosy.

Při odúčtování finančního aktiva oceněného v naběhlé hodnotě je rozdíl mezi účetní hodnotou a sumou přijatých úhrad a pohledávek zaúčtován do zisku nebo ztráty. Kromě toho při odúčtování investice do dluhového nástroje oceněné ve FVTOCI je kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic reklasifikována do hospodářského výsledku. Naproti tomu při odúčtování investice do kapitálového nástroje, u které Společnost zvolila při prvotním vykazání ocenění ve FVTOCI, kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic není reklasifikována do hospodářského výsledku, ale je převedena do nerozděleného zisku.

Finanční závazky a vlastní kapitál

Klasifikace dluhu nebo vlastního kapitálu

Dluhové a kapitálové nástroje jsou klasifikovány buď jako finanční závazky, nebo jako vlastní kapitál v souladu s danou podstatou smluvních ujednání a definic finančního závazku a nástroje vlastního kapitálu.

Nástroje vlastního kapitálu

Kapitálovým nástrojem je každá smlouva, která prokazuje zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech svých závazků. Kapitálové nástroje vydané Skupinou jsou vykazány jako přijaté příjmy po odečtení přímých nákladů na jejich vydání.

Odkup vlastních kapitálových nástrojů Společnosti je vykázan a odečten přímo do vlastního kapitálu. Žádný zisk nebo ztráta není vykázána ve výkazu zisku a ztráty při nákupu, prodeji, emisi nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Společnosti.

Finanční závazky

Veškeré finanční závazky se následně přečnují na naběhlou hodnotu nebo na FVTPL.

Avšak finanční závazky, které vzniknou, pokud převod finančního aktiva nesplňuje podmínky pro odúčtování nebo pokud je pro něj třeba použít metodu přetrvávající angažovanosti, a smlouvy o finanční záruce vydané Skupinou jsou oceňovány v souladu se specifickými účetními pravidly uvedenými níže.

Finanční závazky ve FVTPL

Finanční závazky jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud je finanční závazek (i) podmíněná protihodnota nabyvatele v podnikové kombinaci, ii) držen k obchodování nebo iii) je zařazen do kategorie FVTPL.

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

- byl pořízen především hlavně za účelem jeho zpětného odkupu v blízké budoucnosti; nebo

- při prvotním zaúčtování je součástí portfolia finančních nástrojů, které Společnost společně řídí a u kterého je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- je derivátem (s výjimkou derivátu, který je smlouvou o finanční záruce nebo plní funkci efektivního zajišťovacího nástroje).

Finanční závazek, s výjimkou finančního závazku drženého za účelem obchodování nebo podmíněné protihodnoty nabyvatele v podnikové kombinaci, může být při prvotním vykázání zařazen do kategorie FVTPL, pokud:

- toto zařazení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nesoulad, který by mohl jinak vzniknout; nebo
- finanční závazek je součástí Společnosti finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, která je řízena a jejíž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií Společnosti a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány; nebo
- je součástí smlouvy obsahující jeden nebo více vložených derivátů a IFRS 9 umožňuje, aby celá smíšená smlouva byla vykázána jako FVTPL.

Finanční závazky ve FVTPL jsou přečteny na reálnou hodnotu, včetně veškerých zisků a ztrát vyplývajících ze změn reálné hodnoty, které jsou vykazovány v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu. Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje zaplacené úroky z finančních závazků a je zahrnuta v položce výkazu zisku a ztráty „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12).

U finančních závazků, které jsou zařazeny do kategorie FVTPL, se změna reálné hodnoty, která lze přiřadit ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku, vykazuje v ostatním úplném výsledku, pokud by však takové vykázání efektu změn úvěrového rizika u finančního závazku v ostatním úplném výsledku nevytvořilo nebo nezvětšilo účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Zbývající část změny reálné hodnoty u závazku je vykázána v hospodářském výsledku. Změny reálné hodnoty, které lze přiřadit k úvěrovému riziku finančního závazku a které jsou tedy vykázány v ostatním úplném výsledku, nejsou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty, naopak jsou přesunuty do nerozděleného zisku při odúčtování finančního závazku.

Reálná hodnota je stanovena způsobem popsáním v bodě 4.

Finanční závazky následně přečtené na naběhlou hodnotu

Finanční závazky, které nejsou (i) podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, (ii) držené k obchodování nebo (iii) označené jako FVTPL, se následně přečteny na naběhlou hodnotu.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda používaná při výpočtu naběhlé hodnoty finančního závazku a při alokaci úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně za období kratší na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Kurzové zisky a ztráty

U finančních závazků, které jsou denominovány v cizí měně a jsou oceněny amortizovanými náklady na konci v každém vykazovaném období, jsou kurzové zisky a ztráty stanoveny na základě amortizované ceny nástroje. Tyto kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v položce "Finanční výnosy a náklady" ve výkazu zisku a ztráty (bod 7) pro finanční závazky, které nejsou součástí určitého zajišťovacího vztahu.

Reálná hodnota finančních závazků denominovaných v cizí měně je stanovena v této cizí měně a přepočtena spotovou sazbou ke konci vykazovaného období. U finančních závazků, které jsou

oceněny jako FVTPL, cizoměnová složka je součástí zisku nebo ztráty ze změny reálné hodnoty a je vykázána do zisku nebo ztráty za účetní období pro finanční závazky, které nejsou součástí určitého zajišťovacího vztahu.

Odúčtování finančních závazků

Společnost odúčtuje finanční závazky, a to pouze tehdy, kdy dojde ke zrušení závazků Společnosti nebo vypršela jejich splatnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou finančního závazku, který byl vykázán a hodnotou zaplacenou a splatnou je vykázána ve výkazu zisku a ztráty.

Když Společnost vymění s existujícím věřitelem jeden dluhový nástroj za jiný s podstatě odlišnými podmínkami, je tato výměna považována za zánik původního finančního závazku a uznání nového finančního závazku. Podobně Společnost účtuje podstatnou změnu podmínek stávajícího závazku nebo jeho části jako zánik původního finančního závazku a uznání nového závazku. Předpokládá se, že podmínky jsou podstatně odlišné, pokud diskontovaná současná hodnota peněžních toků podle nových podmínek, včetně poplatků zaplacených po odečtení poplatků přijatých a diskontovaných s použitím původní efektivní sazby je minimálně o deset procent odlišný od diskontované současné hodnoty zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Pokud změna není podstatná, rozdíl mezi: (1) účetní hodnotou závazku před modifikací; a (2) současnou hodnotou peněžních toků po úpravě by měl být zaúčtován do hospodářského výsledku jako změna zisku nebo ztráty v rámci ostatních zisků a ztrát.

(d) Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze a peněžní ekvivalenty zahrnují peněžní hotovost, peníze v bankách a krátkodobé vysoce likvidní investice s původní splatností nepřesahující tři měsíce.

(e) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Účetní hodnota aktiv Společnosti, s výjimkou odložených daňových pohledávek (viz bod 13), je k rozvahovému dni prověřena, aby bylo možno stanovit, zda existují objektivní důvody pro snížení hodnoty. Pokud takové důvody existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva.

(f) Rezervy

Rezerva se vykáže ve výkazu o finanční pozici, má-li Společnost současný právní nebo mimosmluvní závazek vyplývající z události nastalé v minulosti a je-li pravděpodobné, že si splnění tohoto závazku vyžádá odliv ekonomických užitků, a je-li možné příslušnou částku spolehlivě odhadnout.

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Významné dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě očekávané výše úhrady. Pokud je dopad odúročení (diskontování) významný, vykazují se pomocí diskontní sazby, která odráží současné tržní očekávání a specifická rizika daného závazku. Pravidelné rozpouštění diskontu se vyazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

Dopady změn úrokových sazeb, míry inflace a dalších faktorů se vykazují do hospodářského výsledku jako provozní výnosy či náklady. Změny v odhadu výše rezerv mohou vzniknout především v důsledku odchylek od původně odhadovaných nákladů nebo v důsledku změněného data vypořádání nebo změněného rozsahu příslušného závazku. Změny odhadů se všeobecně vykazují ve výkazu zisku a ztráty k datu změny daného odhadu.

(g) Výnosy z poskytnutých služeb

Výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a odměny z vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění; příslušné náklady a možnost vrácení zboží lze spolehlivě odhadnout; vedení se ve spojitosti s daným zbožím nadále neangažuje; a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

Výnos z poskytnutých služeb se vyazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí

podle stavu provedených prací. Výnos se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

Skupina k 1. lednu 2018 přijala a aplikovala nový účetní standard IFRS 15 upravující způsob vykazování výnosů ze smluv se zákazníky. Aplikace nového účetního standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky neměla žádný vliv na položky finančních výkazů Společnosti, protože Společnost je holdingovou společností a ani za období končící 31. prosince 2017 a ani za období končící 31. prosince 2018 žádné výnosy nerealizovala, tedy žádné informace o způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15 nebylo nutno uvést.

(h) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z poskytnutých prostředků, příjem z dividend, kurzové zisky a zisk z prodeje investic do cenných papírů.

Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, kurzové ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a případné ztráty z prodeje investic do cenných papírů.

(i) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku.

Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňové sazby platné k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých období.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. U následujících dočasných rozdílů se odložená daň nevykazuje: dočasné rozdílly z prvotního vykazování aktiv nebo pasív, které není podnikovou kombinací a nemá dopad na účetní nebo daňový zisk či ztrátu, dočasné rozdílly související s investicemi do dceřiných společností a společně ovládaných podniků v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že nebudou v dohledné budoucnosti odúčtovány.

Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu využití či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, slevy na dani a odpočitatelné přechodné rozdílly uplatnit. Odložené daňové pohledávky se snižují v takovém rozsahu, v jakém není pravděpodobné, že bude související daňová úleva využita.

(j) Dividendy

Dividendy se vykazují v rámci vlastního kapitálu jako rozdělení zisku akcionářům, a to po schválení výplaty akcionáři Společnosti.

4. Stanovení reálné hodnoty

Řada účetních postupů a zveřejňovaných informací Společnosti vyžaduje, aby byla stanovena reálná hodnota finančních i nefinančních aktiv a závazků.

Reálné hodnoty se člení do různých úrovní v hierarchii reálných hodnot na základě vstupních údajů použitých při oceňování, a to následovně:

Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků

Úroveň 2: vstupní údaje, nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které je možné zjistit pro dané aktivum nebo závazek na trhu, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).

Úroveň 3: údaje o aktivu nebo závazku, které nevycházejí ze zjistitelných tržních údajů (z trhu nezjistitelné údaje).

