

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2017



OBSAH

ZÁKLADNÍ ÚDAJE.....	4
PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI	4
Historie a vývoj společnosti	4
SLOVO MAJITELE A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE.....	5
Hospodářské výsledky	5
Podnikání skupiny	5
Investice do firem	6
Společenská odpovědnost	6
Závěrem	7
EXPANZE SKUPINY V ROCE 2017	9
HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY.....	10
Mapa klíčových provozoven v ČR a SR.....	11
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY	12
Jediný akcionář CSG	12
Skupina	12
Závislost na Skupině.....	12
Změna majitele Skupiny v roce 2018	12
UKAZATELE SKUPINY	14
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG.....	15
Valná hromada	15
Představenstvo	15
Odměňování členů představenstva	20
Dozorčí a kontrolní orgány	21
Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti.....	22
Zpráva o nefinančních informacích.....	22
RIZIKOVÉ FAKTORY	23
Finanční rizika	23
Provozní rizika.....	25
Rizika vyplývající z působení Skupiny na různých trzích	27
Rizika vztahující se k segmentu obranného průmyslu	29
Rizika vztahující se k strojírenství	30
Rizika vztahující se k segmentu služeb leteckého průmyslu	30

ETICKÉ ZÁSADY PODNIKÁNÍ	32
HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY.....	34
HLAVNÍ ČINNOSTI HOLDINGU CSG	35
Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.....	36
SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY	54
ADRESA	55
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE IFRS	56
INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.	154
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI.....	193

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 3 500 zaměstnanců v ČR a dalších evropských státech. Dalších 3 500 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 aj.). V roce 2017 byla do CZECHOSLOVAK GROUP zařazena jako společný podnik společnost TATRA TRUCKS a.s., tradiční a celosvětově známý výrobce užitkových vozidel do terénu.

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.

Slovo majitele a generálního ředitele

Vážení čtenáři,

držíte v rukou konsolidovanou výroční zprávu CZECHOSLOVAK GROUP za rok 2017, historicky druhou konsolidovanou výroční zprávu našeho průmyslového holdingu, jehož slogan zní: Tradice je budoucnost. Na první pohled se může zdát přehnané hovořit o tradici u firemního organismu existujícího relativně krátkou dobu. Když ale přihlídneme k faktu, že klíčové podniky CZECHOSLOVAK GROUP mají kořeny v 1. Československé republice a v některých případech, třeba u automobilky TATRA, dokonce hluboko v 19. století, je slogan naší skupiny naprosto oprávněný.

Hospodářské výsledky

Za rok 2017 dosáhly tržby konsolidovaného celku společností CZECHOSLOVAK GROUP 7,721 miliardy Kč (cca 300 mil. eur) a EBITDA 1,306 miliardy Kč (cca 51 mil. eur). Tržby tedy vzrostly o 35 a EBITDA o 1,5 procenta. Probíhá nadále postupná konsolidace skupiny, do které jsou začleňovány další společnosti či podíly v nich ovládané stejným vlastníkem. Klíčovým milníkem, který měl největší dopad do statistik konsolidované části holdingu, bylo začlenění společného podniku - společnosti TATRA TRUCKS a jejích dceřiných firem na podzim 2017.

Podnikání skupiny

Přestože skupina čítá již přes 80 firem, stále jsou v jejím vývoji vidět jasný směr a strategie. Naprostá většina jejích aktivit se soustřeďuje na segment B2B případně B2G. Podnikání zaměřené na koncové spotřebitele je okrajové (za zmínku zde stojí spíše z prestižních než ekonomických důvodů společnost ELTON hodinářská, manufaktura na výrobu luxusních hodinek značky PRIM). Naprostá většina tržeb je generována exportem.

Skupina se nadále rozvíjí v obranném průmyslu, kde zůstává významným dodavatelem osvědčených typů kolové i pásové techniky východního původu. Vzhledem ke geopolitické orientaci České republiky je velmi důležité, že tato kapacita je k dispozici na území členského státu NATO. Světoví provozovatelé této techniky tak nemusí být závislí na původních výrobcích na území Ruské federace, kterým skupina CSG úspěšně konkuruje.

Zároveň postupně roste výrobní a vývojové portfolio pozemní techniky západního původu. Strategický význam má spolupráce s koncernem General Dynamics European Land Systems, od kterého CSG získalo licenci na výrobu kolových obrněnců Pandur II 8x8 CZ. Tyto v Česku vyráběné Pandury získaly v roce 2017 prvního zákazníka, kterým je Ministerstvo obrany ČR. Objednalo si dvacet Pandurů ve velitelských a spojovacích verzích. Dalším významným moderním produktem je u pozemní techniky šestikolové obrněné vozidlo TITUS na podvozku Tatra vyvinuté s přední francouzskou zbrojovkou Nexter.

Obranný průmysl představuje okolo poloviny tržeb skupiny, zbytek generuje železniční, letecký a také elektrotechnický průmysl. V železniční oblasti zůstává hlavní výrobní kapacitou třemošnická továrna

DAKO CZ zaměřená na vývoj a výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla, v leteckém průmyslu se utěšeně rozvíjí letecké opravny JOB AIR Technic a dále společnost Česká letecká servisní.

Novým a od počátku velmi úspěšným projektem skupiny je výcvikové centrum pro piloty vrtulníků ve slovenských Košicích pod vlajkou společnosti Slovak Training Academy. Do početné vrtulníkové flotily této firmy patří od jara 2018 i legendární americký vrtulník UH-60 Black Hawk. Projekt vznikl ve spolupráci s významnou americkou společností Raytheon a znamená tak prohloubení obchodních vztahů skupiny v Severní Americe.

Investice do firem

Po prudkém růstu skupiny v roce 2016, kdy se realizovalo několik dlouhodobě sledovaných a připravovaných projektů a CSG stala největším českým investorem, byl rok 2017 spíše ve znamení konsolidace. Přesto došlo k několika významným a úspěšným akvizicím.

Na podzim CSG expandovalo do Srbska, kde prostřednictvím své slovenské větve MSM posílila podnik SCMG - 14. OKTOBAR D.O.O. BEOGRAD, která převzala aktivity tradičního státního strojírenského podniku sídlícího v Kruševaci. Ten byl v dlouhodobé krizi a z původních několika tisíc zůstalo v rozsáhlém areálu již jen něco přes 100 zaměstnanců. Naše spolupracovníky v Srbsku čeká mnoho let práce, než se společnost opět stane prosperující fabrikou, nicméně už v současnosti (červen 2018) pracuje v podniku o 100 zaměstnanců víc a výroba běží. Důvodem pro tuto investici je především lidský potenciál: Zatímco v české a do značné míry i slovenské ekonomice je problémem sehnat kvalitní zaměstnance, v Srbsku ještě jsou k dispozici nevyužité průmyslové kapacity i vzdělaná a motivovaná pracovní síla.

Vedle této srbské investice koupila CSG závěrem roku od původních vlastníků a zakladatelů dvě zavedené a prosperující české firmy: jako společný podnik pražského vývojáře systémů řízení letového provozu CS Soft (kterého mimochodem původní majitel založil rok před pádem komunismu v roce 1988) a radarového výrobce z Pardubic ELDIS Pardubice, jednoho z úspěšných nositelů tradice bývalé pardubické Tesly.

Společenská odpovědnost

Po vzoru svých amerických a evropských partnerů CSG v roce 2017 rozvíjela nadále systém compliance, kterému se loni začal věnovat samostatný specializovaný úsek. Tým složený ze zkušených analytiků vyhodnocuje ekonomická, právní i reputační rizika, která jsou v případě skupiny podnikající v obranném průmyslu nevyhnutelná. I díky tomu skupina CSG svým obchodním i finančním partnerům úspěšně komunikuje, že v obranném průmyslu i ostatních aktivitách dodržuje veškerá národní i mezinárodní pravidla.

Holding se stal v roce 2017 partnerem jedné z nejvýznamnějších kulturních akcí v ČR, Karlovarského filmového festivalu. Vedle toho podpořil hokejový klub HC Pardubice a celou řadu kulturních, společenských a vzdělávacích akcí, často s tematikou obrany a bezpečnosti.

V neposlední řadě má CSG program malých grantů pro své vlastní zaměstnance, kteří ve volném čase organizují tábory pro děti, sportovní události, kulturní akce a další veřejně prospěšné aktivity.

Závěrem

Holding CSG v roce 2017 potvrdil a dále prohloubil své postavení významného průmyslového subjektu a zaměstnavatele zejména v Česku a na Slovensku. Nadále úspěšně provozoval strategické podniky, které jsou v době míru významnými exportéry a v bezpečnostní krizi klíčovými dodavateli pro potřebu domácí armády, policie či záchranářů. Na mezinárodní úrovni došlo k dalšímu posílení vztahů s významnými západními společnostmi včetně předních firem obranného průmyslu v USA.

I do budoucna má holding strategii investovat zejména v oblastí malých a středních podniků, a to i mimo domovský region Střední Evropy. Hlavní možnost rozvoje ale vidí ve využití potenciálu podniků, které již ve skupině jsou.

Úplně na závěr nám dovoluňte poděkovat všem zaměstnancům, obchodním partnerům, finančním partnerům i našim mnoha subdodavatelům, bez jejichž přispění by úspěch roku 2017 nebyl možný.

Michal Strnad
generální ředitel a majitel

Jaroslav Strnad
zakladatel a člen dozorčí rady

Zpráva představenstva

Po dynamickém rozšiřování skupiny formou akvizic v předchozích letech si představenstvo dalo za cíl na rok 2017 především stabilizaci stávajících společností holdingu. Přesto skupina uskutečnila v závěru roku několik významných akvizicí.

Předně došlo k začlenění společného podniku - společnosti TATRA TRUCKS a.s. a jejich dceřiných společností TATRA METALURGIE a.s. a TATRA EXPORT s.r.o. do skupiny. To je v souladu s plánem vybudování divize výroby nákladních automobilů. S tím souvisí i úspěšné přestěhování výroby lehkých nákladních automobilů AVIA do výrobního závodu v Přelouči a zahájení zkušební výroby v závěru roku 2017.

Dalšími dvěma významnými akvizicemi byla koupě výrobce radarových systémů ELDIS Pardubice s.r.o. a společného podniku CS SOFT a.s., která se zabývá vývojem softwarových systémů pro letecký průmysl. Tyto dvě akvizice velmi významně posílily divizi AERO SPACE neboli služby leteckému průmyslu. Tato divize se velmi dynamicky rozvíjí a tvoří jeden z pilířů skupiny CZECHOSLOVAK GROUP.

Na druhou stranu se majitelé společnosti rozhodli nadále nepokračovat v oboru silniční dopravy a společnosti NIKA Logistics a.s. a její dceřiná společnost DHS Logistics a.s. byly výhodně prodány. Novým majitelem je firma dlouhodobě působící v oboru, což nám dává jistotu úspěšného pokračování činnosti společností.

Celková aktiva společnosti vzrostla o 46 % a blíží se hodnotě 19 mld. korun. Na nárůstu aktiv se větší měrou podílejí dlouhodobá aktiva (růst 53 %), než krátkodobá (růst 41 %). Zisk po zdanění z pokračujících činností vzrostl meziročně o 168 milionů korun a přiblížil se k hranici jedné miliardy korun, když dosáhl úrovně 926 milionů. To je nejvyšší zisk za dobu existence skupiny.

Pro rok 2018 si představenstvo klade za cíl další zvyšování produktivity práce společností skupiny. Pomoci by tomu mělo i vytvoření několika manažerských divizí podle produktového zaměření společností pro další zvyšování efektivity řízení skupiny. Z plánovaných projektů stojí za zmínku posílení aktivit v odvětví železniční dopravy.

Expanze skupiny v roce 2017

- Dne 21. 10. 2017 společnost MSM GROUP, s.r.o. koupila zbývajících 30 % akcií společnosti Virte, a.s., přičemž se stala 100% akcionářem této společnosti.
- 30. 11. 2017 holding CZECHOSLOVAK GROUP prostřednictvím společnosti CSG RDR a.s. získal 100% podíl ve společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o., která je předním českým výrobcem radarových systémů.
- Dne 30. 11. 2017 došlo k převodu 100% podílu ve společnosti NIKA Development a.s., která vlastní 65% podíl ve společném podniku TATRA TRUCKS a.s. a jejích dceřiných společnostech, z pana Jaroslava Strnada na společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
- Holding CZECHOSLOVAK GROUP získal dne 22. 12. 2017 prostřednictvím společnosti TRADITION CS a.s. podíl ve společném podniku - společnosti CS SOFT a.s., která je tradičním dodavatelem nejmodernějších ATM systémů a řešení pro letectví.

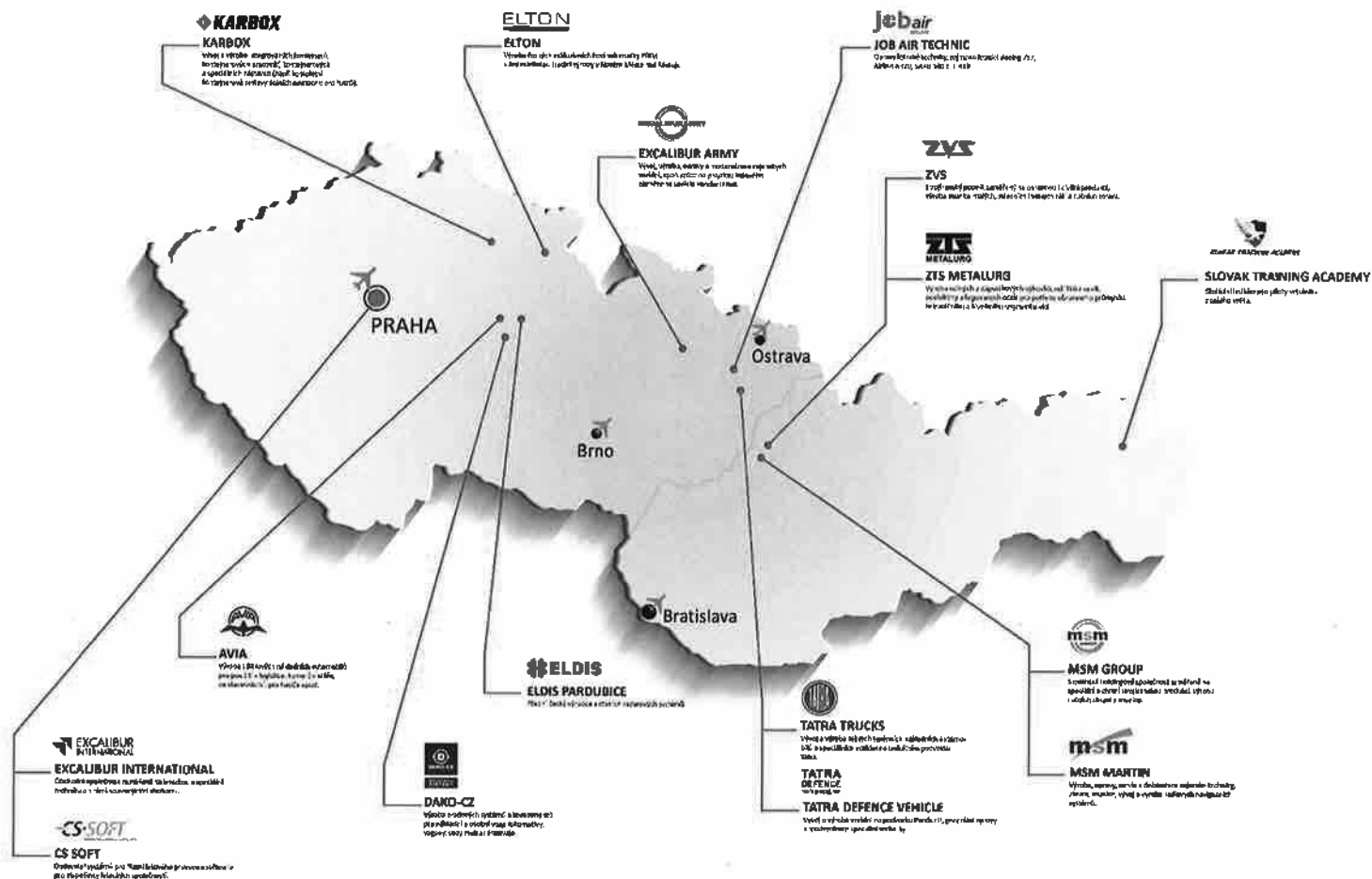
HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY

CSG prostřednictvím Dceřiných společností aktivně obchoduje se zákazníky v mnoha zemích světa.