Pokud lze vstupní údaje použité k ocenění reálnou hodnotou aktiva nebo závazku zařadit do různých úrovní hierarchie reálné hodnoty, pak ocenění reálnou hodnotou je jako celek zařazeno do téže úrovně hierarchie reálné hodnoty jako vstupní údaj nejnižší úrovně, který je významný ve vztahu k celému oceňování.

Společnost vykazuje přesuny mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty vždy ke konci vykazovaného období, během něhož nastala změna.

(a) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investic držených do splatnosti a realizovatelných finančních aktiv je založena na jejich kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

V případech, kdy se pracuje s technikami založenými na diskontovaných peněžních tocích, vycházejí odhadované budoucí peněžní toky z nejlepších odhadů provedených vedením a jako diskontní sazba se použije tržně založená sazba k rozvahovému dni pro nástroj s podobnými podmínkami. Pokud se používají cenové modely, vstupní údaje vycházejí z tržních měr k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek s výjimkou nedokončených stavebních prací, avšak včetně pohledávek ze služeb poskytovaných na základě koncese, se odhaduje jako současná hodnota budoucích peněžních toků, diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni.

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic držených do splatnosti se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

(b) Nederivátové finanční závazky

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Pro finanční leasing se tržní úroková sazba stanoví podle podobných leasingových smluv.

(c) Deriváty

Finanční deriváty jsou oceněny reálnou hodnotou, dle svého zařazení spadají do úrovně 2, jejich ocenění je stanoveno na základě tržního ocenění.

5. Služby

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2018	1. ledna – 31. prosince 2017
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	60 880	56 682
Nájemné	133	173
Poplatky za poradenství	5 701	8 091
Ostatní služby	33 802	1 224
Služby celkem	100 516	66 170

6. Ostatní provozní výnosy a náklady**Ostatní provozní výnosy**

Ostatní provozní výnosy za rok 2018 jsou tvořeny výnosem vzniklým na základě předpisu poměrně části pohledávky z titulu prodeje společnosti Nika Logistics a.s.

Ostatní provozní výnosy za rok 2017 jsou tvořeny převážně z výnosů vzniklých na základě zániku dříve zaúčtovaného závazku, který vznikl z titulu očekávaného protiplnění, které Společnost poskytovala menšinovým akcionářům společnosti DAKO-CZ, a.s. při využití práva na výkup účastnických cenných papírů (tzv. squeeze-out). Tento závazek (26 309 tis. Kč) zanikl z důvodu promlčení lhůty, v rámci které bylo možné získat protiplnění za poskytnutí svého vlastnického práva hlavnímu akcionáři.

Ostatní provozní náklady

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2018	1. ledna – 31. prosince 2017
Daně a poplatky	42	30
Pojistná plnění	2 912	--
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	1 468	-4 515
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	19 417	11 437
Ostatní	296	711
Ostatní provozní náklady celkem	24 135	7 663

Tvorba opravné položky je blíže popsána v bodě 22a) Metody řízení rizik a zveřejňování informací – Úvěrové riziko.

7. Finanční výnosy a náklady

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2018	1. ledna – 31. prosince 2017
Úrokové výnosy	72 218	45 214
Zisk z kurzových rozdílů	20 434	--
Zisk z derivátových operací	--	16 455
Výnosy z dividend	519 913	64 700
Ostatní finanční výnosy	21 780	5 623
Finanční výnosy	634 345	131 992
Úrokové náklady – spřízněné strany	11 814	15 908
Úrokové náklady – dluhopisy	78 027	45 024
Úrokové náklady – banky	39 223	--
Ztráty z kurzových rozdílů	--	22 586
Ztráta z derivátových operací	65 799	--
Ostatní finanční náklady	788	2 472
Finanční náklady	195 651	85 990
Čisté finanční výnosy/náklady	438 694	46 002

V roce 2018 měla společnost výnos z podílů v dceřiných společnostech ve výši 519 913 tis. Kč a to z titulu přijatých podílů na zisku od společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (378 000 tis. Kč), CSG AEROSPACE a.s. (81 000 tis. Kč), DAKO-CZ, a.s. (20 400 tis. Kč), LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (10 000 tis. Kč), MSM GROUP s.r.o. (20 817 tis. Kč), EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (9 696 tis. Kč).

V roce 2017 měla společnost z podílů ve společnostech výnos ve výši 64 700 tis. Kč z titulu přijatých podílů na zisku společností LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (14 000 tis. Kč), DAKO-CZ, a.s. (35 700 tis. Kč) a EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (15 000 tis. Kč).

8. Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2018	1. ledna – 31. prosince 2017
Tržby z prodeje obchodních podílů	420 179	806 244
Prodané obchodní podíly	-23 377	-922 351
Výnosy z dividend prodaných společností	324	593 633
Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	397 126	477 526

Výnosy z dividend prodaných společností v roce 2018 zahrnují výnos z podílů na zisku Industrial Trade Services a.s. ve výši 324 tis. Kč, v roce 2017 zahrnují výnos z podílů na zisku Nika Logistics a.s. (87 687 tis. Kč), RETIA, a.s. (150 000 tis. Kč), Black Pine Wood Development s.r.o. (17 089 tis. Kč), STARZONE a.s. (338 857 tis. Kč).

9. Daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2018	1. ledna – 31. prosince 2017
<i>Splatná daň:</i>		
Běžné období	-3 275	--
Splatná daň celkem	-3 275	--
<i>Odložená daň:</i>		
Odložená daň z příjmů	1 836	1 965
Odložená daň celkem	1 836	1 965
Náklady (-) / Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	-1 439	1 965

Odložená daň se vypočítává s použitím aktuálně platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se bude aktivum realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy je sazba daně z příjmů právnických osob 19 % za finanční rok končící 31. prosince 2018 (2017: 19 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>		1. ledna – 31. prosince 2018		1. ledna – 31. prosince 2017
Zisk / (Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		712 626		476 448
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	-19 %	-135 399	-19 %	-90 525
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady	-14 %	-98 269	-2 %	-8 572
Výnosy osvobozené od daně	35 %	245 901	21 %	100 152
Ztráty, pro které nebyla v běžném roce rozpoznána odložená daňová pohledávka	-2 %	-13 672	--	--
Změny odhadů týkajících se předchozích období	--	--	0,2 %	910
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	0,2 %	- 1 439	0,4 %	1 965

Tržby z prodeje obchodných podílů, vč. výnosů z dividend, jsou v odsouhlasení efektivní daňové sazby poníženy o náklady na prodané obchodné podíly a zůstatek je zohledněn v pozici Výnosy osvobozené od daně.

Společnost v roce 2018 očekává daňovou ztrátu, kterou však v kalkulaci odložené daně z opatrnostních důvodů nezohlednila.

10. Podíly ve společnostech**i. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018	31. prosince 2017
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	Česká republika	mateřská společnost	mateřská společnost
ARMY EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ARMY SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AVIA Motors s.r.o. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG AEROSPACE a.s. ⁵⁾	Česká republika	90,00 %	90,00 %
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG Facility a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG RDR a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG USA, Inc.	USA	100,00 %	--
SCMG – 14. Oktobar d.o.o. Beograd-Vračar	Srbsko	85,00 %	85,00 %
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. ³⁾	Česká republika	90,00 %	90,00 %
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DEFENCE TRADE a.s. ⁴⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	--
ENGINEERING SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
EXCALIBUR USA a.s. ⁴⁾	Česká republika	51,00 %	51,00 %
FUTURE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
HTH land a.s.	Česká republika	88,00 %	88,00 %
Industrial Trade Services a.s.	Česká republika	--	100,00 %
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	15,00 %	15,00 %
LIAZ TRUCKS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LOGRIS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LOSTR a.s. ⁶⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MADE CS a.s.	Česká republika	80,00 %	80,00 %
MERIT SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00 %	--
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
NIKA Development a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PERFORMANCE SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ROSCO BOHEMIA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
SPV VTK a.s. ⁷⁾	Česká republika	--	100,00 %
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA MANUFACTURE a.s. ²⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2018	31. prosince 2017
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Tovární 1112 a.s.	Česká republika	90,00 %	--
TRADITION CS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

- V rámci projektu fúze sloučením se společnost AVIA a.s. (zanikající společnost) sloučila se svou dceřinou společností AVIA Motors s.r.o. (nástupnická společnost). Rozhodným dnem fúze sloučením je 1.1.2017. Společnost AVIA a.s. byla k 13.4.2017 vymazána z obchodního rejstříku.
- V roce 2018 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE SYSTEMS a.s. na společnost TATRA MANUFACTURE a.s.
- V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti Vojenský opravárenský podnik CZ a.s. na společnost CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.
- V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE TRADE a.s. na společnost EXCALIBUR USA a.s. a zároveň došlo k založení nové společnosti DEFENCE TRADE a.s.
- V roce 2018 došlo k přejmenování společnosti EAS Holding a.s. na společnost CSG AEROSPACE a.s.
- V roce 2017 došlo k přejmenování společnosti FUNDI CS a.s. na společnost LOSTR a.s.
- V roce 2017 došlo k přejmenování společnosti CSG SPV a.s. na společnost SPV VTK a.s., tento podíl byl v roce 2018 prodán.

Efekt z prodaných podílů společností v roce 2018 (Industrial Trade Services a.s. a SPV VTK a.s.) a v roce 2017 (RETIA, a.s., NIKA Logistics a.s., Black Pine Wood Development s.r.o., CZECH MACHINERY GROUP B.V. a STARZONE a.s.) je vyčíslen v bodě 8 přílohy.

Požizovací ceny podílů (bez efektu opravných položek) a doplňující informace k vybraným podílům jsou uvedeny v tabulkách níže.

K 31. prosinci 2018

<i>v tis. Kč</i>	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2018	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2018	Požizovací cena
NIKA DEVELOPMENT a.s.	-51 174	1 781 251	1 834 785
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	388 021	2 703 806	1 051 030
DAKO-CZ, a.s.	85 128	923 345	321 723
FUTURE CS a.s.	-4 947	10 079	245 374
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	46 466	83 173	113 731
AVIA Motors s.r.o.	-137 130	-945	109 790
INTEGRA CAPITAL a.s.	-3 898	238 654	68 760
TECHPARK HRADUBICKÁ a.s.	-225	61 660	57 123
CSGM a.s.	28 349	66 232	52 350
MSM Group s.r.o.	141 313	201 278	44 216
CSG AEROSPACE a.s.	158 830	255 409	41 683
Ostatní			79 485
Celkem			4 020 050

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2017	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2017	Požizovací cena
NIKA DEVELOPMENT a.s.	140 169	719 923	1 833 756
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	383 631	2 457 725	1 051 030
DAKO-CZ, a.s.	53 063	416 787	321 723
FUTURE CS a.s.	-1 068	-110 859	121 800
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	-30 112	13 582	82 134
Industrial Trade Services a.s.	-496	85 756	77 335
INTEGRA CAPITAL a.s.	157 983	218 880	68 760
TECHPARK HRADUBICKÁ a.s.	-780	50 598	56 624
CSGM a.s.	11 651	37 910	52 350
EAS Holding a.s.	71 834	76 146	41 680
Ostatní			134 111
Celkem			3 841 303

Závazek vyplývající z pořízení obchodního podílu společnosti NIKA DEVELOPMENT a.s. byl k 31. prosinci 2017 rozdělen na dlouhodobou (884 722 tis. Kč) a krátkodobou část (851 000 tis. Kč) v pozici Půjčky a úvěry. Tento závazek byl průběhu roku 2018 plně splacen.

Požizovací cena za vlastnický podíl ve společnosti EAS Holding a.s. obsahuje podmíněnou platbu závislou na tržbách nakoupené společnosti v letech 2016, 2017 a 2018. Závazek týkající se roku 2016 ve výši 10 273 tis. Kč byl k 31. prosinci 2016 vykázán v Obchodních a jiných krátkodobých závazcích. Závazek týkající se roku 2017 ve výši 11 712 tis. Kč je k 31. prosinci 2017 vykázán v Obchodních a jiných krátkodobých závazcích. Odhadovaná platba závislá na tržbách roku 2018 ve výši 11 449 tis. Kč je k 31. prosinci 2018 zahrnuta v Obchodních a jiných krátkodobých závazcích.

Požizovací cena za vlastnický podíl ve společnosti AVIA Motors s.r.o. byla v roce 2018 zvýšena o 82 254 tis. Kč, ve společnosti FUTURE CS a.s. o 123 558 tis. Kč a TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. o 31 597 tis. Kč. Ve všech případech se jednalo o zvýšení z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2018 dle účetní politiky popsané v bodě 3 e) opravnou položku k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 1 085 tis. Kč (31. prosince 2017: 1 085 tis. Kč).

Společnost nevytvořila opravnou položku na další finanční investice s ohledem buď k očekávaným pozitivním finančním výsledkům v blízké budoucnosti, nebo z důvodu, že tržní cena majetku je vyšší než ocenění v účetnictví.

ii. Podíly ve společnostech s podstatným vlivem

V průběhu roku 2016 pořídila Společnost 50-ti procentní podíl ve společnosti anji s.r.o., která je registrovaná v České republice. Pořizovací cena tohoto podílu byla 104 000 tis. Kč. V roce 2017 došlo k odštěpení části majetku do nové společnosti Na Poříčí s.r.o., k proporcionalnímu rozdělení hodnoty investice mezi tyto dvě společnosti došlo k 1. lednu 2018, vlastněný procentní podíl se nezměnil.

V roce 2018 pořídila Společnost 50-ti procentní podíl ve společnosti AVIA AVIATION a.s., která je registrovaná v České republice. Pořizovací cena tohoto podílu byla 300 tis. Kč.

11. Půjčky a ostatní finanční aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě		
Poskytnuté půjčky	2 493 621	2 584 211
Ostatní finanční aktiva	1 344	1 725
Pohledávky z výplaty z dividend	6 000	100 171
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě - mezisoučet	2 500 965	2 686 107
Finanční deriváty	3 267	25 095
Finanční aktiva v reálné hodnotě celkem	3 267	25 095
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	2 504 232	2 711 202
<i>Dlouhodobé</i>	<i>110 632</i>	<i>537 877</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>2 393 600</i>	<i>2 173 325</i>
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	2 504 232	2 711 202

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými osobami včetně poskytnutých půjček jsou blíže popsány v bodě 23 – Spřízněné osoby.

Pohledávky z titulu výplaty dividend obsahují pohledávky za společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (31. prosince 2017 – 95 665 tis. Kč) a LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (31. prosince 2018 – 6 000 tis. Kč, 31. prosince 2017 – 4 506 tis. Kč).

Ostatní finanční aktiva zahrnují především nesplacenou část kupní ceny pořízovaných podílů ve společnostech.

Deriváty

Společnost eviduje k 31. prosinci 2018 pohledávky z titulu uzavřených derivátových obchodů při ocenění reálnou hodnotou ve výši 3 267 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 25 095 tis. Kč), kdy pohledávky ve výši 2 102 tis. Kč představují dlouhodobou část (k 31. prosinci 2017 ve výši 18 804 tis. Kč) a pohledávky ve výši 1 165 tis. Kč představují krátkodobou část (k 31. prosinci 2017 ve výši 6 291 tis. Kč).

Dále Společnost eviduje závazky z titulu uzavřených derivátových obchodů ve výši 29 037 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 8 640 tis. Kč), která odpovídá jejich reálné hodnotě k datu účetní závěrky. Závazek ve výši 17 869 tis. Kč představuje dlouhodobou část (k 31. prosinci 2017 ve výši 1 178 tis. Kč) a závazek ve výši 11 168 tis. Kč krátkodobou část (k 31. prosinci 2017 ve výši 7 462 tis. Kč). Tyto částky jsou vykázány v pozicích Krátkodobé či Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky. Všechny uzavřené derivátové obchody mají spekulativní charakter.

Společnost eviduje k 31. prosinci 2018 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 52 500 tis. Euro v roce 2019 a 33 000 tis. Euro v roce 2020
- Měnové forwardy na prodej USD za Kč v celkovém objemu 14 000 tis. USD v roce 2020
- Měnové forwardy na nákup 7 500 tis. Euro za Kč v roce 2019 a 10 000 tis. Euro za Kč v roce 2020
- Měnové forwardy na nákup 28 956 tis. USD za Kč v roce 2019
- Měnové opce na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 18 000 tis. Eur v roce 2019
- Měnové opce na nákup 12 000 tis. Euro za Kč v roce 2019
- Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 1 500 tis. Euro v roce 2020
- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor za fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 800 000 tis. Kč v průběhu období 2019 až 2021.

Společnost eviduje k 31. prosinci 2017 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 73 800 tis. Euro v průběhu let 2018 až 2019
- Měnové forwardy na nákup 1 300 tis. Euro za Kč v roce 2018
- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor za fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 800 000 tis. Kč v průběhu období 2018 až 2021.

Celkový dopad do výsledku hospodaření z titulu realizovaných derivátových obchodů za rok 2018 je náklad ve výši 65 799 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční náklady (za rok 2017 je vykázován výnos ve výši 16 455 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční výnosy).

12. Obchodní pohledávky a ostatní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Pohledávky ze zádržného	--	12 770
Pohledávky z obchodních vztahů	26 369	7 947
Jiné pohledávky	979 621	39 576
Dohadné účty aktivní	22 827	5 303
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	1 028 817	65 596
Náklady příštích období	88	--
Časové rozlišení	88	--
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva celkem	1 028 905	65 596
<i>Dlouhodobé</i>	33 743	4 498
<i>Krátkodobé</i>	995 162	61 098
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 028 905	65 596

Zůstatek Jiných pohledávek je tvořen především pohledávkou ve výši 408 407 tis. Kč z titulu neuhrazené kupní ceny za prodej společnosti Industrial Trade Services a.s., pohledávkou z titulu vrácení příplatku mimo základní kapitál ve výši 63 128 tis. Kč a z titulu reklasifikace části krátkodobých půjček ve výši 474 557 tis. Kč do jiných pohledávek, které převážně představují pohledávky z titulu postoupených pohledávek.

Vystavení Společnosti úvěrovým a měnovým rizikům a ztrátám ze snížení hodnoty v souvislosti s pohledávkami z obchodního vztahu a ostatními pohledávkami je uvedeno v bodě 22 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

13. Daňové pohledávky a závazky

K 31. prosinci 2018 Společnost evidovala daňové pohledávky z titulu přeplatku daně z příjmu na zálohách zaplacených v průběhu roku ve výši 1 106 tis. Kč. Zůstatek daňových pohledávek k 31. prosinci 2017 tvořil 0.

Zůstatek daňových závazků tvoří rezerva na daň z příjmu ponížená o zaplacené zálohy (31. prosince 2018: 0 tis. Kč a 31. prosince 2017: 453 tis. Kč).

14. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Běžné účty u bank	63 528	175 551
Hotovost	302	90
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	63 830	175 641

Významné investiční a finanční aktivity bez dopadu na peněžní prostředky k 31. prosinci 2017:

Navýšení dlouhodobých a krátkodobých půjček a úvěrů ve výši 1 733 750 tis. Kč nepředstavuje nárůst peněžních prostředků, neboť tento závazek vznikl z titulu kupní ceny 100% podílu ve společnosti NIKA DEVELOPMENT a.s.

Vydání dluhopisů ve výši 400 000 tis. Kč nepředstavuje nárůst peněžních prostředků, neboť je kompenzováno zaúčtováním pohledávky ve stejné výši za dceřinou společností CSG RDR a.s. v souvislosti s nákupem 100% podílu ve společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o.

15. Vlastní kapitál**Základní kapitál**

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2018 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Základní kapitál se k 31. prosinci 2017 skládal z dvaceti kusů akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč.

Akcionář má právo na výplatu dividend a je oprávněn na valných hromadách akcionářů Společnosti hlasovat jedním hlasem připadajícím na akcii ve výši 100 000 Kč.

V roce 2018 ani 2017 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

31. prosince 2018 a 31. prosince 2017

	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Akcie celkem	2 000	100	100

Ostatní fondy

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Ostatní kapitálové fondy	3 146 176	2 194 665
Ostatní nedělitelné fondy	82 278	150 546
Ostatní fondy celkem	3 228 454	2 345 211

Významnou část ostatních fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Společnosti z titulu využití bezúročné vlastnické půjčky, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Společnost považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Společnosti zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné vlastnické půjčky při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Společnost tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nereciproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nereciproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2017 částky 150 546 tis. Kč a k 31. prosinci 2018 částky 82 278 tis. Kč, k poklesu došlo z důvodu částečného splacení těchto úvěrů Skupinou.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti LOGEKO a.s. v nominální hodnotě 1 138 925 tis. Kč. Zpětně k 1. lednu 2016 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností LOGEKO a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti CSGM a.s. v nominální hodnotě 52 350 tis. Kč.

Dne 30. září 2016 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál pohledávku ve výši 1 000 000 tis. Kč. V důsledku této kapitalizace byla také snížena hodnota nerezipročních kapitálových vkladů plynoucích z úrokového zvýhodnění o částku 109 098 tis. Kč.

Meziroční nárůst ostatních fondů v roce 2017 ve výši 5 566 tis. Kč vznikl z titulu další vlastnické půjčky účtované do vlastního kapitálu, jejíž celkový efekt byl vyčíslen na hodnotu 7 304 tis. Kč. Opačným efekt způsobily v roce 2017 realizované splátky již evidovaných bezúročných vlastnických půjček, ty ponížily ostatní fondy o 1 738 tis. Kč.