Zobrazení působení Skupiny ve světě:



Mapa klíčových provozoven v ČR a SR



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 v roce 2017 ze 100 % vlastněna panem Jaroslavem 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 držným 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.

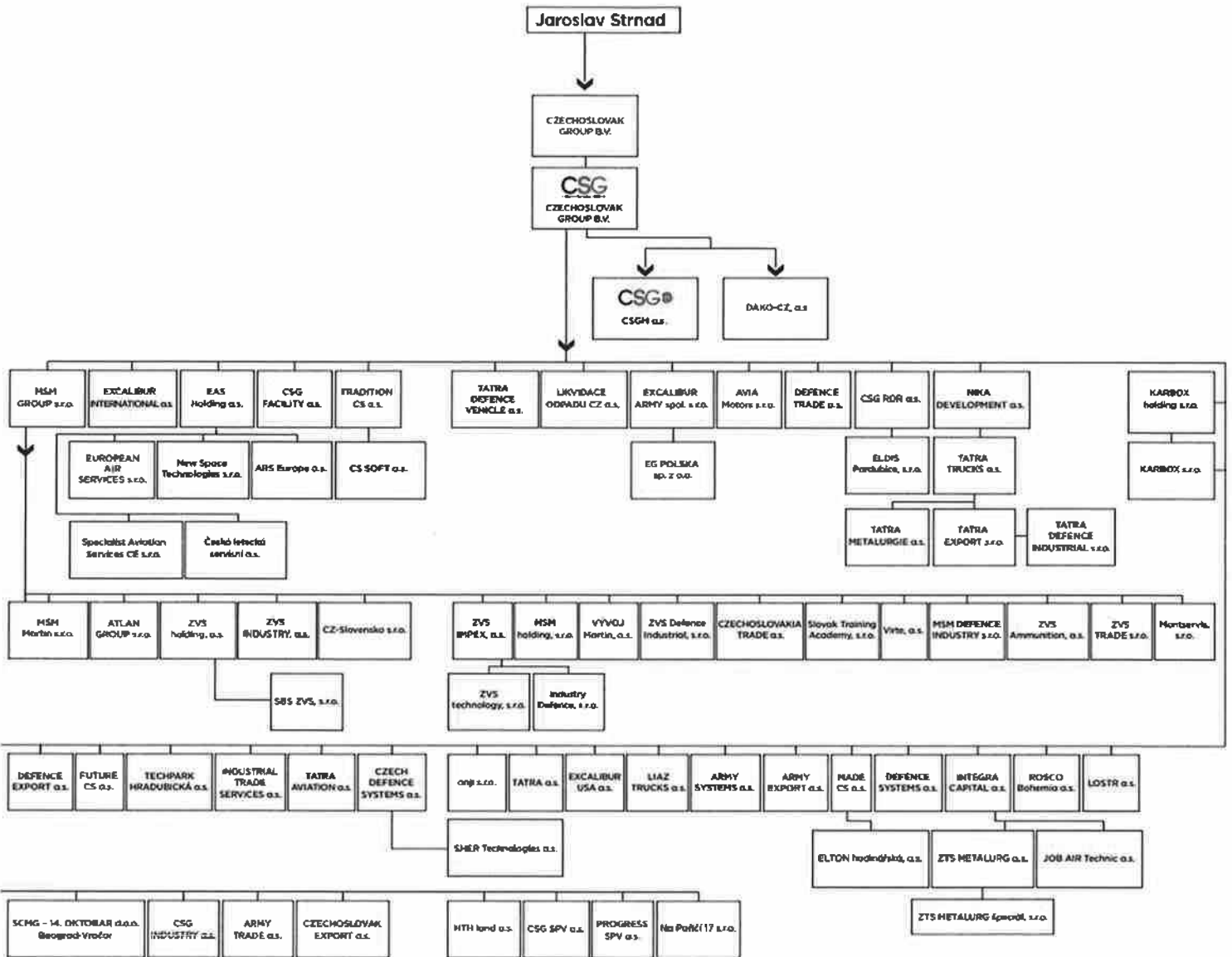
Závislost na Skupině

Skupina byla v roce 2017 závislá na Jaroslavu 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 2017	K 31. prosince 2016
Aktiva	tis. Kč	18 928 299	12 999 431
Vlastní kapitál	tis. Kč	5 981 160	5 146 199
Tržby	tis. Kč	7 721 253	5 736 435
EBITDA	tis. Kč	1 305 913	1 215 582
EBIT	tis. Kč	1 021 711	961 954
EAT	tis. Kč	940 999	756 046
Rentabilita vlastního kapitálu	%	15,7	14,7
Rentabilita tržeb	%	12,2	13,2
Počet zaměstnanců		3 493	3 217
Kovenant Debt Equity ratio (maximální hodnota 4) ¹		2,93	2,72

¹ Kovenant Debt Equity ratio odpovídá výpočtu, který je definován v prospektu emitenta.

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 v těchto stanovách 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 působí Michal Strnad od roku 2015 na pozici generálního ředitele společnosti CSGM a.s., respektive skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Michal Strnad dále působí v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (předseda představenstva),
TECHPARK Hradubická a.s. (předseda představenstva),
INTEGRA CAPITAL a.s. (předseda představenstva),
CSG Facility a.s. (předseda představenstva),
NIKA Development a.s. (předseda představenstva),
Industrial Trade Services a.s. (předseda představenstva),
MADE CS a.s. (předseda představenstva),
TATRA a.s. (předseda představenstva),
LOSTR a.s. (předseda představenstva),
JOB AIR Technic a.s. (člen 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, a.s. (předseda dozorčí rady),
FUTURE CS a.s. (předseda představenstva),
VÍTKOVICE Doprava, a.s. (člen dozorčí rady),
CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady),
VR Morava 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),
SPV RECYCLING CZ a.s. (člen dozorčí 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),

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 dále působí 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 dozorčí rady),
Industrial Trade Services a.s. (člen dozorčí rady),
PROKOP INVEST, a.s. (člen dozorčí rady),
TATRA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),
anji s.r.o. (jednatel),
KOVOSVIT MAS, a.s. (člen dozorčí rady),
ENVISEV s.r.o. (prokurista),
FUTURE CS a.s. (člen představenstva),
VÍTKOVICE Doprava, a.s. (předseda dozorčí rady),
CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady),
VR Morava a.s. (předseda 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),
SPV RECYCLING CZ a.s. (předseda 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).

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 působí v orgánech těchto společností:

TATRA TRUCKS a.s. (předseda představenstva),
AVIA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),
Composite Servis s.r.o. (jednatel),
KOVOSVIT MAS, a.s. (člen dozorčí rady),
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 jednoho člena dozorčí rady a tím je Jaroslav Strnad. 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 působí v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (člen dozorčí rady),
DAKO-CZ, a.s. (předseda dozorčí rady),
JOB AIR Technic a.s. (předseda dozorčí rady),
TATRA TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady),
TATRA METALURGIE a.s. (člen dozorčí rady),
VÍTKOVICE Doprava, a.s. (člen dozorčí rady),
SPV VTK a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
VÍTKOVICE ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ a.s. (statutární ředitel a člen správní rady).

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 2017	Rok končící 31. prosince 2016
Hrubá mzda	4 812	3 956
Odvody na sociální a zdravotní pojištění	1 526	2 068
Ostatní	36	36
Celkem	6 374	6 060

Celková odměna auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a s ní propojených osob byla v roce 2017 a 2016 následující.

V tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2017	Rok končící 31. prosince 2016
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.		
Povinný audit	7 185	6 941
Ostatní ověřovací služby	1 010	1 873
KPMG Slovensko spol. s r.o.		
Povinný audit	1 778	1 839
Ostatní společnosti KPMG sítě		
Ostatní služby (KPMG Česká republika, s.r.o.)	5 695	8 828
Celkem	15 668	19 481

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 2017 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 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 a časové rozlišení, obchodní a jiné krátkodobé pohledávky a krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení). Maximální hodnota úvěrového rizika k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 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 prodejkách, 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 daňový 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, bouře, 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 vzniku 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 nedosažení 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 2017 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 v jednotlivých kapitolách výše, 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 20. prosince 2017 společnost SPV RECYCLING CZ a.s. podepsala smlouvu o nákupu 90% podílu ve společnosti VÍTKOVICE RECYCLING a.s., přičemž transakce je finalizována v roce 2018.

Dne 1. ledna 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala 100% podíl ve společnosti LOGRIS a.s.

Dne 5. ledna 2018 společnost Slovak Training Academy, s.r.o. získala 100% podíl ve společnosti EHC service s.r.o.

Dne 30. ledna 2018 společnost Slovak Training Academy, s.r.o. získala 90% podíl ve společnosti HELI COMPANY s.r.o.

Dne 6. dubna 2018 společnost TATRA AVIATION a.s. podepsala smlouvu o převodu 100% podílu ve společnosti VÍTKOVICE Doprava, a.s.

b) Další změny ve Skupině

Dne 22. února 2018 společnost MSM GROUP s.r.o. prodala 95% podíl ve společnosti ZVS Defence Industrial, s.r.o.

Dne 6. března 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila společnost PERFORMANCE SPV a.s.

Dne 6. března 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila společnost ENGINEERING SPV a.s.

c) Ostatní následné události

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.

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.

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. V roce 2017 byla do holdingu CZECHOSLOVAK GROUP zařazena jako společný podnik doposud partnerská společnost TATRA TRUCKS a.s., která je tradičním a celosvětově známým výrobcem užitkových vozidel do terénu. 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
	Tržby (kons.)	mil. Kč	4 725	5 736	7 721
	EBITDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 275	1 306
	Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999	18 928
	Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146	5 981
	Počet zaměstnanců	os.	1 973 ^{*)}	3 217 ^{**)}	3 493 ^{***)}

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

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

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

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.

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, těžství, lesnictví, zemědělství i hasiče. Civilní produkci reprezentují zejména vozidla řady TATRA PHOENIX a TATRA TERRN[®]1, speciální a vojenskou produkci představují obchodní řady TATRA FORCE a TATRA TACTIC.

TATRA TRUCKS je třetí nejstarší automobilkou na světě se 168letou tradicí ve výrobě dopravních prostředků. Plněpohonná vozidla TATRA s unikátní konstrukcí podvozku založené na nosné rouře 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 radary či podvozky pro elektronické či jiné citlivé systémy. Podvozky TATRA jsou používány také pro obrněná vozidla, jako např. TITUS od NEXTER SYSTEMS nebo ASTROS brazilského výrobce Avibras.

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.

TATRA	Ukazatel	MI	2015	2016	2017
	Tržby	mil. Kč	3 560	5 287	5 704
	EBITDA	mil. Kč	446	548	646
	Aktiva celkem	mil. Kč	3 513	5 043	5 675
	Počet zaměstnanců	os.	856 ^{*)}	1 007 ^{**)}	1 192 ^{***)}

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

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

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

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
EA	Tržby	mil. Kč	3 944	2 146	2 091
	EBITDA	mil. Kč	775	625	535
	Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628	4 309
	Počet zaměstnanců	os.	492 ^{*)}	441 ^{**)}	503 ^{***)}

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

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

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

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:

Výroba lehkých užitkových nákladních automobilů pro použití v logistice, komerční sféře, ve stavebnictví, pro hasiče apod. Variabilita a mnoho konfigurací. Výběr z hmotnostních kategorií, variant rozvorů, pohonů a tří verzí kabin.

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. V jeho struktuře obnovená produkce lehkých a středních nákladních vozidel značky AVIA synergickým způsobem doplňuje nabídku těžkých a speciálních vozů automobilky TATRA TRUCKS.

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

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

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

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

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

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 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.

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

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

I.

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

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

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

KARBOX s.r.o.



Název: KARBOX s.r.o. (KARBOX)

IČO: 260 02 370

Sídlo: Havlíčkova 648, 508 01 Hořice, Česká republika

Hlavní činnost:

KARBOX je vedoucím 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.

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

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

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

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

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

TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.



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.

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
TDV	Tržby	mil. Kč	2	53	62
	EBITDA	mil. Kč	-13	-17	-13
	Aktiva celkem	mil. Kč	81	146	707
	Počet zaměstnanců	os.	55 ^{*)}	72 ^{**)}	80 ^{***)}

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

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

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

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



METALURGIE

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. Své 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 vysokozdvížné 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	MI	2016	2017
TATRA M	Tržby	mil. Kč	1 052	1 142
	EBITDA	mil. Kč	52	48
	Aktiva celkem	mil. Kč	1013	1 190
	Počet zaměstnanců	os.	649 ^{**)}	684 ^{***)}

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

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

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 techniky. Ekologická likvidace munice a jejích 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
MSM	Tržby	mil. Kč	787	1 244	1 725
	EBITDA	mil. Kč	75	187	307
	Aktiva celkem	mil. Kč	653	1 409	1 514
	Počet zaměstnanců	os.	441 ^{*)}	469 ^{**)}	480 ^{***)}

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

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

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

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 munice pro vojenské a pistolové náboje a brokové munice pro sportovní a lovecké účely. Strojařská výroba, jako je zpracování plechů, zpracování kovů, sváření, lisování dutých těles a práškové lakování. Výroba protitexplozivních 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.

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

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

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

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

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

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, dodání náhradních dílů a údržby. Poskytuje pokročilý letecký výcvik, základní letecký výcvik PPL/CPL a prodej a modernizaci letounů.

Kategorie činnosti:

Výcvikové programy pro civilní a vojenské piloty a posádky počínající základním výcvikem, přes pokročilý a typový až po misijní a taktický výcvik. Společnost EUROPEAN AIR SERVICES vlastní 3 vrtulníky, typu MD-500E.

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
EAS	Tržby	mil. Kč	9	597	315
	EBITDA	mil. Kč	-2	164	72
	Aktiva celkem	mil. Kč	40	339	522
	Počet zaměstnanců	os.	1 ^{*)}	5 ^{**)}	8 ^{***)}

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

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

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

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 zápusťkových 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 zápusťkových 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
	Tržby	mil. Kč	68	144
	EBITDA	mil. Kč	-67	-64
	Aktiva celkem	mil. Kč	397	412
	Počet zaměstnanců	os.	146 ^{**)}	176 ^{***)}

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

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

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, pozměňování letadel, strukturální a složené opravy, nedestruktivní testování, výměna podvozků, výměna motorů a přídavných motorů, podpora 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 2 wide-boby a 6 narrow-body 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.