Dne 31. prosince 2018 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou příplatku mimo základní kapitál pohledávky ve výši 273 365 tis. Kč, 120 000 tis. Kč, 540 000 tis. Kč a 705 367 Euro. Vklad mimo základní kapitál činil celkem 951 511 tis. Kč. Realizované splátky bezúročných vlastnických půjček naopak ponížily ostatní fondy o 68 268 tis. Kč.

Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let

V roce 2018 představoval pohyb nerozděleného zisku výsledek hospodaření účetního období ve výši 709 572 tis. Kč, dopad z titulu narovnání rozdílu v kupní ceně obchodního podílu kupovaném v roce 2017 ve výši (-2 473 tis. Kč) a dopad z titulu prvotní aplikace IFRS 9 v roce 2018 ve výši (-1 996 tis. Kč).

V roce 2017 je meziroční změna nerozděleného zisku způsobena pouze ziskem za účetní období roku 2017.

16. Půjčky a úvěry

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	561 040	2 236 018
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry) *	377 681	102
Celkem	938 721	2 236 120
<i>Dlouhodobé</i>	<i>228 192</i>	<i>1 168 718</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>710 528</i>	<i>1 067 402</i>
Celkem	938 721	2 236 120

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2018 činila 3,63 % (2017: 0,86 %).

Podmínky a přehled splatnosti půjček a úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

31. prosince 2018

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2018	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2019	515 381	515 381		--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	neúročené	2019–2023	4 009	1 817	2 192	--
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	fixní	2019–2023	261 474	35 474	226 000	--
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	variabilní	2019	150 000	150 000	--	--
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	neúročené	2019	7 856	7 856	--	--
CELKEM				938 720	710 528	228 192	--

31. prosince 2017

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2017	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2018–2020	2 236 018	1 067 300	1 168 718	--
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	fixní	2018	102	102	--	--
CELKEM				2 236 120	1 067 402	1 168 718	--

* Bližší informace k měnovému riziku jsou uvedeny v bodě 22 (d).

Bezüročné vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 15.

Ostatní finanční instrumenty

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Finanční deriváty	29 037	8 640
Ostatní finanční závazky	94 596	2 314
Celkem	123 633	10 954
<i>Dlouhodobé</i>	<i>67 177</i>	<i>1 178</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>56 456</i>	<i>9 776</i>
Celkem	123 633	10 954

Ostatní finanční závazky ve výši 64 306 tis. Kč (k 31. prosinci 2017 ve výši 70 508 tis. Kč) jsou tvořeny především z titulu reklasifikace závazků souvisejících s nákupy obchodních podílů, které byly k 31. prosinci 2017 zahrnuty v pozici Půjčky a úvěry.

17. Dluhopisy

Dne 16. prosince 2016 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na Pražské burze cenných papírů. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2 100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly upsány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1 002 mil. Kč. V průběhu roku 2017 Společnost emitovala dodatečné dluhopisy až do maximální výše 1 098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Společnosti. Společnost o vlastních dluhopisech neúčtuje a celková nominální hodnota vykázaných dluhopisů k 31. prosinci 2017 činí 1 509 mil. Kč. V roce 2018 společnost navýšila hodnotu prodaných a vykázaných dluhopisů z důvodu následného prodeje a k 31. prosinci 2018 eviduje 1 824 mil. Kč.

Dluhopisy VAR/21 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 16. červnu a 16. prosinci každého roku. Splatnost dluhopisů je stanovena na 16. prosince 2021.

Dne 30. listopadu 2017 emitovala Společnost dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 (při dvou emisích - ISIN CZ0003517757 a ISIN CZ0003517740), které byly nabízeny kvalifikovaným investorům v České republice. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 5 mil. Kč za kus. Celková hodnota emise je 400 mil. Kč (200 mil. Kč při každé emisi). K 31. prosinci 2018 společnost eviduje závazek z těchto privátních emisí ve výši 255 mil. Kč. K 31. prosinci 2017 to bylo 400 mil. Kč.

Dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 jsou úročeny fixní úrokovou sazbou 3% p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé výnosové období pololetně zpětně, vždy k 30. listopadu a k 30. květnu každého roku. První platba úrokových výnosů byla provedena k 30. květnu 2018. Splatnost dluhopisů je stanovena na 30. listopadu 2022.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Emitované dluhopisy	2 079 000	1 909 000
Nezaplacené úroky *	7 444	3 751
Mezisoučet	2 086 444	1 912 751
Náklady na emisi	-12 891	-17 245
Dluhopisy celkem	2 073 553	1 895 506
<i>Dlouhodobé</i>	2 066 109	1 891 755
<i>Krátkodobé *</i>	7 444	3 751
Dluhopisy celkem	2 073 553	1 895 506

* Nezaplacené úroky jsou ve výkazu o finanční pozici zahrnuté v rámci Krátkodobých půjček a úvěrů.

Na dluhopisy k 31. prosinci 2018 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2018	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 831 444	7 444	1 824 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	255 684	684	255 000	--

Na dluhopisy k 31. prosinci 2017 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2017	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 511 584	2 584	1 509 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	401 167	1 167	400 000	--

18. Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Přijaté zálohy	193 005	154 884
Závazky z obchodních vztahů	6 366	3 677
Ostatní závazky	245 612	30 311
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – mezisoučet	444 983	188 872
Nevyfakturované dodávky	50 969	6 260
Výdaje příštích období	--	--
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	50 969	6 260
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	495 952	195 132
<i>Dlouhodobé</i>	--	--
<i>Krátkodobé</i>	495 952	195 132
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	495 952	195 132

Přijaté zálohy k 31. prosinci 2018 představují výplatu mezitímní dividendy od společností AVIA Motors s.r.o. (15 000 tis. Kč), CSG AEROSPACE a.s. (103 005 tis. Kč) a zálohu na nákup dluhopisů a JOB AIR Technic a.s. (75 000 tis. Kč).

Přijaté zálohy k 31. prosinci 2017 představují výplatu mezitímní dividendy od společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (118 800 tis. Kč), AVIA Motors s.r.o. (15 000 tis. Kč), DAKO-CZ, a.s. (11 064 tis. Kč), EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (9 696 tis. Kč) a Industrial Trade Services a.s. (324 tis. Kč).

Meziroční nárůst ostatních závazků byl způsoben hlavně vznikem závazků vůči společnostem ve skupině za nákup postoupených pohledávek (46 816 tis. Kč), dále závazkem vzniklým na základě příplatku mimo základní kapitál u společnosti AVIA Motors s.r.o. (70 000 tis. Kč) a vznikem závazku vůči společnosti REAL TRADE PRAHA a.s. (114 675 tis. Kč).

19. Odložená daňová aktiva a závazky

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Bezüročné vlastnické půjčky	-868	-4 762
Finanční aktiva	945	--
Celkem	77	-4 762
Započtení daně	--	--
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / daňový závazek (-)	77	-4 762

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2018	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2018
Opravná položka k pohledávkám	--	476	469**	945
Bezüročné vlastnické půjčky	-4 762	1 360	2 534*	-868
Celkem	-4 762	1 836	3 003	77

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2017	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Stav k 31. prosinci 2017
Bezüročné vlastnické půjčky	-5 420	1 965	-1 307	-4 762
Celkem	-5 420	1 965	-1 307	-4 762

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 15. ; ** Dopad aplikace IFRS 9 k 1. lednu 2018

20. Reálná hodnota finančních nástrojů**Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě**

Pro roky končící 31. prosince 2018 a 31. prosince 2017 nemá Společnost žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě s výjimkou dluhopisů a derivátů. Reálná hodnota finančních nástrojů vykazovaných v zůstatkových hodnotách je uvedena níže:

- Dluhopisy a deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě v rámci Úrovně 2.

Do Úrovně 3 náleží ostatní finanční aktiva a pasiva a jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich účetní hodnoty. Další podrobnosti o metodách ocenění viz bod 2 (d) Použití odhadů a úsudků.

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 22 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

21. Operativní leasing

Společnost nevstoupila do významných leasingových smluv ať už na straně nájemce nebo pronajímatele.

22. Metody řízení rizik a zveřejňování informací

V této části jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

Třídy a kategorie finančních instrumentů a stanovení jejich reálné hodnoty

Následující tabulka obsahuje informace o:

- Třídách finančních instrumentů, jejich podstatě a charakteristikách
- O naběhlé hodnotě finančních instrumentů
- reálné hodnotě finančních nástrojů (s výjimkou finančních nástrojů, jejichž hodnota se blíží jejich reálné hodnotě);
- úrovni hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, pro které byla zveřejněna reálná hodnota.

Hierarchie úrovní 1 až 3 reálné hodnoty jsou založeny na míře, do které je reálná hodnota pozorovatelná:

- Měření reálné hodnoty na úrovni 1 jsou ta, která jsou odvozena z kótovaných cen (neupravených) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo pasiva;
- Měření reálné hodnoty na úrovni 2 jsou taková, která jsou odvozena od vstupů jiných než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 a které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozené z cen); a
- Měření reálné hodnoty na úrovni 3 jsou ta, která jsou odvozena z oceňovacích technik zahrnujících vstupy pro aktivum nebo závazek, který není založen na zjištěných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

31. prosince 2018 v tis. Kč	Bod	Reálná hodnota - zajišťovací nástroje	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	Účetní hodnota		Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
				FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - nástroje vlastního kapitálu							
Finanční aktiva v reálné hodnotě												
Deriváty	11		3 267					3 267		3 267		3 267
Celkem			3 267					3 267		3 267		3 267
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě												
Obchodní a jiné pohledávky	12					1 028 905		1 028 905				
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení								--				
Poskytnuté půjčky	11					2 493 621		2 493 621	2 493 621			2 493 621
Ostatní finanční aktiva	11					7 344		7 344	7 344			7 344
Peníze a peněžní ekvivalenty	14					63 830		63 830				
Náklady na získání/splnění smlouvy								--				
Smluvní aktiva								--				
Celkem						3 593 700		3 593 700		2 500 965		2 500 965
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
Deriváty	11		-29 037					-29 037	-29 037			-29 037
Celkem			-29 037					-29 037	-29 037			-29 037
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
Kontokorent	16							-150 000	-150 000	-150 000		-150 000
Zajištěné bankovní úvěry	16							-227 681	-227 681	-227 681		-227 681
Nezajištěné bankovní úvěry								--				
Závazky z finančního leasingu								--				
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	16							-561 040	-561 040	-561 040		-561 040
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)								0				
Obchodní a jiné závazky	18							-495 952	-495 952			
Dluhopisy - dlouhodobé	17							-2 066 109	-2 066 109	-2 066 109		-2 066 109
Dluhopisy - krátkodobé	16							-7 444	-7 444	-7 444		-7 444
Ostatní finanční závazky	11							-94 596	-94 596	-94 596		-94 596
Smluvní závazky krátkodobé a dlouhodobé								--				
Celkem								-3 602 822	-3 602 822	-3 106 870		-3 106 870

(a) Úvěrové riziko

i. Vystavení úvěrovému riziku

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která Společnosti hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Společnosti za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů. U vysoce likvidních prostředků (peněžní produkt na bankovních účtech) je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou společnosti s vysokým úvěrovým ratingem.

K rozvahovému dni je maximální vystavení úvěrovému riziku rozdělené podle typu protistran uvedeno v následujících tabulkách.

Finanční aktiva k 31. prosinci 2018 jsou za protistranami v rámci Evropské Unie, výjimkou je poskytnutá půjčka v rámci skupiny, kde sídlo protistrany je v Srbsku, tato půjčka je v celkové hodnotě 118 226 tis. Kč.

Všechna finanční aktiva k 31. prosinci 2017 jsou za protistranami v rámci Evropské Unie.

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Společnost prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky.

Společnost posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlédnutím k jejich finanční situaci, zkušenostem z minulosti a dalším faktorům. Jednotlivé limity pro řízení tohoto rizika jsou stanoveny na základě interních nebo externích ratingů v souladu s limity stanovenými interními předpisy Společnosti. Vedení Společnosti pravidelně vyhodnocuje úroveň úvěrového rizika a velikost jeho expozice, také minimálně na měsíční bázi sleduje stav obchodních pohledávek po splatnosti. Společnost také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy.

Ztráta ze snížení hodnoty a odpisy pohledávek

Společnost tvoří opravné položky na snížení hodnoty na základě odhadu očekávaných budoucích ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů, jiných pohledávek a poskytnutých půjček. Odhad očekávaných budoucích ztrát je proveden v souladu s metodikou Společnosti.

K ocenění očekávaných úvěrových ztrát v souvislosti s přechodem na IFRS 9 byly pohledávky z obchodních vztahů, půjčky a ostatní pohledávky posouzeny na základě individuálního ratingu zákazníka a dnů po splatnosti (tzv. individuální přístup). Společnost nastavila individuální posuzování pohledávek v navázání na rating země dlužníka, protože většina obchodních transakcí Společnosti jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek:

Do první skupiny „Low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A-, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném v investičním stupni 1 (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26)

¹ viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – investment grade)

Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BBB+ a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,83 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném ve spekulativním stupni 2 (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26)

Do skupiny „middle risk“ zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem BBB+ a horším. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 2 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“.

Společnost dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společnostem v konkurzu nebo insolventi, tedy pravděpodobnost selhání 100%. V tomto případě Společnost vykazuje opravné položky na úrovni celoživotní ztráty u všech typů pohledávek (tedy i poskytnutých úvěrů).

Společnost předpokládá úroveň ztráty při selhání (LGD) ve výši 100%.

Společnost vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu.

Výše opravné položky oceněná dle výše popsaného systému použití ratingu je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky v zemi dlužníka a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykazání a s případným zohledněním časové hodnoty peněz. Společnost identifikovala HDP a míru nezaměstnanosti v České republice, Slovenské republice a Srbsku, kde nejvíce prodává své zboží a služby, jako nejdůležitější faktory, a případě očekávání změny těchto faktorů Společnost případně upravuje sazbu pravděpodobnosti selhání o specifickou rizikovou přírážku.

U všech ostatních finančních nástrojů Společnost vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání, pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Pokud se však úvěrové riziko u finančního nástroje významně nezvýší od prvotního vykazání, Společnost vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát.

Odpisy pohledávek

Společnost vyhodnocuje pohledávky v defaultu a v případě, že posoudí danou pohledávku jako nevymahatelnou žádným způsobem a uplynou zákonné lhůty pro promlčení, tedy lhůta delší než 3 roky od data splatnosti, rozhodne vedení Společnosti o jejím odpisu.

² viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – speculative grade)

<https://www.spratings.com/documents/20184/774196/2016+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions.pdf/2ddcf9dd-3b82-4151-9dab-8e3fc70a7035>

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2018

v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 204 855	--	--	299 377	--	2 504 232
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 028 905	--	--	--	--	1 028 905
Daňové pohledávky	--	1 106	--	--	--	1 106
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	63 830	--	--	63 830
Celkem	3 233 760	1 106	63 830	299 377	--	3 598 073

K 31. prosinci 2017

v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 600 033	--	25 095	86 074	--	2 711 202
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	65 596	--	--	--	--	65 596
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	175 641	--	--	175 641
Celkem	2 665 629	--	200 736	86 074	--	2 952 439

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Věková struktura finančních aktiv (bez derivátů) s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni byla následující:

Finanční aktiva

v tis. Kč

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Do splatnosti (netto)	3 442 320	2 732 735
Po splatnosti (netto)	90 817	44 063
Celkem	3 533 137	2 776 798

Opravná položka k finančním aktivům se používá k zachycení ztrát ze snížení hodnoty, nedojde-li Společnost k závěru, že dlužnou částku už nelze získat. V takovém případě se dané částky považují za nedobytné a odepíší se přímo proti finančním aktivům.

Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni:

K 31. prosinci 2018

v tis. Kč

	Účetní hodnota netto	Ve splatnosti brutto	Po splatnosti více než 360 dní brutto	Opravná položka	Riziková skupina 1 netto	Riziková skupina 2 netto
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 500 969	2 504 512	74 232	-77 775	2 385 108	115 867
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 028 817	1 029 865	16 585	-17 633	1 028 811	--
Celkem	3 529 786	3 534 377	90 817	-95 408	3 413 919	115 867

Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 je v rozmezí A+ až AA-, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 2 je AAA- až BB.

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem vykázány tyto pohyby:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Stav k 1. lednu	73 526	62 089
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 9	2 465	--
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	19 417	11 437
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	--	--
Stav k 31. prosinci	95 408	73 526

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2018 se týkají především společnosti, která je předmětem insolvenčního řízení.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Vedení Společnosti se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Likvidní riziko se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve možné lhůtě a u aktiv v nejzazší možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

K 31. prosinci 2018

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	938 721	1 118 181	298 720	217 955	373 962	--	227 544
Dluhopisy	2 073 553	2 322 422	8 069	31 650	2 282 703	--	--
Finanční nástroje a finanční závazky	123 633	123 633	--	56 456	65 869	1 308	--
Obchodní a jiné závazky	495 952	495 952	271 266	224 686	--	--	--
Celkem	3 631 859	4 060 188	578 055	530 747	2 722 534	1 308	227 544

Hodnota půjček uvedených v kategorii “neurčitá splatnost“ představuje půjčky, které nemají stanovený smluvní termín splacení, ale jsou splatné na požádání věřitele.

K 31. prosinci 2017*v tis. Kč*

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	2 236 120	2 314 315	48 801	1 061 864	1 203 650	--	--
Dluhopisy	1 895 506	2 219 271	19 782	59 347	2 140 142	--	--
Finanční nástroje a finanční závazky	10 954	10 954	--	9 776	1 178	--	--
Obchodní a jiné závazky	195 132	195 132	30 249	164 883	--	--	--
Celkem	4 337 712	4 739 672	98 832	1 295 870	3 344 970	--	--

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

(c) Úrokové riziko

Společnost je při své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo data znovustanovení úrokových sazeb. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku.

Společnost řídí úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů. K 31. prosinci 2018 měla Společnost uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 800 000 tis. Kč v průběhu období 2018 až 2021.

Níže uvedená tabulka uvádí údaje o míře úrokového rizika Společnosti buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 bez zahrnutí vlivu derivátů a pohledávek z výplaty dividend a ostatních finančních aktiv jsou následující:

K 31. prosinci 2018*v tis. Kč*

	Do 1 roku	Pohyblivá úroková sazba 1 rok až 5 let	Více než 5 let	Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	786 104	--	--	1 714 861	2 500 965
Celkem	786 104	--	--	1 714 861	2 500 965
Úročené finanční závazky					
Dluhopisy	--	2 066 109	--	7 444	2 073 553
Půjčky a úvěry	150 000	--	--	788 721	938 721
Celkem	150 000	2 066 109	--	796 165	3 012 274
Čistý stav úrokového rizika	636 104	-2 066 109	--	921 963	-511 309

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	--	--	2 686 107	2 686 107
Celkem	--	--	--	2 686 107	2 686 107
Úročené finanční závazky					
Dluhopisy	1 891 755	--	--	3 751	1 895 506
Půjčky a úvěry	--	--	--	2 236 120	2 239 871
Celkem	1 891 755	--	--	2 239 871	4 131 626
Čistý stav úrokového rizika	-1 891 755	--	--	466 236	-1 445 519

Analýza citlivosti

Všechna úročená finanční aktiva mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Z úročených finančních závazků podléhají pohyblivé úrokové sazbě pouze dluhopisy. Po zohlednění výše popsaného derivátu, efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby pouze část těchto finančních závazků a to ve výši 91 755 tis. Kč. Z důvodu nevýznamnosti úrokových nákladů z této částky, Společnost neprovedla stresové testování citlivosti úrokových sazeb.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Společnosti jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Společnost je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než je funkční měna Společnosti. Jde především o měnu EUR.

K 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2018

<i>v tis. Kč</i>	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 878 280	507 077	649	118 226	2 504 232
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	1 025 051	3 854	--	--	1 028 905
Daňové pohledávky	1 106	--	--	--	1 106
Peníze a peněžní ekvivalenty	49 039	14 765	26	--	63 830
Aktiva celkem	2 953 476	525 696	675	118 226	3 598 073
Závazky					
Půjčky a úvěry	762 691	128 632	47 398	--	938 721
Finanční instrumenty a finanční závazky	123 633	--	--	--	123 633
Dluhopisy	2 073 553	--	--	--	2 073 553
Obchodní a jiné závazky	495 952	--	--	--	495 952
Závazky celkem	3 455 829	128 632	47 398	--	3 631 859

K 31. prosinci 2017 <i>v tis. Kč</i>	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 881 641	808 073	21 488	--	2 711 202
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	52 826	12 770	--	--	65 596
Peníze a peněžní ekvivalenty	161 190	12 389	2 062	--	175 641
Aktiva celkem	2 095 657	833 232	23 550	--	2 952 439
Závazky					
Půjčky a úvěry	2 239 871	--	--	--	2 239 871
Finanční nástroje a finanční závazky	10 954	--	--	--	10 954
Dluhopisy	1 891 755	--	--	--	1 891 755
Obchodní a jiné závazky	195 585	--	--	--	195 585
Závazky celkem	4 338 165	--	--	--	4 338 165

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	25,643	25,725	26,330	25,540
1 USD	21,735	22,466	23,382	21,291

Analýza citlivosti

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR, USD a Ostatním by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
EUR (10% posílení)	1 021	-83 323
USD (10% posílení)	105	-3 262

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám ke dni účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Společnosti a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Společnosti je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Společnosti na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. Vedení Společnosti řídí provozní rizika, čímž může nasměrovat postupy a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- uznání jednotlivých existujících rizik;
- zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- snížení rozsahu rizikových činností nebo jejich úplném zastavení.