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

* EBITDA obsahuje odpis závazků v rámci restrukturalizace.

** EBITDA obsahuje provozní dotaci.

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

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

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
	Tržby	mil. Kč	93	90	1 552
	EBITDA	mil. Kč	4	-5	201
	Aktiva celkem	mil. Kč	68	52	1 794
	Počet zaměstnanců	os.	26 ^{*)}	26 ^{**)}	22 ^{***)}

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

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

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

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 řídicími letového provozu, letišti, handlingovými agenturami a záchrannými 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. V rámci konsolidované účetní závěrky je společnost vykázána jako společný podnik.

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

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

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

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

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 je ELDIS vedoucí český 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.

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

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

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

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

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 kustomizace 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.

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

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

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

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

EXCALIBUR INTERNATIONAL, a.s.

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

IČO: 292 896 88

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, trénink 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
EI	Tržby	mil. Kč	0,8	208	76
	EBITDA	mil. Kč	-5	62	16
	Aktiva celkem	mil. Kč	4	115	253
	Počet zaměstnanců	os.	3 ^{*)}	6 ^{**)}	21 ^{***)}

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

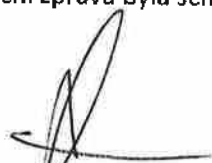
^{**)} Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2016.

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

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 29. června 2018 v sídle společnosti.



Michal Štrnad, předseda představenstva

Ilona Kadlecová, 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

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Zpráva auditora a konsolidovaná účetní
závěrka dle Mezinárodních standardů
účetního výkaznictví (IFRS)
ve znění přijatém EU
k 31. prosinci 2017**

Obsah

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	58
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	59
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	60
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	62
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY.....	64
1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY.....	64
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	65
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY.....	70
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY.....	82
5. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY.....	83
6. TRŽBY	99
7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ.....	100
8. SLUŽBY.....	100
9. OSOBNÍ NÁKLADY.....	100
10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	101
11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY.....	101
12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	102
13. DAŇ Z PŘÍJMŮ	102
14. NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL.....	103
15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ.....	108
16. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ.....	109
17. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH.....	111
18. FINANČNÍ NÁSTROJE.....	115
19. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	119
20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY.....	120
21. ZÁSoby	121
22. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	121
23. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY	122
24. AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI.....	122
25. VLASTNÍ KAPITÁL	123
26. NEKONTROLNÍ PODÍLY.....	125
27. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	128
28. REZERVY	129
29. DAŇOVÉ ZÁVAZKY	130
30. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY.....	130
31. OPERATIVNÍ LEASING.....	130
32. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ.....	131
33. PROVOZNÍ SEGMENTY	140
34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	148
35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ	149
36. SOUDNÍ SPORY	151
37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI.....	152

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2017 a 2016

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	Za rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016
Tržby	6,33	7 721 253	5 736 435
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-3 243 741	-1 898 907
Služby	8	-1 694 695	-1 672 850
Osobní náklady	9	-1 582 916	-1 194 256
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-284 202	-253 628
Ostatní provozní výnosy	10	460 163	550 134
Ostatní provozní náklady	11	-358 081	-245 376
Zisk z provozní činnosti		1 017 781	1 021 552
Finanční výnosy	12	47 658	13 148
Finanční náklady	12	-167 721	-108 623
Zisk (+) / ztráta (-) z přecenění finančních nástrojů	12	57 115	-34 160
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		-62 948	-129 635
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	17	179 484	13 240
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	5 (d)	30 901	22
Zisk před zdaněním		1 165 218	905 179
Daň z příjmů	13	-238 815	-145 652
Zisk po zdanění z pokračujících činností		926 403	759 527
Zisk/(ztráta) z ukončované činnosti	24	14 596	-3 481
Zisk celkem		940 999	756 046
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností		-52 659	5 348
Přecenění pozemků, budov a zařízení		38 604	--
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjčky		5 566	--
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		-8 489	5 348
Celkový úplný výsledek		932 510	761 394
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		740 004	665 544
Nekontrolním podílům	26	200 995	90 502
Zisk za účetní období		940 999	756 046
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		746 974	669 844
Nekontrolním podílům	26	185 536	91 550
Celkový úplný výsledek za účetní období		932 510	761 394

Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 64 až 152 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

V souladu se standardem IFRS 5.34 byl Výkaz o úplném výsledku hospodaření za rok 2016 upraven o ukončované činnosti, dopad změn je prezentován v bodě 3 (v).

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici**k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016**

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	550 865	373 984
Goodwill	14	997 469	255 211
Pozemky, budovy a zařízení	15	3 688 982	3 799 889
Investice do nemovitosti	16	338 032	678 344
Podíly v přidružených a společných podnicích	17	2 401 554	125 036
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	18	73 791	56 308
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	19	42 495	46 543
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	20 562	12 613
Odložená daňová pohledávka	20	180 924	123 134
Dlouhodobá aktiva celkem		8 294 674	5 471 062
Zásoby	21	4 773 834	3 356 560
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	19	2 254 751	1 966 618
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	18	577 106	463 538
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	1 073 046	337 681
Daňové pohledávky	22	185 481	80 076
<i>z toho pohledávka z titulu splatné daně z příjmů</i>		<i>38 980</i>	<i>17 685</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	1 769 407	968 746
Majetek držení k prodeji	24	--	355 150
Krátkodobá aktiva celkem		10 633 625	7 528 369
Aktiva celkem		18 928 299	12 999 431
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	25	2 000	2 000
Ostatní fondy	25	2 468 210	2 422 062
Fond z přepočtu cizích měn	25	-34 933	2 267
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		2 069 187	1 310 939
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		4 504 464	3 737 268
Nekontrolní podíly	26	1 476 696	1 408 931
Vlastní kapitál celkem		5 981 160	5 146 199
Závazky			
Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	18	1 893 084	1 686 737
Dluhopisy	18	1 891 755	991 419
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	27	50 556	102 501
Výnosy příštích období	27	1 583	1 864
Dlouhodobé rezervy	28	496 116	40 808
Odložený daňový závazek	20	323 892	357 960
Dlouhodobé závazky celkem		4 656 986	3 181 289
Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	18	3 312 488	2 160 406
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	27	3 128 356	2 121 710
Krátkodobé rezervy	28	333 724	147 654
Výnosy příštích období	27	1 268 264	27 390
Daňové závazky	29	247 321	214 783
<i>z toho závazky z titulu splatné daně z příjmů</i>		<i>169 896</i>	<i>133 347</i>
Krátkodobé závazky celkem		8 290 153	4 671 943
Závazky celkem		12 947 139	7 853 232
Vlastní kapitál a závazky celkem		18 928 299	12 999 431

Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 64 až 152 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Přiraditelný vlastníkům Společnosti				Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Fond z přecenění z titulu zajištění peněžních toků	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn			
Zůstatek k 1. lednu 2017 (A)	2 000	--	2 422 062	2 267	3 737 268	1 408 931	5 146 199
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>							
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	--	740 004	200 995	940 999
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>							
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	--	-37 200	--	-15 459	-52 659
Změny reálných hodnot	--	--	38 604	--	--	--	38 604
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	--	--	5 566	--	--	--	5 566
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	--	44 170	-37 200	--	-15 459	-8 489
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	--	--	44 170	-37 200	740 004	185 536	932 510
<i>Přirůstky a úbytky:</i>							
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	--	--	4 013	--	-18 134	9 293	-4 828
Příplatky do vlastního kapitálu dceřiných společností	--	--	--	--	--	--	--
Dopad akvizic pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--	--	--
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	--	--	--	--	--	1 757	1 757
Dopad prodeje dceřiných společností	--	--	-2 035	--	36 378	-34 343	--
Příplatek mimo základní kapitál	--	--	--	--	--	--	--
Jiné pohyby	--	--	--	--	--	--	--
Dividendy	--	--	--	--	--	-94 478	-94 478
Přirůstky a úbytky celkem (E)	--	--	1 978	--	18 244	-117 771	-97 549
<i>Převody v rámci vlastního kapitálu:</i>							
Převody do nedělitelných fondů	--	--	--	--	--	--	--
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	--	--	--	--	--	--	--
Transakce s vlastním celkem (G) = (E + F)	--	--	1 978	--	18 244	-117 771	-97 549
Zůstatek k 31. prosinci 2017 (H) = (A + D + G)	2 000	--	2 468 210	-34 933	4 504 464	1 476 696	5 981 160

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2016

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Přiraditelný vlastníkům Společnosti					Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Fond z přeocení z titulu zajištění peněžních toků	Ostatní fondy	Fond z přeocení cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodárení minulých let			
Zůstatek k 1. lednu 2016 (A)	2 000	--	361 861	-2 108	797 777	1 159 530	526 887	1 686 417
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>								
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	--	665 544	665 544	90 502	756 046
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>								
Kurzové rozdíly z přeocení zahraničních činností	--	--	2 699	4 375	-2 774	4 300	1 048	5 348
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn v reálné hodnotě	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	--	2 699	4 375	-2 774	4 300	1 048	5 348
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	--	--	2 699	4 375	662 770	669 844	91 550	761 394
<i>Přírůstky a úbytky:</i>								
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	--	--	--	--	-80 163	-80 163	87 977	7 814
Příplatky do vlastního kapitálu dceřiných společností	--	--	--	--	-7 701	-7 701	75 251	67 550
Dopad akvizic pod společnou kontrolou	--	--	--	--	-61 017	-61 017	425 973	364 956
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	--	--	162	--	--	162	208 019	208 181
Příplatek mimo základní kapitál	--	--	2 081 516	--	--	2 081 516	--	2 081 516
Jiné pohyby	--	--	-24 176	--	-727	-24 903	-6 726	-31 629
Přírůstky a úbytky celkem (E)	--	--	2 057 502	--	-149 608	1 907 894	790 494	2 698 388
<i>Převody v rámci vlastního kapitálu:</i>								
Převody do nedělitelných fondů	--	--	--	--	--	--	--	--
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	--	--	--	--	--	--	--	--
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	--	--	2 057 502	--	-149 608	1 907 894	790 494	2 698 388
Zůstatek k 31. prosinci 2016 (H) = (A + D + G)	2 000	--	2 422 062	2 267	1 310 939	3 737 268	1 408 931	5 146 199

* představuje dopad do vlastního kapitálu z titulu přijetí bezúročné vlastnické půjčky

Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 64 až 152 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

za období 2017 a 2016

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	Za rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		940 999	756 046
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	336 283	322 224
Snížení hodnoty zásob		-15 947	-35 641
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		-12 132	-8 525
Snížení hodnoty finančních aktiv		-4 631	--
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitosti a nehmotných aktiv	10, 11	-35 683	-29 135
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	18 268	-25 441
Zisk (-) /ztráta (+) z finančních nástrojů		-47 410	--
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje aktiv držených k prodeji		-8 621	--
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje dceřiných společností	5d	-30 901	-22
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	66 877	72 419
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy	11	-16 397	96 338
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	151 293	32 049
Zisk z výhodné koupě	10	-953	-286 060
Daň z příjmů	13	238 815	152 360
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		30 366	601
Přecenění investic do nemovitosti		-12 579	--
Podíl na zisku (-) /ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	-179 484	-13 240
Ostatní		-35 054	-39 268
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 383 109	994 705
Přírůstek (-) /Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		-1 045 152	-206 637
Přírůstek (-) /Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		-1 395 191	-482 879
Přírůstek (+) /Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		2 338 836	-162 075
Peněžní toky z provozních operací		1 281 602	143 114
Zaplacené úroky		-83 005	-51 797
Zaplacená daň z příjmů		-334 643	-324 214
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		863 954	-232 897
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitosti a nehmotných aktiv		363 595	18 603
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitosti a nehmotných aktiv	14, 15	-770 157	-581 102
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-419 989	-642 572
Příjem z prodeje investic do podniků pod podstatným vlivem			16 253
Příjem z prodeje dceřiných společností	5d	701 070	--
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem	17	-136 594	-41 808
Poskytnuté půjčky		131 466	-284 627
Splátky poskytnutých půjček		-159 233	128 771
Přijaté úroky		36 356	4 393
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-253 486	-1 382 089
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		1 290 307	2 724 636
Splátky přijatých půjček		-1 448 421	-1 668 413
Příjmy z emise dluhopisů		500 336	1 002 000
Náklady související s vydáním dluhopisů		-6 664	-10 581
Platba dividend		-94 478	-7 800
Splátky závazků z titulu finančního leasingu		--	-4 827

Dopad změn nekontrolních podílů	--	75 364
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	241 080	2 110 379
<i>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</i>	<i>851 548</i>	<i>495 393</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	968 746	474 061
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-50 887	- 708
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	1 769 407	968 746

* 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

Výše uvedený výkaz o peněžních tocích zahrnuje i peněžní toky z ukončovaných činností. Peněžní toky z ukončovaných činností jsou uvedeny níže:

	Za rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017	Za rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016
PENĚŽNÍ TOKY Z UKONČOVANÝCH ČINNOSTÍ		
Peněžní toky z provozní činnosti	109 395	85 728
Peněžní toky z investiční činnosti	91 571	-83 754
Peněžní toky z finanční činnosti	-191 824	-1 852
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů	9 142	122

Příloha k účetní závěrce na stranách 64 až 152 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

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. 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.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2017 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.

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.

Mateřská společnost postupně nabyvala dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2016 a 2017). 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 2017:

	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 2017 byl pan Jaroslav Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2017:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2017:

- Jaroslav Strnad (člen dozorčí rady)

2. Výhodiska 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 vyhláší 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.

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2017 a podílů Skupiny ve spoluovládaných jednotkách.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 29. června 2018.

(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 se účtují ekvivalenční metodou.

Skupina nevykazuje/neupravuje srovnávací údaje a běžné období před datem transakcí pod společnou kontrolou.

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 česká koruna („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) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2017, 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 2017, které jsou povinné a týkají se činnosti Skupiny.

IAS 7 (novelizace – účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)

Tato novelizace vyžaduje zveřejnění dalších informací, které uživatelům pomohou posoudit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn peněžních toků a nepeněžních změn (např. dopadu kurzových zisků či ztrát, změn vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi, změn reálné hodnoty).

IAS 12 (novelizace) – Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)

Tato novelizace objasňuje, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v některých situacích a jak by měl být stanoven budoucí zdanitelný zisk pro účely posouzení vykázání odložených daňových pohledávek.

IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

Novelizace objasňuje, že v případě, kdy je podíl účetní jednotky v dceřiném, společném nebo přidruženém podniku (nebo část jejího podílu ve společném nebo přidruženém podniku) klasifikován jako držený k prodeji (nebo je zahrnut do vyřazované skupiny, která je klasifikována jako držená k prodeji) v souladu s IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti, účetní jednotka není povinna zveřejňovat úhrnné účetní informace za daný dceřiný, společný nebo přidružený podnik.

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 2017 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.

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 vliv na konsolidovaný výkaz o finanční pozici v rozsahu odpovídajícím hodnotě pronajatého majetku na operativní leasing k datu 31. prosinci 2017 (viz bod 31. Operativní leasing).

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

IFRS 9 nahrazuje ustanovení v IAS 39 týkající se klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků a rovněž obsahuje model očekávaných úvěrových ztrát, který nahrazuje

doposud používaný model vzniklé ztráty. Standard také zavádí ucelenější přístup k zajišťovacímu účetnictví a řeší nejednotnost a slabiny stávajícího modelu v IAS 39.