(f) Komoditní riziko

Aktivita Společnosti nejsou vystaveny žádnému významnému komoditnímu riziku.

(g) Řízení kapitálu

Cílem Společnosti v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizicí.

Ke konci období vykazovala Společnost následující poměr dluhu k vlastnímu kapitálu:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018	31. prosince 2017
Závazky celkem	3 638 456	4 403 314
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-63 830	-175 641
Upravený čistý dluh	3 574 626	4 227 673
Celkový vlastní kapitál	4 084 586	2 494 623
Poměr dluhu ke kapitálu	0,88	1,69

23. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

Vztahy Společnosti se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka.

(a) Přehled zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2018		31. prosince 2017	
	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionáři	298 954	-10 604	57 773	-1 987 272
Společnosti s rozhodujícím vlivem	2 253 214	-934 304	2 492 255	-330 490
Společnosti s podstatným vlivem	37	-29 766	--	-37 891
Klíčově vedení Společnosti	2 000	-309	8 391	--
Ostatní spřízněné strany	246 073	-63 076	64 727	-71 743
Celkem	2 800 278	-1 038 059	2 623 146	-2 427 396

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2018 a 31. prosincem 2017:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy 2018	Náklady 2018	Výnosy 2017	Náklady 2017
Akcionáři	--	--	--	2 413
Společnosti s rozhodujícím vlivem	601 538	95 686	25 596	47 724
Společnosti s podstatným vlivem	--	1 013	1	1 297
Klíčově vedení Společnosti	--	--	84	--
Ostatní spřízněné strany	-7 184	16 162	3 478	36 574
Celkem	608 722	112 861	29 159	88 008

24. Soudní spory

Společnost SARN SD3 LLC podala v roce 2018 2 právní žaloby proti společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ve Spojených Státech Amerických kvůli porušení podmínek vyplývajících ze smlouvy a kvůli neplacení za poskytnuté služby. Dle managementu společnosti a právních zástupců je nepravděpodobné, že by tento právní spor proti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. byl úspěšný.

25. Následné události

Dne 30. dubna 2019 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala zbývající 50% podíl ve společnosti INTEGRA CAPITAL a.s. a stala se tak 100% akcionářem této společnosti.

Dne 8. února 2019 byla založena společnost CSG a.s.

Dne 8. února 2019 byla založena společnost CSG AUTOMOTIVE a.s.

V květnu 2019 bylo rozhodnuto o prodeji společnosti Tovární 1112 a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

2018

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 034 72 302
Ovládaná osoba: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

I. Ovládající osoby

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ode dne 13. října 2014 je ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „Společnost“) společnost Czechoslovak Group B.V. Společnost Czechoslovak Group B.V. je ovládaná panem Michalem Strnadem. Tyto skutečnosti platí i k 31. prosinci 2018.

II. Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. dále ovládá níže uvedené propojené osoby s výjimkou osob ovládaných panem Michalem Strnadem.

III. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Společnosti ovládané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

14. OKTOBAR d.o.o Kruševac, IČO: 211 78 772, se sídlem Jasicki put br. 2, Kruševac, Srbsko
ARMY EXPORT a.s., IČO: 050 81 335, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21532
ARMY SYSTEMS a.s., IČO: 061 35 013, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22517
ARMY TRADE a.s., IČO: 061 23 724, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22516
ARS Europe a.s., IČO: 027 51 402, se sídlem Václavské náměstí 808/66, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19664
ATLAN GROUP, spol. s r.o., IČO: 35 754 2 22, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 13718/R
AVIA Motors s.r.o., IČO: 274 22 356, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 112025
AVIEN, spol.s.r.o., IČO 475 39 682, se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 19027
CS SOFT a.s., IČO: 257 81 723, se sídlem K Letišti 6/1019, 160 08 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 15253
CSG AEROSPACE a.s., IČO: 033 12 208, se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19923
CSG DEFENCE a.s., IČO: 073 33 528, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23675¹
CSG Facility a.s., IČO: 275 28 065, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2671

¹ Součást skupiny od 1. 8. 2018

CSG INDUSTRY a.s., IČO: 060 15 689, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22298

CSG RAIL a.s., IČO: 073 33 552, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23677²

CSG RDR a.s., IČO: 062 88 898 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22708

CSG USA, INC., FN: 699 94 86 se sídlem 251 Little Falls Drive, 198 08 Wilmington, New Castle, Delaware, Spojené státy americké³

CSGM a.s., IČO: 013 84 694, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19596

CLS Polska SP z.o.o., KRS: 0000433767, se sídlem ul. Królowej Marysienki 50A, 02-954 Varšava,

CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 241 47 133, se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v OR u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17410

CZECHOSLOVAK EXPORT a.s., IČO: 049 86 512, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21489

CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o., IČO: 50 018 175, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10724/R

Česká letecká servisní a.s., IČO: 251 01 137, se sídlem Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9 Letiště Kbely, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 4510

Česká letecká servisní d.o.o., OIB: 08991167713, se sídlem Jakova Gotovca 25, HR-10360 Sesvete, Chorvatsko

DAKO-CZ, a.s., IČO: 465 05 091, se sídlem Budovatelů 323, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 668

DEFENCE EXPORT a.s., IČO: 051 72 187, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21668

DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 073 33 544, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23691⁴

DEFENCE TRADE a.s., IČO: 053 32 923, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21782

EHC service, s.r.o., IČO: 36 507 245, se sídlem Sibířská 2, Prešov 080 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Prešov, sp. zn. Sro 16386/P⁵

ELDIS Pardubice, s.r.o., IČO: 150 50 742, se sídlem Dělnická 469, Pardubičky, 533 01 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 524

ELTON hodinářská a.s., IČO: 259 31 474, se sídlem Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2007

ENGINEERING SPV a.s., IČO: 069 26 827, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. 23253⁶

ESPA REAL s.r.o., IČO: 259 60 806, se sídlem Průmyslová 393, Pardubice - Černá za Bory, PSČ 530 45, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 17594 (v likvidaci)

EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., IČO: 291 31 987, se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 202310

² Součást skupiny od 1. 8. 2018

³ Součást skupiny od 1. 8. 2018

⁴ Součást skupiny od 1. 8. 2018

⁵ Součást skupiny od 5. 1. 2018

⁶ Součást skupiny od 6. 3. 2018

EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o., IČO: 52 014 673, se sídlem Cimborkova 13, Košice – městská část Sever 040 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Košice, sp. zn. Sro 44919/V⁷

EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., IČO: 645 73 877, se sídlem Praha 10 – Vršovice, Kodaňská 521/57, PSČ 10100, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 41695

EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., IČO: 292 89 688, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20148

EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft., reg. č. 01-09-327774, se sídlem 1011 Budapest, Fő utca 14-18. PALA-HÁZ. lház. 3. em, Maďarsko

EXCALIBUR USA a.s., IČO: 044 07 571, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedená u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20938

FUTURE CS a.s., IČO: 054 88 966, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21933

HELI COMPANY s.r.o., IČO: 36 492 124, se sídlem Vranovská 72, Prešov 080 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu v Prešově, sp. zn. Sro 14788/P⁸

HTH land a.s., IČO: 061 43 946, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22493

Industrial Trade Services a.s., IČO: 275 29 002, se sídlem 533 32 Čepí, č.p. 101, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2690⁹

Industry Defence, s.r.o., IČO: 50 926 748, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34828/R

INTEGRA CAPITAL a.s., IČO: 275 28 103, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21504

JOB AIR Technic, a.s., IČO: 277 68 872, se sídlem Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 3029

LIAZ TRUCKS a.s., IČO: 067 10 697, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23100

LIKVIDACE ODPADU CZ a.s., IČO: 248 23 473, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 17019

LOGRIS a.s., IČO: 018 34 002, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22077

LOSTR a.s., IČO: 051 97 104, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21657

MADE CS a.s., IČO: 050 57 779, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21533

MERIT SPV a.s., IČO: 069 77 545, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 23278¹⁰

Montservis, s.r.o., IČO: 36 396 711, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34630/R

STA TECHNOLOGY, s.r.o. (MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o do 20.2.2019), IČO: 50 479 717, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 33646/R

⁷ Součást skupiny od 30. 10. 2018

⁸ Součást skupiny od 30. 1. 2018

⁹ Součást skupiny do 12. 12. 2018

¹⁰ Součást skupiny od 22. 3. 2018

MSM e-mobility division j. s. a., IČO: 514 14 945, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sja 3/R¹¹

MSM GROUP s.r.o., IČO: 46 553 509, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31504/R

MSM holding, s.r.o., IČO: 48 006 122, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31197/R

MSM Martin, s.r.o., IČO: 36 422 991, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30764/R

MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o., IČO: 50 755 749, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34330/R

MSM – OPTICAL, s.r.o., IČO: 52 070 972, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 37466/R

NIKA Development a.s., IČO: 275 28 910, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23310

P F Support s.r.o., IČO: 043 90 121, se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 242270

PERFORMANCE SPV a.s., IČO: 069 26 894, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23254¹²

PROGRESS SPV a.s., IČO: 067 10 875, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23102

Rosco Bohemia a.s., IČO: 041 82 626, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20739

SBS ZVS, s.r.o., IČO: 36 306 070, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 11273/R

Shenyang Czech Design Rail Brake System Co., Ltd, se sídlem Ekonomická a rozvojová zóna, číslo ulice 13, 12Jia 3-2, ShenYang, Čínská lidová republika

SHER Technologies a.s., IČO: 275 28 171, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2669

Slovak Training Academy, s.r.o., IČO: 47 055 952, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30298/R

TATRA a.s., IČO: 051 27 548, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21585

TATRA AVIATION a.s., IČO: 039 99 203, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20535

TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., IČO: 241 52 269, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17463

TATRA MANUFACTURE a.s., IČO: 051 27 394, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21580

TECHPARK Hradubická a.s., IČO: 275 19 546, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2620

¹¹ Součást skupiny od 20. 2. 2018

¹² Součást skupiny od 6. 3. 2018

TESLA Pardubice a.s., IČO: 44 739 630, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10742/R

Tovární 1112 a.s., IČO: 077 54 345, se sídlem Tovární 1112, Chrudim IV, 537 01 Chrudim, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3646¹³

TRADITION CS a.s., IČO: 060 79 598, se sídlem Na pořiči 1071/17, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22466

Virte, a. s., IČO: 359 17 491, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10739/R

VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s., IČO: 259 09 339, se sídlem 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 2595¹⁴

VMT Trade s.r.o., IČO: 50 927 477, se sídlem Komenského 19, Martin, 036 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Žilina, sp. zn. Sro 67978/L

VÝVOJ Martin, a.s., IČO: 36 381 829, se sídlem Komenského 19, 036 01 Martin, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Žilina, sp. zn. Sa 10119/L

ZTS METALURG speciál, s.r.o., IČO: 51 087 723, se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 35274/R

ZTS METALURG, a. s., IČO: 46 933 913, se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10696/R

ZVS Ammunition, a.s., IČO: 50 704 575, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10719/R

ZVS holding, a.s., IČO: 36 305 600, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10152/R

ZVS IMPEX, akciová spoločnosť, IČO: 36 302 848, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10104/R

ZVS industry, a.s., IČO: 35 820 322, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10564/R

Společnosti, u nichž je ovládající osobou nejvyšší úrovně pan Michal Strnad

ARMY SPV a.s., IČO: 068 61 202, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23219

ASSET SPV a.s., IČO: 069 79 505, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23337

CASERMANIX s.r.o., IČO: 016 18 377, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 209337

Cognus Solutions, s.r.o., IČO: 028 45 474, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 224442

DEFENCE SPV a.s., IČO: 068 61 318, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23220

DEVELOP SPV a.s., IČO: 065 94 786, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22989

¹³ Součást skupiny od 1. 1. 2018

¹⁴ Součást skupiny od 17. 4. 2018

HELA GROUP s.r.o., IČO: 242 56 382, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 197399
INDUSTRY INNOVATION a.s., IČO: 017 71 892, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19432
INDUSTRY SPV a.s., IČO: 061 85 878, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22602
INDUSTRYIN a.s., IČO: 055 95 240, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21960
INNOVATION CS a.s., IČO: 018 52 515, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22092
KOVOSVIT MAS Foundry, a.s., IČO: 069 78 347, se sídlem náměstí Tomáše Bati 419, 391 02 Sezimovo Ústí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. B 2407
KOVOSVIT MAS Machine Tools, a.s., IČO: 073 33 536, se sídlem náměstí Tomáše Bati 419, 391 02 Sezimovo Ústí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. B 2406
KOVOSVIT MAS Management, a.s., IČO: 073 98 778, se sídlem náměstí Tomáše Bati 419, 391 02 Sezimovo Ústí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. B 2408
MACHINERY SPV a.s., IČO: 062 24 971, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22599
PROJECT SPV a.s., IČO: 061 85 771, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22601
ReDat Recording, a.s., IČO: 056 48 114, se sídlem Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3523
RETIA, a.s., IČO: 252 51 929, se sídlem Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 1440
SYNERGY CS a.s., IČO: 060 72 585, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22465
TECHNOLOGY CS a.s., IČO: 057 74 888, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22200
TESLA CS a.s., IČO: 068 61 041, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23216
TESLA RADARS a.s., IČO: 068 61 083, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23217
VEHICLE SPV a.s., IČO: 065 94 794, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22988

IV. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládnání

Úlohou ovládané Společnosti je především zastřešení aktivit dceřiných společností v České republice a na Slovensku.

Ovládnání je vůči Společnostem uplatňováno prostřednictvím 100% nebo ovládajícího podílu na hlasovacích právech na valné hromadě Společnosti.

V. Přehled jednání učiněných v roce 2018, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

K 31. prosinci 2018 ovládající osoba vložila do Společnosti 951 511 tis. Kč formou příplatku mimo základní kapitál.

VI. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností 14. OKTOBAR d.o.o Kruševac a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ARMY EXPORT a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ARMY TRADE a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIA MOTORS s.r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností AVIA MOTORS s.r.o. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu půjčky.¹⁵

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG Facility a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG Facility a.s. z titulu poskytování servisních služeb.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG Facility a.s. z titulu podnájmu nebytových prostor.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG INDUSTRY a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG RAIL a.s. z titulu půjčky.¹⁶

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG RDR a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG USA, Inc. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSGM a.s. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu půjček.

¹⁵ Součást skupiny od 1. 8. 2018

¹⁶ Součást skupiny od 1. 8. 2018

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu poskytování servisních služeb.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu převzetí dluhu.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECHOSLOVAK GROUP B.V. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECHOSLOVAK GROUP B.V. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DAKO-CZ a.s. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DAKO-CZ a.s. z titulu vzájemného započtení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DAKO-CZ a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE SYSTEMS a.s. z titulu půjčky.¹⁷

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE EXPORT a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE TRADE a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ENGINEERING SPV a.s. z titulu půjčky.¹⁸

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. z titulu budoucí koupě dluhopisů.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu vzájemného zápočtu pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností EXCALIBUR USA a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností FUTURE CS a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností FUTURE CS a.s. z titulu příplatků mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností HTH land a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností JOB AIR Technic a.s. z titulu půjčky.

¹⁷ Součást skupiny od 1. 8. 2018

¹⁸ Součást skupiny od 6. 3. 2018

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LIAZ TRUCKS a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. z titulu započtení pohledávek a závazků.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LOSTR a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností MADE CS a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MERIT SPV a.s. z titulu půjčky.¹⁹

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu započtení pohledávek a závazků.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností MSM Martin s.r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a.s. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností PERFORMANCE SPV a.s. z titulu půjčky.²⁰

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností PROGRESS SPV a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ROSCO BOHEMIA a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ROSCO BOHEMIA a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TATRA AVIATION a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA MANUFACTURE a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHPARK Hradubická a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

¹⁹ Součást skupiny od 22. 3. 2018

²⁰ Součást skupiny od 6. 3. 2018

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TRADITION CS a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s. z titulu půjčky.²¹

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ZVS IMPEX, akciová společnost z titulu půjčky.

VII. Posouzení újmy vzniklé z obchodních vztahů s propojenými osobami

Společnost využívá služeb a financování od spřízněných stran v rámci běžné obchodní činnosti podniku.


Z výše uvedených smluv, úkonů a ostatních jednání nevznikla Společnosti žádná újma.

VIII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody. Mezi ně lze především zařadit:

- Využívání synergií, v rámci propagace, využití připravených řešení ve více společnostech v rámci skupiny a financování.
- Žádné nevýhody plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami nebyly zjištěny a společnost neeviduje žádná rizika z výše uvedených vztahů.

V Praze dne 29. března 2019



Ilona Kadlecová
člen představenstva



Michal Strnad
předseda představenstva

²¹ Součást skupiny od 17. 4. 2018

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Se sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2018 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU)

č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Jiná skutečnost

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. za rok končící k 31. prosinci 2017 byla auditována jiným auditorem, který k této konsolidované účetní závěrce dne 29. června 2018 vyjádřil výrok bez výhrad.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení**

Existence výnosů a stanovení okamžiku uznání výnosů

Klíčovou auditní záležitostí jsou výnosy skupiny (bod 6 přílohy konsolidované účetní závěrky).

Výnosy jsou důležitým ukazatelem pro hodnocení výkonnosti skupiny. Existence výnosů a správnost okamžiku uznání výnosů představuje pro audit skupiny riziko, vzhledem k tomu, že skupina realizuje výnosy z několika různých druhů činností, včetně dlouhodobých zakázek, na rozdílných trzích a za rozdílných podmínek.

Zejména v případě dlouhodobých zakázek je rozeznání výnosů založeno na řadě úsudků prováděných skupinou.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:

- Provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol všech významných společností ve skupině ohledně uznávání výnosů.
- Provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí.
- Provedli jsme test zaměřený na určení, zda byl výnos zaúčtován v odpovídajícím účetním období, a zda nedošlo ke zkreslení výnosů účtováním do nesprávného období. Vybrali jsme vzorek faktur zaúčtovaných na přelomu účetního období a na základě podkladů vztahujících se k těmto fakturám jsme posoudili, zda byly výnosy zaúčtovány do správného účetního období.
- Provedli jsme testování pohledávek zasláním konfirmací ke konci účetního období vybraným zákazníkům a porovnali jsme potvrzené částky s výší pohledávek zaúčtovaných skupinou.
- Provedli jsme analytické testy významných výnosových účtů, kde jsme očekávanou hodnotu výnosů na základě naší kalkulace porovnali se zaúčtovanou hodnotou v účetnictví.

V případě výnosů ze smluv se zákazníky a dlouhodobých zakázek naše auditní procedury zahrnovaly:

- kriticky jsme zhodnotili metodiku použitou skupinou pro stanovení stupně dokončenosti a následně pro výpočet výnosů na základě tohoto stupně dokončenosti soulad metodiky se standardem IFRS 15
- provedli jsme posouzení odhadů učiněných skupinou ve vztahu k celkovým a k budoucím očekávaným nákladům a výnosům dlouhodobých zakázek
- detailně jsme testovali výpočty výnosů na vzorku dlouhodobých zakázek, zaměřené zejména na ověření použitých vstupních údajů ze smluv se zákazníky a z finančních plánů dlouhodobých zakázek a na ověření matematické správnosti výpočtu
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o výnosech uznaných v návaznosti na stupeň dokončenosti dlouhodobých zakázek a použitých úsudků

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry a vydané dluhopisy)

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bod 18 přílohy konsolidované účetní závěrky) představuje pro audit skupiny důležitou oblast, neboť skupina pro operativní i investiční

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<p>činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení skupinou má významný dopad na prezentaci v konsolidované účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zaslali jsme bankovní confirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které skupina eviduje v účetnictví. • Posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní confirmace. • V případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v konsolidované účetní závěrce. • Ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na confirmaci administrátora emise. • Ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt). • Provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů. • Provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů. • Posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odповідність представництва та дозвільної ради компанії за консолідованою фінансовою звітністю

Представительство компании отвечает за составление консолидированной фінансової звітності, подавляющей верный и честный образ в соответствии с международными стандартами фінансової отчетности, утвержденными правом Европейского сообщества, и за таковой внутренний контрольный систем, который считает за необходимый для составления консолидированной фінансової звітності так, чтобы не содержала значимые (материальные) несправности, вызванные подделкой или ошибкой.

При составлении консолидированной фінансової звітності представительство компании должно оценить, может ли группа способствовать непрерывности, и если это релевантно, описать в приложении консолидированной фінансової звітності обстоятельства, касающиеся ее непрерывности, и использования предположения непрерывности при составлении консолидированной фінансової звітності, с исключением случаев, когда представительство планирует прекращение группы или прекращение ее деятельности, соответственно, когда нет другой реальной возможности, чем так сделать.