Vedení skupiny provedlo analýzu dopadu implementace IFRS 9 na konsolidovanou účetní závěrku v oblasti vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát u pohledávek v obchodním styku a poskytnutých půjček. Velkou část odběratelů Skupiny tvoří subjekty financované z veřejných rozpočtů a dále pak významné světové společnosti, u nichž je riziko úvěrové ztráty z pohledávek z pohledu Skupiny minimální, případná tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty je ve Skupině posuzována vždy individuálně na základě dostupných informací, poskytnutého zajištění a také historických zkušeností s odběratelem. Skupina považuje aktuálně vykázanou výši opravných položek za adekvátní a odpovídající aktuálnímu úvěrovému riziku s ohledem na historické zkušenosti a další relevantní informace, které má Skupina v současné době k dispozici. Z výše uvedených důvodů je očekávána tvorba dodatečné opravné položky v rámci Skupiny ve výši přibližně 32 mil. Kč.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

IFRS 15 stanovuje všeobecný rámec pravidel pro určení zda, v jaké výši a v jakém období vykazovat výnosy Skupiny. Standard nahrazuje stávající pravidla pro vykazování výnosů, včetně IAS 18, Výnosy IAS 11 Výnosy ze smluv o zhotovení (dlouhodobé smlouvy) a IFRS 13 Zákaznické věrnostní programy. Skupina přijme nový pěti-krokový model ke stanovení toho, kdy a v jaké výši mají být výnosy vykázány. Tento nový model stanovuje, že výnosy by měly být vykázány v okamžiku, kdy Skupina předává kontrolu nad zbožím a službami svým zákazníkům, a ve výši očekávaného nároku. V návaznosti na splnění konkrétních požadavků jsou pak výnosy vykázány buď průběžně nebo jednorázově v okamžiku předání kontroly nad zbožím či službami. IFRS 15 také nově zavádí principy, které bude Skupina aplikovat, aby předala v rámci přílohy ke konsolidované účetní závěrce uživatelům této závěrky kvalitativní a kvantitativní užitečné informace o povaze, výši, načasování a míře jistoty výnosů a peněžních toků vyplývajících ze smluv se zákazníky Skupiny.

Skupina zvolila metodu přechodu retrospektivně s kumulativním dopadem prvotní aplikace na počáteční zůstatek nerozděleného zisku.

Skupina provedla analýzu dopadu implementace tohoto standardu založenou na revizi významných uzavřených smluv. Hlavní dopad implementace IFRS 15 ve skupině bude souviset s rozdělením smluv na jednotlivá plnění a zohledněním dopadu finanční komponenty. Na základě výše uvedené analýzy byl vyčíslen negativní dopad v řádech jednotek milionů Kč.

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).

Novelizace dosud nebyla schválena EU (schvalování odloženo na dobu neurčitou). Skupina neočekává významný dopad.

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

Tato novelizace posiluje zásadu upravující převody do nebo z investic do nemovitostí, která je obsažena v IAS 40 Investice do nemovitostí, a uvádí, že takový převod by měl být proveden pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti. Dle novelizace se převod 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 převod neopodstatňuje.

Skupina neočekává významný dopad.

IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (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.

Skupina provedla analýzu očekávaného dopadu a předpokládá, že implementace této interpretace nebude mít významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRIC 23 – Nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmů (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Tato interpretace vyjasňuje účtování o zacházení s daněmi z příjmů, které daňové orgány ještě nemají přijmout, a současně má za cíl zvýšit transparentnost. Podle IFRIC 23 je klíčovým testem, zda je pravděpodobné, že daňový orgán přijme vybrané daňové zacházení s účetní jednotkou.

Ustanovení dosud nebylo schváleno EU. Skupina provádí analýzu dopadů tohoto standardu na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 9 (novelizace) – Předčasné 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. Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost neočekává významný dopad tohoto standardu 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 objasňuje, že organizace rizikového kapitálu nebo investiční fond, podílový fond a podobné účetní jednotky se mohou při prvotním zaúčtování rozhodnout, že budou investice do přidruženého nebo společného podniku oceňovat reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, a to zvláště pro každý přidružený nebo společný podnik.

Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost neočekává významný dopad tohoto standardu 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 účetní jednotka musí stanovit částku výpůjčních nákladů splňující podmínky kapitalizace aplikací kapitalizační míry vztažené k výdajům na způsobilé aktivum v takovém rozsahu, ve kterém si neúčelově půjčuje finanční prostředky a používá je s cílem pořízení tohoto aktiva. Kapitalizační míra musí být váženým průměrem výpůjčních nákladů všech půjček, které jsou čerpány v průběhu účetního období. Účetní jednotka musí ovšem z výpočtu vyloučit ty půjčky, které byly přijaté konkrétně za účelem získání způsobilého aktiva, dokud nebudou dokončeny všechny podstatné činnosti nezbytné k jeho přípravě pro zamýšlené použití nebo prodej. Částka kapitalizovaných výpůjčních nákladů by neměla přesáhnout celkové výpůjční náklady účetního období.

Ustanovení není dosud schváleno EU. Skupina neočekává významný dopad tohoto standardu na konsolidovanou účetní závěrku.

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 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 proti hodnota nezahrnuje částky týkající se vypořádání historických vztahů. Tyto částky se zpravidla účtují do výsledku hospodaření.

Případná podmíněná proti hodnota se oceňuje reálnou hodnotou k datu akvizice. Pokud je povinnost uhradit podmíněnou proti hodnotu, 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 proti hodnota přeceňuje na reálnou hodnotu vždy k datu účetní závěrky a následné změny reálné hodnoty podmíněné proti hodnoty 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 akvizice tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva se vykážou v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána nabývanou účetní jednotkou (tzn. v pořizovací ceně k datu akvizice snížené o oprávky a/nebo potenciální snížení hodnoty). Rozdíl mezi reálnou hodnotou proti hodnoty převedené v rámci akvizice a nabytými čistými aktivy se zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu.

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 ovládání do dne jeho zániku.

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 vykázáni 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 nabytí nekontrolních podílů

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 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 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) Nederivátová finanční aktiva

Skupina dělí nederivátová finanční aktiva do následujících skupin: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, aktiva držená do splatnosti a realizovatelná finanční aktiva, která se oceňují pořizovací cenou.

i. Klasifikace

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou finanční aktiva, která Skupina drží v zásadě za účelem obchodování, tj. za účelem realizace krátkodobého zisku. Jedná se o investice a kontrakty, které nejsou označeny jako efektivní zajišťovací nástroje.

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a nejsou klasifikována jako realizovatelná nebo držená do splatnosti, ani jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami a s pevným datem splatnosti, která Skupina hodlá držet do splatnosti, k čemuž má potřebné předpoklady.

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

ii. Vykazování

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Skupina přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Následně jsou finanční aktiva, včetně derivátů, které jsou aktivy, vykázána v reálné hodnotě ponížena o transakční náklady, které by účetní jednotce mohly vzniknout v souvislosti

s prodejem či jiným pozbytím, s výjimkou úvěrů a jiných pohledávek a investic držených do splatnosti, které jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě ponížené o ztrátu ze snížení hodnoty, a investice do majetkových cenných papírů, které nemají kótovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit. Tyto investice se vykazují v pořizovací ceně ponížené o ztráty ze snížení hodnoty.

Při oceňování zůstatkovou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

iv. Zisky a ztráty při následném oceňování

U finančních aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do hospodářského výsledku.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulativní zisky a ztráty v ostatním úplném hospodářském výsledku převedou do výsledku hospodaření. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se zahrnují do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové sazby.

v. Odúčtování

Finanční aktivum je odúčtováno, pokud vyprší smluvní práva na peněžní toky z aktiva nebo v okamžiku převodu smluvních peněžních toků v transakci, při které jsou převedena prakticky všechna rizika a odměny z vlastnictví finančního aktiva, nebo pokud účetní jednotka nepřevede ani si neponechá v podstatě veškerá rizika a odměny z vlastnictví a nemá ani kontrolu nad převáděným aktivem.

Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Skupina získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

vi. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a výsledná čistá hodnota se vykáže ve výkazu o finanční pozici, pokud Skupina má právně vymahatelné právo započíst vykázané částky a existuje vůle je splatit v čisté výši, nebo prodat aktivum a zároveň současně uhradit závazek.

(d) Nederivátové finanční závazky

Skupina dělí nederivátové finanční závazky do následujících skupin: úvěry a půjčky, vydané dluhové cenné papíry, kontokorenty, a závazky z obchodního styku a ostatní závazky.

Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku.

Následně se pak finanční závazky oceňují zůstatkovou hodnotou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Skupina odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(e) Derivátové finanční instrumenty

Skupina vlastní derivátové finanční instrumenty k zajištění měnového a úrokového rizika. Skupina nevede tzv. zajišťovací účetnictví.

Deriváty jsou prvotně vykázané v reálné hodnotě a jakékoliv transakční náklady jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Následně změny v reálné hodnotě jsou vykazovány rovněž do výkazu zisku a ztráty do pozice Výnosy z finančních nástrojů.

(f) 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.

(g) 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.

(h) Nedokončené smlouvy o zhotovení

Nedokončené smlouvy o zhotovení představují největší nevyfakturovanou sumu, kterou Skupina očekává, že obdrží od zákazníků za smluvní práce provedené k danému datu. 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.

Ve výkazu o finanční pozici jsou nedokončené smlouvy o zhotovení, u kterých vynaložené náklady a zaúčtovaný zisk převyšují průběžně vyfakturované částky a zaúčtované ztráty, vykázány v rámci pohledávek z obchodního styku a ostatních pohledávek. Smlouvy, u kterých průběžně vyfakturované částky a zaúčtované ztráty převyšují vynaložené náklady a zaúčtovaný zisk, jsou vykázány jako výnosy příštích období. Zálohy zaplacené zákazníky jsou vykázány jako výnosy příštích období.

(i) Snížení hodnoty aktiv

i. Nefinanční aktiva

Účetní hodnota aktiv Skupiny, s výjimkou zásob (viz bod 3(g) – Zásoby), investic do nemovitostí (viz bod 3(l) – Investice do nemovitostí) a odložených daňových pohledávek (viz bod 3(s) – 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.

ii. Finanční aktiva (včetně pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek)

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní důvody pro snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní důvody svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní důvody pro snížení hodnoty finančního aktiva lze zahrnout nesplácení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Skupiny za podmínek, o nichž by Skupina za normální situace neuvažovala, signály svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh nebo viditelné známky měřitelného poklesu očekávaných peněžních toků ze skupiny finančních aktiv.

Zpětně získatelná částka investic Skupiny do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek vykázaných v zůstatkové hodnotě se vypočte jako současná

hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran. Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky při vykázání v zůstatkové hodnotě se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojovat s událostí nastalou po vykázání ztráty ze snížení hodnoty, pak je dříve vykázaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena do zisku nebo ztráty.

Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných investičních cenných papírů se vykazují tak, že se kumulativní ztráta, která byla vykázána v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentována ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, převede do výsledku hospodaření. Kumulativní ztrátu, která se vyjme z vlastního kapitálu do úplného hospodářského výsledku a vykáže se ve výsledku hospodaření, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou (po odečtení všech splátek jistin a amortizace) a stávající reálnou hodnotou po odečtení všech ztrát ze snížení hodnoty dříve vykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Změny kumulativních ztrát ze snížení hodnoty, které souvisejí s uplatněním metody efektivní úrokové sazby, se vykážou jako složka úrokového výnosu.

Jestliže u realizovatelného dluhového cenného papíru se sníženou hodnotou dojde v následujícím období ke zvýšení reálné hodnoty a toto zvýšení lze dát do objektivní souvislosti s událostí, která nastala poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty, pak se ztráta ze snížení hodnoty zruší a tato zrušená (rozpuštěná) částka ztráty se vykáže ve výsledku hospodaření. Případné následné zvýšení reálné hodnoty realizovatelného kapitálového cenného papíru, jehož hodnota se předtím snížila, je vykázáno v rámci ostatního úplného hospodářského výsledku.

(j) Pozemky, budovy a zařízení

i. Vlastněná aktiva

Položky pozemků, budov a zařízení se vykazují v pořizovací ceně bez opravek (viz dále) a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty (viz bod 3(i) – Snížení hodnoty aktiv).

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(p) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality 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 (viz bod 3(i) – Snížení hodnoty aktiv).

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 užítky 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 zůstatkových 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.

(k) 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, 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 oprávků 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 (viz bod 3(i) – Snížení hodnoty aktiv).

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 neomezené 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 zůstatkové hodnoty) do nákladů. Nehmotný majetek kromě goodwillu 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 zůstatkové hodnoty se na konci každého účetního období přehodnocují a v případě potřeby se upravují.

(l) 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 přeřazena do obchodního majetku – zásob nebo dlouhodobého hmotného majetku, použije se jako pořizovací cena pro účely dalšího účtování její reálná hodnota ke dni tohoto přeřazení.

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(o) přílohy – Výnosy.

(m) Dlouhodobá aktiva držaná 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 držena 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 držena 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 označena jako aktiva držena 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 zbyvajícím aktivům a pasivům. Ztráta se nepřiznává 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.

(n) 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, nebo
- jsou součástí segmentu, který Skupina plánuje prodat.

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

(o) 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.

(p) Zaměstnanecké požitky

Krátkodobé zaměstnanecké požitky se vykazují do výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy byla poskytnuta související služba. Závazek se vyazuje 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.

(q) Výnosy

i. Výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží a 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 Skupina 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 prodeje vlastních výrobků a zboží v rámci běžné činnosti se oceňuje reálnou hodnotou získaného protiplnění nebo příslušné pohledávky, sníženou o obchodní slevy a množstevní slevy. Slevy se vykazují jako snížení výnosu při vykazování prodeje, je-li pravděpodobné, že slevy budou uplatněny a dají-li se příslušné částky 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 Skupina značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

Výnos z výroby a ostatní výnosy zahrnují výnosy z vlastních výrobků a prodeje zbrojařského zboží, nakládání s nebezpečným odpadem, dopravu a nájem nemovitostí.

ii. 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.

(r) 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.

(s) 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; daňové pohledávky a závazky se také mohou vzájemně kompenzovat, budou-li využity současně.

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.

(t) Dividendy

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

(u) 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.

(v) Úprava hodnot za srovnatelné období z titulu ukončovaných činností

Ukončované činnosti představují společnost Nika Logistics a.s. a její dceřinou společnost DHS Logistics a.s., které byly prodány 26. července 2017 a tvoří převážnou část segmentu logistiky.

V souladu s požadavky standardu IFRS 5.34 byl Výkaz o úplném výsledku hospodaření pro rok 2016 upraven následovně:

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 po úpravě	Úprava o ukončované činnosti	Za rok od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016 před úpravou
Tržby	6	5 736 435	837 345	6 573 780
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-1 898 907	- 161 684	-2 060 591
Služby	8	-1 672 850	- 362 865	-2 035 715
Osobní náklady	9	-1 194 256	- 170 166	-1 364 422
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	- 253 628	- 68 596	- 322 224
Ostatní provozní výnosy	10	550 134	14 316	564 450
Ostatní provozní náklady	11	- 245 376	- 81 652	- 327 028
Zisk z provozní činnosti		1 021 552	6 698	1 028 250
Finanční výnosy	12	13 148	120	13 268
Finanční náklady	12	-142 783	- 3 591	-146 374
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		-129 635	- 3 471	-133 106
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	17	13 240	--	13 240
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu		22	--	22
Zisk před zdaněním		905 179	3 227	908 406
Daň z příjmů	13	-145 652	- 6 708	-152 360
Zisk po zdanění z pokračujících činností		759 527	- 3 481	756 046
Ztráta z ukončované činnosti	24	- 3 481	--	--
Zisk celkem		756 046		756 046

Ostatní úplný výsledek

Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty

Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po dani

5 348

5 348

Ostatní úplný výsledek, po zdanění		5 348	5 348
Celkový úplný výsledek		761 394	761 394
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		665 544	665 544
Nekontrolním podílům	26	90 502	90 502
Zisk za účetní období		756 046	756 046
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		669 844	669 844
Nekontrolním podílům	26	91 550	91 550
Celkový úplný výsledek za účetní období		761 394	761 394

Další informace jsou uvedeny v bodech 5 (d) a 24 přílohy.

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, nezahnující 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 zjištělných tržních údajů (z trhu nezjištělné 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 držných 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 2017

i. nově založené dceřiné společnosti

v tis. Kč

	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%
Industry Defence, s.r.o.	založeno	6/6/2017	19,44%
LIAZ TRUCKS a.s.	založeno	22/12/2017	100,00%
Na Poříčí 17 s.r.o.	založeno	27/12/2017	50,00%
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 Ammunition, a.s.	založeno	3/2/2017	26,73%
ZVS technology, s.r.o.	založeno	4/3/2017	27,54%
ZVS TRADE s.r.o.	založeno	3/3/2017	81,00%

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

ii. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

v tis. Kč

	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

iii. 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. K datu sestavení účetní závěrky nebylo akviziční účetnictví uzavřeno.

(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 měřicích přístrojů a zařízení.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti TESLA Pardubice a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže. K datu sestavení účetní závěrky nebylo akviziční účetnictví uzavřeno.

Rok 2016**i. nově založené dceřiné společnosti**

<i>v tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
ARMY EXPORT a.s.	založeno	16/5/2016	100,00 %
ARMY SYSTEMS a.s.	založeno	13/4/2016	100,00 %
DEFENCE EXPORT a.s.	založeno	16/6/2016	100,00 %
DEFENCE SYSTEMS a.s.	založeno	31/5/2016	100,00 %
DEFENCE TRADE a.s.	založeno	23/8/2016	100,00 %
DHS Logistics a.s.	založeno	24/3/2016	88,00 %
FUNDI CS a.s.	založeno	27/6/2016	100,00 %
FUTURE CS a.s.	založeno	19/10/2016	100,00 %
MADE CS a.s.	založeno	5/5/2016	100,00 %
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.	založeno	27/9/2016	81,00 %
ReDat Recording, a.s.	založeno	21/12/2016	100,00 %
TATRA a.s.	založeno	31/5/2016	100,00 %

ii. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

<i>v tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum pořízení	Kupní cena	Efektivní vlastnický podíl %
CSGM a.s.	pořízení	30/6/2016	52 350	100,00 %
DAKO-CZ, a.s. *	pořízení	30/6/2016	1 138 916	51,00 %
Black Pine Wood Development s.r.o. **	založeno	15/12/2015	--	100,00 %

* Společnost byla nabyta společně se společností LOGEKO a.s., která byla zanikající entitou při fúzi s CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

** Konsolidováno od 1. ledna 2016, původní název CZECHOSLOVAK GROUP s.r.o. (do 14. ledna 2016), EXCALIBUR GROUP s.r.o. (do 29. prosince 2016)

Společnost SUMBRO TRADE DOOEL, jejíž 100% vlastnický podíl držela REAL TRADE PRAHA a.s., byla prodána k 31. prosinci 2016. Pro potřeby konsolidace z hlediska významnosti se jednalo o nemateriální entitu, jejíž finanční výkazy do konsolidace nevstupují.

iii. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace**(1) AVIA Motors s.r.o.**

Dne 13. července 2016 společnost AVIA a.s. (patřící do Skupiny CSG) podepsala kupní smlouvu na nákup 100% podílu ve společnosti AVIA Motors s.r.o. Tato společnost podniká ve výrobě nákladních automobilů a prodeji náhradních dílů.

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

(2) Česká letecká servisní a.s.

Dne 15. září 2016 společnost EAS Holding a.s. podepsala kupní smlouvu na nákup 89% podílu ve společnosti Česká letecká servisní a.s. Jedná se o společnost působící v oblasti leteckého průmyslu, která mimo jiné poskytuje údržbu letadlového vybavení a specializované příslušenství pro letadla a helikoptéry.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků České letecké servisní a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(3) ELTON hodinářská, a.s.

Dne 13. května 2016 společnost MADE CS a.s. podepsala kupní smlouvu na nákup 66,395% podílu ve společnosti ELTON hodinářská, a.s. Tato společnost se věnuje výrobě náramkových hodinek značky PRIM.

K datu 1. ledna 2016 společnost ELTON hodinářská, a.s. zfúzovala se společností H&H hodinářská s.r.o., která je zanikající entitou. Společnost H&H hodinářská s.r.o. byla ze 100 % vlastněna společností ELTON hodinářská, a.s.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků ELTON hodinářská, a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(4) EXCALIBUR USA a.s.

Dne 4. února 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. uzavřela smlouvu o nákupu 100% podílu na společnosti EXCALIBUR USA a.s. S účinností k datu 11. března 2016 došlo k projektu štěpení akcií a změně stanov společnosti. K 31. prosinci 2016 je efektivní podíl společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. v důsledku prodeje snížen na 51 %.

Reálná hodnota identifikovaných aktiv a převzatých závazků nebyla zahrnuta do konsolidace z důvodu nevýznamnosti výkazových pozic.

(5) JOB AIR Technic a.s.

Ke dni 3. května 2016 Skupina získala kontrolu nad společností JOB AIR Technic a.s., která byla v insolvenčním řízení v procesu reorganizace. Kontrola nad společností JOB AIR Technic

a.s. byla získána prostřednictvím získání kontroly nad společností BERINDA HOLDINGS LIMITED, která v rámci insolvenčního řízení provedla navýšení základního kapitálu ve společnosti JOB AIR Technic a.s. formou upsání akcií v hodnotě 66 000 tis. Kč. Ke dni 23. srpna 2016 bylo rozhodnuto o splnění podstatných částí reorganizačního plánu.

K 31. prosinci 2016 Skupina vlastní 80,3% podíl ve společnosti JOB AIR Technic a.s. prostřednictvím společnosti INTEGRA CAPITAL a.s.

JOB AIR Technic a.s. je společností podnikající v oblasti údržby, oprav letadel a prodeje náhradních dílů.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků JOB AIR Technic a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(6) RETIA, a.s.

Ke dni 30. března 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. nakoupila 100% podíl ve společnosti RETIA, a.s.

RETIA, a.s. je společností zabývající se vývojem, výrobou a modernizací radarů, raketových prostředků, záznamových a komunikačních systémů.

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

K 20. červnu 2017 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 100% podíl ve společnosti RETIA, a.s., podrobnější informace o prodeji jsou uvedeny v bodě (d) níže.

(7) ROSCO Bohemia a.s.

Dne 22. března 2016 podepsala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. smlouvu na nákup 100% podílu ve společnosti ROSCO Bohemia a.s. Tato společnost působí v oblasti strojírenství.

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

(8) Virte, a.s.

Dne 5. srpna 2016 uzavřela společnost MSM GROUP, s.r.o. smlouvu o nákupu 70% podílu ve společnosti Virte, a.s. Virte, a.s. je společností působící v oblasti informačních technologií.

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

(9) VÝVOJ Martin, a.s.

Dne 20. dubna 2016 nakoupila společnost MSM GROUP, s.r.o. 100% podíl ve společnosti VÝVOJ Martin, a.s. Tato společnost se věnuje výzkumu a vývoji převážně v oblasti obranného průmyslu.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků VÝVOJ Martin, a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě (c) níže.

(b) Dopad akvizic – transakce pod společnou kontrolou

i. Rok 2017

Dne 30. listopadu 2017 podepsala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. smlouvu o úplatném převodu 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:

v tis. Kč

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
Kupní cena celkem (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

ii. Rok 2016

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

<i>v tis. Kč</i>	CSGM a.s.	DAKO-CZ, a.s.	Black Pine Wood Development s.r.o.	Celkem
Aktiva				
Nehmotná aktiva	4 313	15 693	--	20 006
Pozemky, budovy a zařízení	10 562	884 538	--	895 100
Investice do nemovitostí	--	--	116 720	116 720
Podíly v dceřiných společnostech	--	--	--	--
Podíly v přidružených a společných podnicích	--	--	--	--
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	22 523	657 843	--	680 366
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	14 553	14 432	--	28 985
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	38	38
Odložená daňová pohledávka	--	--	--	--
Zásoby	--	213 570	--	213 570
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	64 476	257 948	87	322 511
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	29 478	--	--	29 478
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	245	245
Daňové pohledávky	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty (B)	2 502	42 720	--	45 222
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	148 407	2 086 744	117 090	2 352 241
Závazky				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	124 739	37 710	162 449
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	--	--	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	8 164	2 965	20 357	31 486
Dlouhodobé rezervy	--	4 968	--	4 968
Odložený daňový závazek	12	121 387	7 893	129 292
Krátkodobé půjčky a úvěry	54 876	163 045	--	217 921
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	66 825	150 736	9 008	226 569
Krátkodobé rezervy	--	23 334	--	23 334
Výnosy příštích období – krátkodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	--	--	--	--
Identifikované převzaté závazky celkem	129 877	591 174	74 968	796 019
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	18 530	1 495 570	42 122	1 556 222
Platba za nabytou společnost (A)	--	--	--	--
Hodnota vkladu (H)	52 350	1 138 916	--	1 191 266
Odložená platba (G)	--	--	--	--
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	425 973	--	425 973
Změny ve vlastním kapitálu z titulu transakcí pod společnou kontrolou (F) = (H – (D – E))	33 820	69 319	-42 122	61 017
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	2 502	42 720	--	45 222
Čistý peněžní příjem z transakce (C) = (B – A)	2 502	42 720	--	45 222

(c) Dopad nákupů – IFRS 3 podnikové kombinace**i. Rok 2017**

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:

	ELDIS Pardubice, s.r.o.*	Montservis, s.r.o.	TESLA Pardubice a. s.*	Celkem
<i>tis. Kč</i>				
Měsíc akvizice	Listopad 2017	Leden 2017	Prosinec 2017	
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)				
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	500 000	657	40 134	540 791
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 této konsolidované účetní závěrky bylo akviziční účetnictví pro tyto společnosti managementem společnosti prohlášeno za neukončené dle standardu IFRS 3 odstavce 45.

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 očekává významný rozdíl mezi účetní a reálnou hodnotou Nehmotných aktiv u obou zmíněných společností. K datu sestavení účetní závěrky 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.

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	-337	869
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	216 452	-273	683
Ostatní úplný výsledek	--	--	--
Celkový úplný výsledek	216 452	-337	869
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	216 452	-273	683

¹ Na základě efektivního kontrolního podílu

ii. Rok 2016

Reálné hodnoty plateb za dceřinou společností 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:

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017

v tis. Kč	AVIA Motors s.r.o.	Česká letecká servisní a.s.	ELTON hodinářská, a.s.*	JOB AIR Technic a.s.	RETIA, a.s.	ROSCO Bohemia a.s.	Vírte, a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	Červenec 2016	Září 2016	Květen 2016	Květen 2016	Březen 2016	Březen 2016	Srpen 2016	Duben 2016	
Aktiva									
Nehmotná aktiva	1 000	--	10 818	64 698	20 118	--	--	41 306	137 940
Pozemky, budovy a zařízení	1 893	16 887	51 067	438 160	79 198	84 533	520	126 950	799 208
Investice do nemovitostí	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Aktiva držena k prodeji	355 150	--	--	--	--	--	--	--	355 150
Podíly v dceřiných společnostech	--	265	--	--	--	--	--	--	265
Podíly v přidružených a společných podnicích	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	--	--	9	--	--	--	--	--	9
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	368	32	--	--	--	--	--	400
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	192	--	82	--	--	33	307
Odložená daňová pohledávka	--	--	--	58 014	--	--	--	--	58 014
Zásoby	7 650	9 529	23 182	80 780	45 196	--	61	106 409	272 807
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	850	18 598	4 065	69 648	191 540	3 376	65	32 294	320 436
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 001	585	3 685	14 921	13 842	--	42	2 930	37 006
Daňové pohledávky	381	--	--	1 951	--	19 082	--	-471	20 943
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 157	22 237	115	73 456	169 199	1 410	125	4 597	281 296
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	378 084	68 470	93 167	801 628	519 175	108 401	813	314 048	2 283 786
Závazky									
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	224 436	--	--	--	3 228	227 664
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	--	--	--	--	--	5 242	--	--	5 242
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--	--	5 245	124	345	5 714
Dlouhodobé rezervy	100	--	--	--	--	--	--	--	100

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017

Výnosy příštích období - dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	--	1 939	1 939
Odložený danový závazek	--	--	1 171	--	7 318	--	3	22 846	31 338
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	--	63 313	11 474	--	--	--	57 520	132 307
Ostatní krátkodobé finanční závazky	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	13 288	20 846	16 123	117 526	51 965	99 110	241	32 516	351 615
Krátkodobé rezervy	--	184	509	--	--	--	--	16	709
Výnosy příštích období - krátkodobé	--	--	--	--	1 414	--	--	--	1 414
Daňové závazky	521	3 228	3 000	7 418	49 892	--	101	--	64 160
Identifikované převzaté závazky celkem	13 909	24 258	84 116	360 854	110 589	109 597	469	118 410	822 202
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	364 176	44 213	9 050	440 775	408 586	-1 195	344	195 639	1 461 588
Platba za nabytou společnost - efektivní (A)	195 320	35 600	10 000	65 000	470 000	4 000	1 532	78 243	859 695
Odložená platba - efektivní (G)	--	--	--	--	67 255	--	--	74 992	142 247
Zaplaceno (H)	195 320	40 000	10 000	130 000	480 000	4 000	1 891	96 596	957 807
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	8 798	3 041	263 804	--	--	149	37 171	312 963
Úprava o podíl na kupní ceně	--	-4 000	--	-65 000	--	--	--	-35 944	-104 944
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A - (D - E))	-168 856	185	3 991	-111 971	128 669	5 195	1 337	-5 233	-146 683
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	10 158	22 238	116	73 456	169 199	1 410	125	4 597	281 299
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-185 162	-17 762	- 9 884	- 56 544	-310 801	-2 590	-1 766	- 92 000	-676 509
Poakviziční tržby (31/12/2016)	9 893	37 786	39 481	304 204	227 080	15 468	1 865	205 343	841 120
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2016)	-19 365	-6 842	5 296	142 991	15 187	-7 130	-405	-11 300	118 432

* V reálných hodnotách nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků za společnost ELTON hodinářská, a.s. je k datu akvizice promítnutý dopad fúze se společností H&H hodinářská s.r.o., která je v této transakci zanikající entitou.