За надзор над процесом фінансової отчетности в группе отвечает дозвільная рада.

Odповідність аудитора за аудит консолідованої фінансової звітності

Нашим целью является получить адекватную уверенность, что консолидированная фінансової звітність, как целое, не содержит значимую (материальную) несправность, вызванную подделкой или ошибкой, и выдать заключение аудитора, содержащее наш вывод. Адекватная мера уверенности является большой мерой уверенности, ничем иным не является гарантией, что аудит, проведенный в соответствии с выше указанными предписаниями во всех случаях в консолидированной фінансової звітності, выявит случайную существующую значимую (материальную) несправность. Несправности могут возникать в результате подделок или ошибок и считаются значимыми (материальными), если можно реально предположить, что они в одиночку или в совокупности могут повлиять на экономические решения, которые пользователи консолидированной фінансової звітності принимают на ее основе.

При проведении аудита в соответствии с выше указанными предписаниями является нашей обязанностью применять в течение всего аудита профессиональное суждение и соблюдать профессиональный скептицизм. Далее является нашей обязанностью:

- Идентифицировать и оценить риски значимой (материальной) несправности консолидированной фінансової звітності, вызванной подделкой или ошибкой, разработать и провести аудиторские процедуры, реагирующие на такие риски, и получить достаточные и надлежащие доказательства информации, чтобы на их основе могли быть сформулированы выводы. Риск, что не обнаружим значимую (материальную) несправность, к которой привело подделка, является большим, чем риск, что не обнаружим значимую (материальную) несправность, вызванную ошибкой, поскольку части подделки могут быть тайными соглашениями (коррупция), подделка, преднамеренное опровержение, неправдивые заявления или обход внутренних контролей.
- Знакомиться с внутренним контрольным систем группы, релевантным для аудита в таком объеме, чтобы могли разработать аудиторские процедуры, надлежащие с учетом обстоятельств, но не чтобы избежать выводов о эффективности ее внутреннего контрольного систем.
- Оценить пригодность использованных правил, адекватность проведенных фінансової звітності оценок и информации, которые в этой связи представительство компании указало в приложении консолидированной фінансової звітності.
- Оценить пригодность использования предположения непрерывности при составлении консолидированной фінансової звітності представительством, и то, что с учетом на предоставленные доказательства информации существует значимая (материальная) неопределенность, вытекающая из обстоятельств или условий, которые могут значимо поставить под сомнение способность группы непрерывности. Если же дойдем к выводу, что таковая значимая (материальная) неопределенность существует, является нашей обязанностью предупредить в нашем заключении на информацию, приведенную в этой связи в приложении консолидированной фінансової звітності, и если эта информация не является достаточной, сформулировать модифицированный вывод. Наши выводы, касающиеся способности группы непрерывности, вытекающие из доказательств информации, которые мы получили до даты нашего заключения. Ничем иным не является будущим событиями или условиями, которые могут привести к тому, что группа потеряет способность непрерывности.
- Оценить общую презентацию, структуру и содержание консолидированной фінансової звітності, включая приложение, и далее то, что консолидированная фінансової звітність отображает базовые транзакции и события способом, который приводит к верному изображению.
- Получить достаточные и надлежащие доказательства информации о фінансовых данных фінансової звітності единиц, включенных в группу, и о ее операционной деятельности, чтобы можно было сформулировать вывод о консолидированной фінансової звітності. Мы отвечаем за управление аудиторской группой, надзор над ней и за ее проведение. Вывод аудитора о консолидированной фінансової звітності является нашей исключительной ответственностью.

Нашей обязанностью является информировать представительство, дозвільную раду и комитет по аудиту, помимо прочего, о планируемом объеме и времени аудита и о значимых результатах, которые мы в его процессе достигли, включая выявленные значимые недостатки во внутреннем контрольном систем.

Нашей обязанностью является также предоставить комитету по аудиту заявление о том, что мы выполнили соответствующие этические

požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2018, výkazu o úplném výsledku hospodaření, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2018 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku

Jiná skutečnost

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. za rok končící k 31. prosinci 2017 byla auditována jiným auditorem, který k této účetní závěrce dne 29. června 2018 vyjádřil výrok bez výhrad.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Ocenění podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích	
Správné ocenění zůstatků podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích (bod 10 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast. Společnost vykazuje podíly v řadě společností, u kterých existuje riziko, že ocenění investice je vyšší než její reálná hodnota. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudku a odhadů závislých například na budoucí	Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující: <ul style="list-style-type: none">• Kriticky jsme posoudili indikátory možného poklesu hodnoty podílů v dceřiných společnostech, jež mohou mít za následek tvorbu opravné položky. Za tímto účelem jsme zejména:

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
poptávce nebo úspěchu restrukturalizačních plánů.	<ul style="list-style-type: none"> - Porovnali ocenění investice s hodnotou vlastního kapitálu dceřiné společnosti k rozvahovému dni - Posoudili jsme ziskovost investic za dané účetní období - Zjistili jsme výši vyplacených dividend a podílu na zisku <ul style="list-style-type: none"> • V případě identifikace indikátoru možného poklesu hodnoty podílů v dceřiných společnostech jsme se zaměřili na: <ul style="list-style-type: none"> - Dotazování vedení společnosti a důvody, které rozhodly o zaúčtování či nezaúčtování opravné položky. - Posouzení finančních plánů připravených dceřinými společnostmi. - Posouzení, zda je opravná položka zaúčtována správně a v dostatečné míře. - Posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o významných investicích a jejich finanční situaci a ziskovosti.

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry, půjčky a vydané dluhopisy)

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (body 16 a 17 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblastí, neboť společnost pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů, půjček a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení společností má významný dopad na prezentaci v účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- Zaslali jsme bankovní confirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které společnost eviduje v účetnictví
 - Posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní confirmace.
 - V případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce.
 - Ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na confirmaci administrátora emise.
 - Ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt).
 - Provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů.
 - Provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů.
 - Posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů.
-

Odповідність представництва та дозорчої ради компанії за фінансовою звітністю

Представництво компанії відповідає за складання фінансової звітності, що надає вірний та чесний образ в згоді з міжнародними стандартами фінансової звітності, встановленими Європейським співтовариством, та за такий внутрішній контрольний систем, який вважає за необхідний для складання фінансової звітності так, щоб не містила важливі (матеріальні) несправності спричинені шахрайством або помилками.

При складанні фінансової звітності представництво компанії повинно оцінити, чи є компанія здатна неперервно тривати, а якщо це релевантно, описати в додатку до фінансової звітності ризики, пов'язані з її неперервним існуванням та використанням передумови неперервного існування при складанні фінансової звітності, з винятком випадків, коли представництво планує закрити компанію або закінчити її діяльність, відповідно, якщо немає іншої реальної можливості зробити це інакше.

Загляд за процесом фінансової звітності в компанії відповідає дозорчій раді.

Odповідність аудитора за аудит фінансової звітності

Нашим цілем є отримати достатню впевненість, що фінансова звітність як ціле не містить важливі (матеріальні) несправності спричинені шахрайством або помилками та надати звіт аудитора, що містить наш висновок. Достатня міра впевненості є великою мірою впевненості, нічим менше не є гарантією, що аудит, проведений в згоді з вище вказаними вимогами, у всіх випадках в фінансовій звітності виявить існуючі важливі (матеріальні) несправності. Несправності можуть виникати внаслідок шахрайства або помилок та вважаються важливими (матеріальними), якщо можна реально передбачити, що окремі або в сукупності вони можуть вплинути на економічні рішення, які приймуть користувачі фінансової звітності на її основі.

При виконанні аудиту в згоді з вище вказаними вимогами є нашою обов'язковою відповідальністю застосовувати протягом усього аудиту професійну оцінку та зберігати професійний скептицизм. Далі є нашою обов'язковою:

- Ідентифікувати та оцінити ризики важливі (матеріальні) несправності фінансової звітності спричинені шахрайством або помилками, запропонувати та виконати аудиторські процедури, що реагують на ці ризики та отримати достатню та відповідну доказну інформацію, щоб на її основі могли висловити висновок. Ризик, що не виявимо важливі (матеріальні) несправності, до яких призвело шахрайство, є більшим, ніж ризик невиявлення важливі (матеріальні) несправності спричинені помилками, оскільки частини шахрайства можуть бути приховані (колузи), шахрайство, умисне опоминання, неправдиві проголошення або обхід внутрішніх контролів.
- Знайти зв'язок з внутрішнім контрольним системем компанії, релевантним для аудиту в такому обсязі, щоб ми могли запропонувати аудиторські процедури, що відповідають з оглядом на дані обставини, ніколи щоб ми не могли висловити висновок на ефективність його внутрішнього контрольного систем.
- Оцінити відповідність застосованих фінансових правил, достатність виконаних фінансових оцінок та інформації, які в цій зв'язності представництво компанії вказало в додатку до фінансової звітності.
- Оцінити відповідність застосованню передумови неперервного існування при складанні фінансової звітності представництвом та то, чи з оглядом на отримані доказні інформації існує важливі (матеріальні) невпевненість, що випливає з обставин або умов, які можуть важливо пошкодити здатність компанії неперервно тривати. Якщо дійдемо до висновку, що така важливі (матеріальні) невпевненість існує, є нашою обов'язковою відповідальністю звернути в нашій звітності на інформацію, вказану в цій зв'язності в додатку до фінансової звітності, а якщо ця інформація недостатня, висловити модифікований висновок. Наші висновки, що стосуються здатності компанії неперервно тривати, виходять з доказних інформацій, які ми отримали до дати нашого звіту. Нічим менше майбутні обставини або умови можуть призвести до того, що компанія втрапить здатність неперервно тривати.
- Оцінити загальну презентацію, структуру та зміст фінансової звітності, включаючи додаток, а також то, чи фінансова звітність відображає підкладові операції та обставини способом, який веде до вірного зображення.

Нашою обов'язковою є інформувати представництво, дозорчу раду та комітет з аудиту, крім іншого, про обсяг та настання аудиту та про важливі висновки, які ми зробили в його процесі, включаючи виявлені важливі недоліки в внутрішньому контрольному системі.

Нашою обов'язковою є також надати комітету з аудиту проголошення про те, що ми виконали належні етичні вимоги та незалежності, а інформувати його про всі зв'язки та інші питання, у яких можна було б реально сумніватися, чи вони можуть вплинути на нашу незалежність, а також про будь-які пов'язані заходи.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 15. října 2018 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 1 rok.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 7. června 2019 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 7. června 2019

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Petr Michalík
evidenční číslo 2020