Tabulka níže shrnuje finanční výkonnost nabytých společností prostřednictvím podnikových kombinací, jako kdyby byly pořízeny k 1. lednu 2016

<i>v tis. Kč</i>	AVIA Motors s.r.o.	Česká letecká servisní a.s.	ELTON hodinářská, a.s.	JOB AIR Technic a.s.	RETIA, a.s.	ROSCO Vířte, a.s. Bohemia a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.
Souhrnný výsledek hospodaření							
Tržby	19 786	113 359	43 823	456 306	302 773	20 624	308 014
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	-51 798	-17 813	10 506	168 752	22 833	-8 128	-843
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	-38 730	-20 525	7 314	167 336	26 914	-9 507	-973
Daň z příjmů	--	--	--	-7 850	-6 665	--	--
Výsledek hospodaření za účetní období	-38 730	-20 525	7 314	159 487	20 250	-9 507	-973
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přikladitelná akcionářům ¹	-38 730	-16 440	4 856	64 034	20 250	-9 507	-552
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-38 730	-20 525	7 314	159 487	20 250	-9 507	-973
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	-38 730	-16 440	4 856	64 034	20 250	-9 507	-552

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 2016 zisk z výhodné koupě vznikl z nákupu AVIA Motors s.r.o., JOB AIR Technic a.s. a VÝVOJ Martin, a.s. (viz bod 5 c) i) výše). Jedním z důvodů pro výhodnou koupi je například nepříznivá finanční situace AVIA Motors s.r.o. a JOB AIR Technic a.s., která společně s očekávanými synergii plynoucími ze začlenění všech uvedených entit do Skupiny CSG je tak relevantním důvodem k jejímu vzniku.

V roce 2017 zisk z výhodné koupě vznikl z nákupu Montservis, s.r.o. (viz bod 5 (c) i) výše). Důvodem této výhodné koupě jsou očekávané synergie plynoucí se začlenění této entity do Skupiny CSG.

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

v. Odůvodnění existence goodwillu

Skupina CSG v souvislosti s nákupem společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. vykázala goodwill ve výši 835 068 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 2017, 2018 a 2019. Vzhledem k již uzavřeným zakázkám společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. ke konci roku 2017 pro roky následující, je výše EBITDA prezentovaná v pětiletém finančním plánu vyhodnocena jako opodstatněná a tedy i výše kalkulované podmíněné platby. Významné postavení na trhu a konkurenční výhody jsou dalšími složkami vykázaného goodwillu.

(d) Prodeje ve Skupině

i. 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 (E)	--	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 - E)	-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

ii. Rok 2016

K 22. březnu 2016 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 50% podíl ve společnosti INTEGRA CAPITAL a.s. Po této transakci drží společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 50% podíl.

K 18. dubnu 2016 společnost KARBOX Holding s.r.o. odprodala část svého podílu (49 %) ve společnosti KARBOX s.r.o. Se stejným datem byl realizován nákup 15% podílu ve společnosti KARBOX s.r.o. ze strany KARBOX Holding s.r.o.

K 18. květnu 2016 byla odprodána společnost ZVS – ENCO, a.s.

K 9. listopadu 2016 společnost EAS Holding a.s. prodala 50% podíl, který držela ve společnosti New Space Technologies s.r.o.

K 5. prosinci 2016 byl odprodán 49% podíl na společnosti SHER Technologies a.s. Převodcem podílu je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., která tentýž den realizovala prodej zbylých 51 %, přičemž kupujícím je společnost CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. (v rámci skupiny).

K 8. prosinci 2016 převedla společnost EAS Holding a.s. 3% podíl na společnosti EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. Po této transakci drží EAS Holding a.s. 97% podíl v EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.

K 19. prosinci 2016 došlo k prodeji společností GTB a.s. a KAMENŇOLOM Liptovské Kľačany, s.r.o.

K 22. prosinci společnost MSM Group s.r.o. prodala 49 % ze svého 100% podílu ve společnosti VOP Slovakia, s.r.o. (Slovak Training Academy, s.r.o.) na společnost EAS Holding a.s.

(e) Ostatní změny ve Skupině

Na konci roku 2017 skupina CSG pořídila 100% podíl na společnosti LOGRIS a.s. Vzhledem k nevýznamnosti čistých aktiv této účetní jednotky je o ní k 31. prosinci 2017 účtováno jako o finanční investici.

Dne 27. března 2017 společnost EAS Holding a.s. dokoupila 50% podíl na společnosti Specialists Aviation Services CE s.r.o. K tomuto datu je tato entita kontrolována Skupinou CSG a je o ní k 31. prosinci 2017 účtováno plnou metodou konsolidace. Vzhledem k nevýznamnosti hodnot čistých aktiv společnosti Specialists Aviation Services CE s.r.o. (k 31. prosinci 75 tis. Kč) není tato entita prezentována v tabulce uvedené v bodě č. 5 (c) i).

6. Tržby

<i>v tis. Kč</i>	2017	2016
Tržby za:		
- Vlastní výrobky	3 344 796	1 543 121
- Zboží	960 678	1 243 953
Tržby za služby	1 629 589	1 396 848
Tržby ze smluv o zhotovení	1 721 487	1 486 868
Příjmy z pronájmu nemovitostí	64 703	65 645
Tržby celkem	7 721 253	5 736 435

Tržby dle regionů**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	3 344 796
- 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	1 721 487
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.

2016

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Evropská unie	Ostatní*	Celkem
Tržby za:					
- Vlastní výrobky	277 373	562 131	459 254	244 363	1 543 121
- Zboží	298 945	135 833	522 205	286 970	1 243 953
Tržby za služby	524 786	427 766	392 041	52 255	1 396 848
Tržby ze smluv o zhotovení	285 992	176 905	73 125	950 846	1 486 868
Příjmy z pronájmu nemovitostí	65 545	--	--	--	65 645
Tržby celkem	1 452 741	1 302 635	1 446 625	1 534 434	5 736 435

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.

7. Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží

<i>v tis. Kč</i>	2017	2016
Spotřeba materiálu	1 906 371	1 649 493
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-215 755	-428 787
Náklady na prodané zboží	1 553 125	678 201
Náklady celkem	3 243 741	1 898 907

8. Služby

<i>v tis. Kč</i>	2017	2016
Administrativní náklady a ostatní služby	418 618	645 446
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	252 246	294 023
Služby a subdodávky související s výrobou	563 900	403 778
Doprava a cestovné	83 225	47 716
Náklady na energie	193 750	148 261
Nájemné	96 576	72 457
Opravy a udržování	86 380	61 169
Služby celkem	1 694 695	1 672 850

9. Osobní náklady

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

<i>v tis. Kč</i>	2016	
	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	863 936	71 596
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a důchody	300 541	13 463
Ostatní osobní náklady	29 779	276
Osobní náklady celkem	1 194 256	85 335

K 31. prosinci 2017 měla společnost 3 493 zaměstnanců (2016: 3 217 zaměstnanců) z toho 187 (2016: 147) 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>	2017	2016
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	35 683	25 907
Zisk z prodeje aktiv držení k prodeji	8 621	--
Zisk z prodeje materiálu	18 268	25 105
Zisk z přecenění investic do nemovitostí	12 579	--
Pojistné nároky	9 567	2 683
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	33 510	7 044
Dotace	121 079	110 000
Ostatní provozní výnosy	219 903	93 335
Výhodná koupě	953	286 060
Ostatní provozní výnosy celkem	460 163	550 134

Výhodná koupě v roce 2017 vyplynula z akvizice společnosti Montservis, s.r.o. a v roce 2016 z akvizice společností JOB AIR Technic a.s., VÝVOJ Martin, a.s. a AVIA Motors s.r.o. 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 121 079 tis. Kč (2016: 110 000 tis. Kč), která je vykázána v pozici Ostatní provozní výnosy.

11. Ostatní provozní náklady

<i>v tis. Kč</i>	2017	2016
Změna stavu rezerv	151 293	32 049
Daně a poplatky	43 209	37 210
Náklady na pojištění	37 924	14 849
Ostatní	174 762	71 673
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k majetku a zásobám	-32 710	- 43 213
Opravná položka k pohledávkám, včetně odpisů	-16 397	132 808
Ostatní provozní náklady celkem	358 081	245 376

Ve výkazu úplného hospodářského výsledku za rok končící 31. prosince 2017 nebyly účtovány žádné náklady na vývoj a výzkum (v roce 2016: 0 tis. Kč).

12. Finanční výnosy a náklady

<i>v tis. Kč</i>	2017	2016
Výnosové úroky	47 227	11 815
Čisté kurzové zisky	--	--
Ostatní finanční výnosy	431	1 333
Finanční výnosy	47 658	13 148
Nákladové úroky	114 104	81 830
Čisté kurzové ztráty	30 366	1 170
Ostatní finanční náklady*	23 251	25 623
Finanční náklady	167 721	108 623
Zisk/(ztráta) z přecenění finančních nástrojů*	57 115	-34 160
Čisté finanční výnosy/náklady	-62 948	-129 635

* Výnosy uvedené kladně, náklady záporně

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

<i>v tis. Kč</i>	2017	2016
Splatná daň z příjmů	302 022	217 190
Odložená daň z příjmů	-63 207	-71 538
Daň z příjmů celkem	238 815	145 652

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 2017 (2016: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2017 na Slovensku je 21 % (2016: 22 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>	%	2017	%	2016
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 165 218		905 179
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	19,20%	223 722	19,40 %	175 605
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		59 386		109 371
Výnosy osvobozené od daně		-63 159		-96 367
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		27 451		6 414
Daňové bonusy		-198		-2 575
Příznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		-8 963		-39 053
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		--		--
Změny odhadů týkajících se předchozích období		576		-7 743
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	19,90%	238 815	16,66 %	145 652

*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 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 2017	255 211	263 113	36 094	74 777	629 195
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	870 929	62 040	--	121 111	1 054 080
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	997 469	329 654	30 209	191 002	1 548 334

* Tabulka obsahuje odpisy společnosti NIKA Logistics a.s. ve výši 736 tis. Kč, které jsou ve výkazu o úplném výsledku prezentovány v pozici ukončovaných činností.

	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
<i>v tis. Kč</i>					
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2016	112 504	147 171	14 343	56 783	330 801
Akvizice pod společnou kontrolou	--	4 663	15 343	--	20 006
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	139 377	120 681	484	16 774	277 316
Přírůstky	--	8 338	10 389	2 434	21 161
Odpisy za dané období*	--	-19 817	--	-3 512	-23 329
Opravná položka	--	--	--	--	--
Úbytky	--	-79	--	--	-79
Přeúčtování	--	2 164	-4 464	2 300	--
Dopad změn směnných kurzů	3 330	-8	-1	-2	3 319
Stav k 31. prosinci 2016	255 211	263 113	36 094	74 777	629 195

* Tabulka obsahuje odpisy společnosti NIKA Logistics a.s. ve výši 916 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 pěchoty) v ceně 135 mil. Kč.

Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ELDIS Pardubice v celkové výši 119 060 tis. Kč, ZVS holding v celkové výši 37 383 tis. Kč a obchodní značku ZVS Impex v celkové výši 13 942 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.

Nárůst nehmotných aktiv v kategorii koncese, licence, práva a software v roce 2016 souvisel s akvizicí nových společností, především JOB AIR Technic a.s. (59 718 tis. Kč), VÝVOJ Martin, a.s. (41 306 tis. Kč) a RETIA, a.s. (19 634 tis. Kč).

Přírůstek goodwillu se týká akvizice nové společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. ve výši 870 929 tis. Kč. Úbytek goodwillu souvisí s prodejem společnosti RETIA a.s. ve výši 128 671 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 a obchodních značek s neurčitou dobou životnosti.

Vedení Skupiny se pro testování na snížení hodnoty obchodních značek a goodwillu 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.

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 a obchodních značek.

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
- Diskontní sazba
- Tempo růstu pokračující hodnoty

Rozpočtované tržby: projekce tržeb 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.

Goodwill související se společností EAS Holding a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2017 nebylo u společnosti EAS Holding a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2018-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2017
Diskontní sazba před daní	14,03%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu společnosti EAS Holding a.s. provedeném v roce 2017 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 2017
Diskontní sazba před daní	1,17% p.b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-4,20% p.b.
Pokles rozpočtovaných tržeb	-7,14%

Goodwill související se společností MSM Martin s.r.o.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2017 nebylo u společnosti MSM Martin s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2018-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2017
Diskontní sazba před daní	9,94%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%

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

Obchodní značka související se společností ZVS Impex, akciová společnost

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2017 nebylo u společnosti ZVS Impex, akciová společnost identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2018-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2017
Diskontní sazba před daní*	14,85%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%
Royalty rate	1,00%

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

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

Obchodní značka související se společností ZVS Holding a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2017 nebylo u společnosti ZVS Holding a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2018-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2017
Diskontní sazba před daní*	11,42%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%
Royalty rate	1,00%

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

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

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

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2017 nebylo u společnosti ELTON hodinářská, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2018-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2017
Diskontní sazba před daní*	12,74%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%
Royalty rate	1,00%

*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 2017 byly identifikovány tři klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně získatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně získatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně získatelné hodnotě
V procentech	31. prosince 2017
Diskontní sazba před daní	0,42% p.b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-0,85% p.b.
Pokles rozpočtovaných tržeb	-1,46%

Komparativní analýza pro rok 2016 není uvedena, protože v roce 2016, krátce po akvizici, zpětně získatelná hodnota obchodní značky signifikantně převyšovala hodnotu účetní.

Obchodní značka související se společností JOB AIR Technic a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně získatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2016 nebylo u společnosti JOB AIR Technic, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2018-2022 s použitím následujících vstupů:

V procentech	2017
Diskontní sazba před daní*	10,38%
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00%
Royalty rate	1,00%

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

Analýza citlivosti není uvedena z důvodu signifikantního převýšení zpětně získatelné 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 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	-36 175	-18 678	-347	-9 184	-64 384
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).

<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 2016	1 056 500	712 651	1 513	101 315	1 871 979
Akvizice pod společnou kontrolou	676 008	180 413	35 457	3 222	895 100
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	587 530	207 630	380	3 668	799 208
Přírůstky	113 105	264 844	3 657	208 996	590 602
Odpisy účtované za dané období*	-82 497	-215 648	-750	--	-298 895
Opravná položka	--	1 980	--	--	1 980
Úbytky	-36 859	-22 840	-166	--	-59 865
Přeúčtování	88 156	80 113	--	-168 269	--
Dopady změn směnných kurzů	-131	-55	--	-34	-220
Stav k 31. prosinci 2016	2 401 812	1 209 088	40 091	148 898	3 799 889

* Tabulka obsahuje odpisy společnosti NIKA Logistics a.s. ve výši 67 680 tis. Kč, které jsou ve výkazu o úplném výsledku prezentovány v pozici ukončovaných činností.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2017 ani k 31. prosinci 2016 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

Závazky z finančního leasingu

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2017 jsou:

<i>v tis. Kč</i>	Budoucí splátky	Úroky	Současná hodnota
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

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2016 jsou:

<i>v tis. Kč</i>	Budoucí splátky	Úroky	Současná hodnota
Méně než 1 rok	5 795	375	5 420
1 rok až 5 let	5 850	471	5 379
Více než 5 let	--	--	--
Celkem	11 645	846	10 799

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2017 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 1 611 220 tis. Kč (2016: 649 240 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti ZTS Metalurg, a.s. se zastavenou zůstatkovou hodnotou 624 683 tis. Kč a JOB AIR Technic a.s. ve výši 513 283 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 2017	677 955	389	678 344
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	--	--	--
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 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 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>	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	511 922	1 241	513 163
Akvizice pod společnou kontrolou	116 720	--	116 720
Přírůstky	47 692	103	47 795
Přeúčtování	119	--	119
Dopad změn reálné hodnoty	1 502	-955	547
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2016	677 955	389	678 344

<i>v tis. Kč</i>	2017			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	338 032	338 032

<i>v tis. Kč</i>	2016			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	678 346	678 346

Pokles investic do nemovitostí k pronájmu souvisí s prodejem společnosti Black Pine Wood Development s.r.o. (116 720 tis. Kč) a společnosti Starzone a.s. (394 511 tis. Kč).

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 2016 a 2017 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 2017 jsou investice do nemovitostí v hodnotě 36 700 tis. Kč (2016: 87 047 tis. Kč) dány do zástavy k zajištění bankovních úvěrů. Zastavená aktiva představují majetek společnosti EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. v hodnotě 36 700 tis. Kč (2016: 36 700 tis. Kč, a dále investice do nemovitostí ve společnosti i TECHPARK HRADUBICKÁ a.s. v hodnotě 50 347 tis. Kč).

17. Podíly v přidružených a společných podnicích

Skupina má investice v následujících přidružených a společných společnostech:

v tis. Kč

Přidružené společnosti	Stát	Přímý vlastnický podíl 31. prosince 2017 %	Účetní výše investice 31. prosince 2017	Přímý vlastnický podíl 31. prosince 2016 %	Účetní výše investice 31. prosince 2016
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	49,00	10 478	49	8 908
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	51	--	--
Společné podniky					
Specialist Aviation Services CE s.r.o.*	Česká republika	--	--	50	--
Anji s.r.o.	Česká republika	50,00	86 208	50	116 128
CS SOFT a.s.	Česká republika	80,00	301 566	--	--
Na Poříčí 17 s.r.o.	Česká republika	50,00	30 016	--	--
New Space Technologies s.r.o.	Česká republika	50,00	36 594	--	--
TATRA skupina**	Česká republika	65,00	1 936 380	--	--
Celkem			2 401 554		125 036

* Specialist Aviation Services CE s.r.o. je pro rok 2017 účtována plnou metodou konsolidace z důvodu nabytí kontroly nad touto entitou v průběhu roku 2017

** TATRA skupina zahrnuje společnosti TATRA TRUCKS a.s., TATRA METALURGIE a.s. a TATRA EXPORT s.r.o.

i. Rok 2016

K datu 18. května 2016 byla společnost ZVS – ENCO, a.s. prodána.

Společným podnikem od roku 2016 je Anji s.r.o. Tato společnost se věnuje primárně pronájmu nemovitých věcí. Reálná hodnota plateb za Anji s.r.o. je zobrazena v následující tabulce:

v tis. Kč	Anji s.r.o.
Efektivní vlastnický podíl	50 %
Identifikovatelná aktiva a závazky celkem k datu nákupu	155 333
Podíl Skupiny	77 667
Kupní cena za nabytý podíl	104 000
Z toho uhrazeno v roce 2015	70 000
Goodwill	26 333

Dne 14. dubna 2016 se stala součástí skupiny společnost EG POLSKA sp z.o.o., která je však pro potřeby konsolidace nevýznamná.

S ohledem na příplatek do základního kapitálu entity CZ-Slovensko s.r.o. ve výši 7 800 tis. Kč a navýšení hodnoty investice podílem na zisku entity ve výši 1 108 tis. Kč je výše účetní hodnoty investice zvýšena k 31. prosinci 2016 na 8 908 tis. Kč.

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.

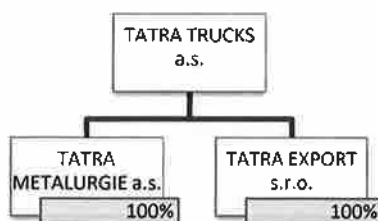
K datu 22. prosince 2017 došlo k nákupu 80% podílu ve společnosti CS SOFT a.s. Tato společnost se věnuje podnikání v oblasti letištních technologií.

Na základě ujednání s minoritním akcionářem a stanovami společnosti významná rozhodnutí vyžadují souhlas víc než 80% akcionářů. V důsledku toho Skupina nemá kontrolu nad společností CS SOFT a účtuje o ni jako investici do společného podniku.

Reálná hodnota plateb za CS SOFT a.s. a nabytých aktiv 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:

v tis. Kč	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
	Společný podnik
	65,00%
	31. prosince 2017
Sumarizovaná rozvaha	
Dlouhodobá aktiva	2 510 658
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	4 014 393
Dlouhodobé závazky	594 069
Krátkodobé závazky	3 060 252
Čistá aktiva (100 %)	2 870 730
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	229 980
Sumarizovaná výsledovka po datu akvizice	
Výnosy	1 209 782
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	347 035
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	358 157
Daň z příjmu	-4 342
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	353 815
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	229 980
Ostatní úplný výsledek	--
Celkový úplný výsledek	353 815
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	229 980
Úprava o nerealizovaný zisk při předprodeji zásob	-80 201
Podíl Skupiny na nerealizovaném zisku	-52 131
Upravený podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	177 849

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017

	Anji s.r.o. Společný podnik (50,00 %)	CZ-Slovensko s.r.o. Přidružená společnost (49,00%)	Na Pořítí 17 s.r.o. Společný podnik (50,00 %)	New Space Technologies s.r.o. Společný podnik (50,00 %)	Anji s.r.o. Společný podnik (50,00 %)	CZ-Slovensko s.r.o. Přidružená společnost (49,00 %)
	31. prosince 2017	31. prosince 2017	31. prosince 2017	31. prosince 2017	31. prosince 2016	31. prosince 2016
<i>v tis. Kč</i>						
Sumarizovaná rozvaha						
Dlouhodobá aktiva	127 052	57 618	265 559	20 860	405 349	67 469
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	1 601	16 959	25 258	53 856	32 334	23 237
Dlouhodobé závazky	2 248	38 949	225 912	0	237 335	60 768
Krátkodobé závazky	6 884	26 102	5 266	31 277	20 759	20 184
Čistá aktiva (100 %)	119 521	9 526	59 639	43 439	179 589	9 754
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	-7 252	190	7 151	1 545	12 128	1 108
Sumarizovaná výsledovka						
Výnosy	4 300	81 821	18 737	24 201	14 803	66 150
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-17 052	5 423	13 285	4 843	39 786	8 838
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-14 505	2 993	9 072	4 086	37 789	5 426
Daň z příjmu	--	-2 606	5 229	-655	-13 533	-3 163
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	-14 505	387	14 301	3 431	24 256	2 263
- z toho zisk (-)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	-7 252	190	7 151	1 545	12 128	1 108
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-14 505	387	14 301	3 431	24 256	2 263
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	-7 252	190	7 151	1 545	12 128	1 108

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.

18. Finanční nástroje**Půjčky a ostatní finanční aktiva***v tis. Kč***31. prosince 2017** **31. prosince 2016****Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě**

Poskytnuté půjčky	556 603	480 391
Deriváty	55 674	--
Ostatní finanční aktiva	38 620	39 455
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě celkem	650 897	519 846

<i>Dlouhodobé</i>	73 791	56 308
<i>Krátkodobé</i>	577 106	463 538
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	650 897	519 846

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté společnosti Technology CS, HELA Group, B C S R Advisory a.s. a panu Strnadovi; podrobnosti – viz bod 34 Spřízněné osoby.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2017 byla 3,06 % (2016: 2,39 %).

Půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje*v tis. Kč***31. prosince 2017****31. prosince 2016**

Kontokorent	1 088 427	788 731
Zajištěné bankovní úvěry	1 479 943	1 898 758
Nezajištěné bankovní úvěry	73 043	--
Závazky z finančního leasingu	292	10 943
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	2 373 102	785 868
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	174 877	361 347
Půjčky a úvěry celkem	5 189 684	3 845 647

Deriváty	9 163	--
Ostatní finanční závazky	6 725	1 496
Ostatní finanční závazky celkem	15 888	1 496
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	5 205 572	3 847 143

<i>Dlouhodobé půjčky a úvěry</i>	1 888 408	1 686 737
<i>Krátkodobé půjčky a úvěry*</i>	3 301 276	2 158 910
Půjčky a úvěry celkem	5 189 684	3 845 647

<i>Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje</i>	1 893 084	1 686 737
<i>Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje *</i>	3 312 488	2 160 406
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	5 205 572	3 847 143

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2017 činila 3,02 % (2016: 3,21 %).

* V Konsolidovaném výkazu o finanční pozici jsou v rámci Krátkodobých půjček a úvěrů obsaženy i nezaplacené úroky z dluhopisů v hodnotě 2 684 tis. Kč (2016: 1 496 tis. Kč).

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

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	CZK	variabilní	2018	30 937	30 937	--	--
Jiný úvěr	EUR	fixní	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 přírážka. Všechny úrokové míry odpovídají tržním podmínkám.

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2016 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2016	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Bankovní kontokorent	CZK	fixní	2017	52 453	52 453	--	--
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2017	168 296	168 296	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	fixní	2017	11 186	11 186	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2017	556 796	556 796	--	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	fixní	2017-2019	7 782	5 462	2 320	--
Závazky z finančního leasingu	EUR	fixní	2018-2019	3 161	--	3 161	--
Jiný úvěr	CZK	fixní	2017-2018	20 620	20 482	138	--
Jiný úvěr	EUR	fixní	2017-2021	320 375	127 488	192 887	--
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2022	20 354	--	--	20 354
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2017-2020	785 861	124 927	660 934	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	EUR	fixní	2017	5	5	--	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	fixní	2017-2020	120 584	55 366	65 218	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2017-2026	1 118 111	847 418	69 473	201 220
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	fixní	2017-2026	72 880	8 528	1 217	63 135
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2017-2022	489 329	168 700	209 378	111 251
Zajištěný bankovní úvěr	USD	variabilní	2017-2022	97 854	11 803	--	86 051
CELKEM				3 845 647	2 158 910	1 204 726	482 011

* Variabilní úroková míra je odvozena od sazby PRIBOR, EURIBOR nebo LIBOR plus přírůžka. Všechny úrokové míry odpovídají tržním podmínkám.

Bezúročné 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 vydaných dluhopisů k 31. prosinci 2017 tak činí 1 509 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. Splátnost 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).

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 bude provedena k 30. květnu 2018. Splátnost dluhopisů je stanovena na 30. listopadu 2022.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Emitované dluhopisy	1 909 000	1 002 000
Nezaplacené úroky *	3 751	1 496
Mezisosčet	1 912 751	1 003 496
Náklady na emisi	(17 245)	(10 581)
Dluhopisy celkem	1 895 506	992 915
<i>Dlouhodobé</i>	1 891 755	991 419
<i>Krátkodobé *</i>	3 751	1 496
Dluhopisy celkem	1 895 506	992 915

* Nezaplacené úroky jsou ve výkazu o finanční pozici zahrnuté v rámci Krátkodobých půjček a úvěrů.

S vydanými dluhopisy se pojí povinnost plnit kovenanty, které jsou dané následujícím ukazatelem na úrovni konsolidovaných výkazů Skupiny:

- poměr čisté zadluženosti k ukazateli upravená EBITDA²

K 31. prosince 2017 Skupina daný kovenant plní.

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Pro rok končící 31. prosince 2017 nemá Skupina žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě s výjimkou derivátů, k 31. prosinci 2016 Skupina neměla žádné finanční nástroje vedené v reálné hodnotě. Reálná hodnota finančních nástrojů vykazovaných v zůstatkových hodnotách je uvedena v níže:

- Dluhopisy jsou zařazeny v rámci Úrovně 2.
- 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 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

² Kovenanty odpovídají definici, která je uvedena v prospektu emitenta.

19. Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky ze zádržného	12 765	63 654
Pohledávky z obchodních vztahů	1 786 123	1 519 407
Jiné pohledávky	336 284	218 599
Dohadné účty aktivní	100 440	205 705
Příjmy příštích období	61 642	5 796
Obchodní a jiné pohledávky	2 297 246	2 013 161
Náklady příštích období	296 378	58 514
Poskytnuté zálohy	797 230	291 780
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 093 608	350 294
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	3 390 854	2 363 455
<i>Dlouhodobé</i>	<i>63 057</i>	<i>59 156</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 327 797</i>	<i>2 304 299</i>
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	3 390 854	2 363 455

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 2017 byly obchodní a jiné pohledávky ve výši 126 380 tis. Kč (2016: 0 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

Smlouvy o zhotovení

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Výše výnosů účtovaná v běžném roce*	1 721 487	1 486 868
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešním datu**	1 595 477	1 743 333
Úhrnná výše účtovaného zisku (mínus vykázané ztráty) k dnešnímu datu**	323 252	1 623 738
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	1 918 729	3 367 071
Postupné fakturace**	3 025 622	2 944 384
	-1 106 893	422 687
<i>kde:</i>		
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	118 385	425 973
- Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci****	-1 225 278	-3 286
	-1 106 893	422 687
<i>Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci</i>	-59 216	-12 022
<i>Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci*****</i>	59 169	413 951
<i>Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci*****</i>	500 631	41 560

* Částka je uvedena v bodě 6 – Tržby ze smluv ze zhotovení

** Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2017, resp. 31. prosince 2016

*** Částka je vykázána v rámci výnosů příštích období (viz bod 27)

**** 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 2017			31. prosince 2016		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobá nehmotná aktiva	3 896	-68 796	-64 900	1 975	-37 575	-35 600
Budovy, stroje a zařízení	77 325	-246 116	-168 791	70 545	-277 036	-206 491
Investice do nemovitostí	--	-13 119	-13 119	--	-34 123	-34 123
Pohledávky	14 979	--	14 979	13 020	-9 506	3 514
Zásoby	53 989	-24 090	29 899	32 167	-26 103	6 064
Rezervy	46 815	-3 100	43 715	12 046	-602	11 444
Úroky z úvěrů	--	-3 021	-3 021	--	-5 420	-5 420
Závazky	9 807	-2 273	7 534	3 179	--	3 179
Daňové ztráty minulých let	12 650	--	12 650	11 809	--	11 809
Ostatní dočasné rozdíly	4 771	-6 685	-1 914	10 798	--	10 798
Celkem	224 232	-367 200	-142 968	155 539	-390 365	-234 826
Započtení daně	-43 308	43 308	--	-32 405	32 405	--
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	180 924	-323 892	-142 968	123 134	-357 960	-234 826

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	310 022	144 635	120 867	81 018	188 678	845 220
Daňové ztráty – vykázané	36 181	4 203	5 718	17 329	966	64 397
Daňové ztráty – nevykázané	273 841	140 432	115 149	63 689	187 712	780 823

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

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	--	-35 700	3 299	1 118	-64 900
Budovy, stroje 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	-21 846	56 779	4 449	-142 968

* 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 2016	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Nabytý	Prodaný	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2016
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-11 712	4 462	--	-28 356	--	6	-35 600
Pozemky, budovy a zařízení	-159 577	19 122	-11 889	-60 701	6 542	12	-206 491
Investice do nemovitosti	-26 230	-1 218	--	-6 675	--	--	-34 123
Pohledávky	-34 213	46 476	--	-8 750	--	--	3 514
Zásoby	21 038	-19 546	--	4 572	--	--	6 064
Rezervy	2 112	10 811	--	-1 478	--	-1	11 444
Úroky z úvěrů	-35 776	4 765	25 591	--	--	--	-5 420
Závazky	7 814	-4 634	--	--	--	--	3 179
Daňové ztráty minulých let	17 428	-5 618	--	--	--	-1	11 809
Ostatní dočasné rozdíly	-6 064	12 156	4 720	-11	--	-3	10 798
Celkem	-225 180	66 776	18 422	-101 399	6 542	13	-234 826

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 24.

21. Zásoby

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Materiál	1 849 298	1 788 605
Hotové výrobky	662 103	332 267
Zboží	1 541 197	657 024
Nedokončená výroba	450 771	519 524
Zálohy dodavatelům	270 465	59 140
Zásoby celkem	4 773 834	3 356 560

Výše opravné položky k zásobám k 31. prosinci 2017 byla 244 735 tis. Kč (2016: 260 682 tis. Kč).

K 31. prosinci 2017 byly zásoby ve výši 211 868 tis. Kč poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů (2016: 0 tis. Kč).

22. Daňové pohledávky

v tis. Kč

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Daň z příjmů právnických osob	38 980	17 685
Daň z přidané hodnoty	146 485	61 974
Jiné daně	16	417
Daňové pohledávky celkem	185 481	80 076

23. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	1 576 214	915 487
Termínové vklady	105 882	36 495
Hotovost	85 337	9 569
Bankovní účty s omezeným přístupem*	1 357	985
Jiné peněžní ekvivalenty	617	6 210
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	1 769 407	968 746

* Bankovní účty s omezeným přístupem obsahují peněžní prostředky deponované za účelem účasti v tendrech

Významné investiční a finanční aktivity bez dopadu na peněžní prostředky

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 jde o část úhrady kupní ceny za 100% podíl ve společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o.

24. Aktiva držena k prodeji

Společnost AVIA Motors s.r.o. v průběhu března 2017 prodala areál v Letňanech. Výsledný zisk z prodeje je ve výši 8 621 tis. Kč. Tento zisk je vykázán v ostatních provozních výnosech.

Ztráta z přecenění

Nebyla identifikována žádná ztráta z přecenění.

Aktiva a pasiva držena k prodeji

V roce 2017 společnost nevykazovala žádná aktiva držena k prodeji.

K 31. prosinci 2016, aktiva a závazky držené k prodeji byly oceněny reálnou hodnotou po odečtení nákladů na prodej a to následovně:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016
Dlouhodobý majetek	355 150
Zásoby	--
Obchodní a ostatní pohledávky	--
Aktiva držena k prodeji	355 150
<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016
Obchodní a ostatní závazky	--
Odložený daňový závazek	--
Závazky držené 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 1 na základě vstupů do použité techniky oceňování.

Ukončované činnosti

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).

v tis. Kč	2017			2016		
	DHS Logistic a.s.	NIKA Logistics a.s.	Celkem	DHS Logistic a.s.	NIKA Logistics a.s.	Celkem
Zisk/ Ztráta z ukončovaných činností						
Výnosy	39 006	611 075	650 081	27 285	881 339	908 624
Eliminace vnitroskupinových výnosů	-5 255	-12 448	-17 703	-11 133	-45 110	-56 243
Výnosy od třetích stran	33 751	598 627	632 378	16 152	836 229	852 381
Náklady	-38 029	-590 363	-628 392	-25 231	-849 090	-874 321
Eliminace vnitroskupinových nákladů	3 031	2 593	5 624	2 183	22 984	25 167
Náklady za třetími stranami	-34 998	-587 770	-622 768	-23 048	-826 106	-849 154
Zisk z před zdaněním	-1 247	10 857	9 610	-6 896	10 123	3 227
Daň z příjmů	--	4 986	4 986	-313	-6 395	-6 708
Zisk po zdanění	-1 247	15 843	14 596	-7 209	3 728	-3 481

25. Vlastní kapitál**Základní kapitál**

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 2017 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2016: 0 tis. Kč). Dividenda připadající na akcii je ve výši 0 Kč.

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

31. prosince 2016	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 2017	31. prosince 2016
Ostatní fondy	2 468 210	2 422 062
Fond z přepočtu cizích měn	- 34 933	2 267
Celkem	2 433 277	2 424 329

Ostatní fondy

Část ostatních 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 2017 celkové výše 150 546 tis. Kč (31. prosince 2016 151 572 tis. Kč).

Ostatní fondy dále zahrnují 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.

Nárůst fondů v celkové hodnotě 38 604 tis. Kč je výsledkem přeceněním dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu v souvislosti se změnou jeho využití a souvisejícím přesunem do kategorie investic do nemovitostí.

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 1 138 916 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 nerekipročních kapitálových vkladů plynoucích z úrokového zvýhodnění o částku 109 098 tis. Kč.

26. Nekomolní podíly

V následující tabulce jsou shrnuty informace o každé z dceřiných společností Skupiny s významným nekontrolním podílem (NP).

31. prosince 2017

v tis. Kč

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	180 441										
Účetní hodnota nekontrolního podílu	277 410	277 222	78 709	--	33 596	431 044	321 672	90 383										
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										
OÚV přiřaditelný NP	--	-8 805	-371	--	-365	--	--	-2 718										
Čistý nárust (+)/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	--										

*Zahrnuje 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)

Významné změny nekontrolního podílu během období zahrnují zejména tyto změny efektivního vlastnického podílu:

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% (přímý podíl) k 30. červnu 2017, jako důsledek úpisu nových akci společností ELTON hodinářská, a.s. a související změnu akcionářské struktury;
- 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.

V roce 2016:

- INTEGRA CAPITAL a.s. ze 100 % na 50 % k 22. březnu 2016, čímž současně klesl efektivní podíl v ZTS METALURG, a.s. ze 100 % na 50 %;
- SHER Technologies a.s. ze 100 % na 45,90 % (efektivní podíl) k 5. prosinci 2016;
- TECHPARK Hradubická a.s. ze 75 % na 100 % pořízením podílu v CSGM a.s. k 30. červnu 2016, který vlastnil zbylý podíl 25 %;

Pro dopady změn nekontrolních podílů vykázaných ve vlastním kapitálu viz konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu.

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017

31. prosince 2016	NIKA Logistics s.r.o.	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	ZYS 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.	ZIS METALURG, a.s.	Ostatní nevýznamné účetní jednotky*	Konsolidační eliminace	Celkem
v tis. Kč	12 %	10 %	59,5 %	19 %	100 %	19 %	49 %	60 %	50 %			
Procento nekontrolního podílu												
Dlouhodobá aktiva	462 887	684 267	406 623	64 468	24 563	156 203	916 041	550 225	358 177			
Krátkodobá aktiva	319 293	3 195 803	268 200	1 338 551	511 848	90 140	525 564	294 014	38 936			
Dlouhodobé závazky	222 433	60 079	57 795	3 148	--	-23 237	216 068	176 200	27 452			
Krátkodobé závazky	309 475	1 538 095	162 151	1 233 536	692 418	-38 774	319 765	84 274	171 199			
Čistá aktiva	250 272	2 281 896	454 098	166 335	-156 007	308 354	905 772	583 765	198 462			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	30 027	228 190	270 561	44 875	--	35 044	443 829	349 383	99 199	149 289	-241 466	1 408 931
Výnosy	866 392	2 266 119	399 600	1 243 656	1 605 982	205 244	421 210	304 204	68 171			
Zisk (+)/Ztráta (-)	25 854	411 134	-35 017	125 228	-31 214	-11 294	34 666	142 991	-95 002			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	--	-2 823	891	--	5	--	--	5			
Celkový úplný výsledek	25 854	411 134	-37 840	126 119	-31 214	-11 289	34 666	142 991	-94 997			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	3 102	41 113	-20 842	23 816	--	-2 146	16 986	85 580	-35 626	-21 481		90 502
OÚV přiřaditelný NP	--	--	-1 680	169	--	1	--	--	--	2 557		1 048
Cistý nárust (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-2 101	-26 747	-4 420	22 636	-193 946	8 944	36 885	99 708	108			
Dividendy vyplacené NP	-7 800	--	--	--	--	--	--	--	--			

*Zahrnuje zejména nekontrolní podíly v KARBOX s.r.o. (27 921 tis. Kč), EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (19 594 tis. Kč), ATLAN GROUP s.r.o. (17 209 tis. Kč) a EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. (16 454 tis. Kč).

27. Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Přijaté zálohy	1 196 906	601 002
Závazky z obchodních vztahů	992 197	834 784
Ostatní závazky	554 704	537 853
Závazky vůči zaměstnancům	78 506	81 341
Závazky z nevybrané dovolené	27 710	33 046
Obchodní a jiné závazky – mezisoučet	2 850 023	2 088 026
Nevyfakturované dodávky	298 098	74 706
Výdaje příštích období	30 791	35 953
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	328 889	110 659
Výnosy příštích období	1 269 847	27 390
Obchodní a jiné závazky – celkem	4 448 759	2 226 075
<i>Dlouhodobé</i>	52 139	104 365
<i>Krátkodobé</i>	4 396 620	2 121 710
Obchodní a jiné závazky – celkem	4 448 759	2 226 075

Nejvýznamnější část položky přijatých záloh představují krátkodobé přijaté zálohy společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

Výnosy příštích období jsou tvořeny převážně výnosy příštích období společnosti Česká letecká servisní a.s. ve výši 1 225 278 tis. Kč (viz smlouvy o zhotovení - bod 19).

28. Rezervy

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na reklamace	Rezerva na soudní spory	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2017	12 271	--	176 191	188 462
Přírůstky - podnikové kombinace	--	--	459 823	459 823
Přírůstky – pořízení podílů ve společných podnicích	--	--	27 566	27 566
Přírůstky	10 742	--	251 211	261 953
Čerpání	-6 169	--	-29 928	-36 097
Rozpuštění	--	--	-59 709	-59 709
Úbytky - prodeje mimo skupinu	--	--	-8 404	-8 404
Dopady změn směnných kurzů	-370	--	-3 384	-3 754
Stav k 31. prosinci 2017	16 474	--	813 366	829 840
<i>Dlouhodobé</i>	<i>3 165</i>	--	<i>492 951</i>	<i>496 116</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>13 309</i>	--	<i>320 415</i>	<i>333 724</i>
Rezervy celkem	16 474	--	813 366	829 840

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.

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na reklamace	Rezerva na soudní spory	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	3 362	513	43 649	47 524
Přírůstky - transakce pod společnou kontrolou	21 683	--	6 948	28 631
Přírůstky - podnikové kombinace	100	--	92 115	92 215
Přírůstky	5 004	--	38 478	43 482
Čerpání	-602	--	-3 994	-4 596
Rozpuštění	-16 716	--	-483	-17 199
Úbytky - prodeje mimo skupinu	-560	-513	-520	-1 593
Dopady změn směnných kurzů	--	--	-2	-2
Stav k 31. prosinci 2016	12 271	--	176 191	188 462
	3 362	513	43 649	47 524
<i>Dlouhodobé</i>	<i>21 683</i>	--	<i>6 948</i>	<i>28 631</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>100</i>	--	<i>92 115</i>	<i>92 215</i>
Rezervy celkem	5 004	--	38 478	43 482

Přírůstek jiných rezerv byl tvořen především nově vytvořenými rezervami na podmíněné odložené platby za nakoupené společnosti Retia ve výši 37 255 tis. Kč a Atlan ve výši 54 040 tis. Kč.

29. Daňové závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Daň z příjmů právnických osob	169 896	133 347
Daň z přidané hodnoty	18 728	26 521
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	45 760	43 553
Ostatní daně	12 937	11 362
Daňové závazky celkem	247 321	214 783

K 31. prosinci 2017 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2016: 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 2017	31. prosince 2016
Poskytnuté záruky	1 542 187	1 054 783
Finanční záruky a podmíněné závazky celkem	1 542 187	1 054 783

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 2017	31. prosince 2016
Méně než 1 rok	20 549	17 930
1 rok až 5 let	79 176	83 983
Více než 5 let	177 231	193 932
Celkem	276 956	295 845

Nájemné z operativního leasingu v roce 2017 činilo 22 464 tis. Kč (2016: 17 943 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: 16 701 tis. Kč splatných do 1 roku, 66 806 tis. Kč od 1 do 5 let a 177 231 tis. Kč za více než 5 let.

Leasing z hlediska Skupiny jako pronajímatele

Nájemné z nevypověditelného operativního leasingu má následující splatnost:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Méně než 1 rok	--	15 597
1 rok až 5 let	--	--
Více než 5 let	--	--
Celkem	--	15 597

Nájemné z operativního leasingu v roce 2017 činilo 0 tis. Kč (2016: 65 645 tis. Kč) z důvodu odprodeje společnosti Blackpine Wood Development s.r.o., která byla v předchozím roce jediným poskytovatelem operativního leasingu.

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.

(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.

Skupina si stanovila kreditní politiku, podle níž je každý nový zákazník požadující výrobky nebo služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy. Vystavení kreditnímu riziku se průběžně sleduje.

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 2017**

<i>v tis. Kč</i>	Právníkové 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
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	3 045 545	106 207	34 801	54 522	149 779	3 390 854
Daňové pohledávky	20 706	164 775	--	--	--	185 481
Peníze a peněžní ekvivalenty*	--	--	1 684 070	--	--	1 684 070
Celkem	3 541 458	270 982	1 759 418	161 359	178 085	5 911 302

* nezahrnují hotovost

K 31. prosinci 2016

<i>v tis. Kč</i>	Právníkové osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	452 749	--	5 612	61 475	10	519 846
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 246 196	39 300	127	21 683	56 149	2 363 455
Daňové pohledávky	3 164	76 729	183	--	--	80 076
Peníze a peněžní ekvivalenty*	--	--	959 177	--	--	959 177
Celkem	2 702 109	116 029	965 099	83 158	56 159	3 922 554

* nezahnují hotovost

Kreditní riziko podle teritorií**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	1 492 131	463 347	--	1 435 376	3 390 854
Daňové pohledávky	125 717	59 764	--	--	185 481
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 506 735	171 577	--	5 758	1 684 070
Celkem	3 652 993	791 814	--	1 466 495	5 911 302

* 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 2016

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	343 771	161 870	573	13 632	519 846
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	728 353	583 630	4 283	1 047 189	2 363 455
Daňové pohledávky	41 059	39 017	--	--	80 076
Peníze a peněžní ekvivalenty	821 795	120 752	--	16 630	959 177
Celkem	1 934 978	905 269	4 856	1 077 451	3 922 554

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Věková struktura zahrnující půjčky a ostatní finanční aktiva, obchodní a jiné pohledávky, poskytnuté zálohy a časové rozlišení a daňové pohledávky k rozvahovému dni byla následující:

<i>v tis. Kč</i>	K 31. prosinci 2017	K 31. prosinci 2016
Do splatnosti (netto)	3 540 854	1 918 306
Po splatnosti (netto)	686 378	553 587
Celkem	4 227 232	2 471 893
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)		
- brutto	349 335	342 012
- specifická opravná položka	-73 526	-62 089
- všeobecná opravná položka	-161 301	-272 404
Netto	114 508	7 520
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)		
- po lhůtě splatnosti <90 dní	382 295	346 400
- po lhůtě splatnosti 91-365 dní	174 280	154 480
- po lhůtě splatnosti >365 dní	15 295	45 187
Netto	571 870	546 067
Celkem	686 378	553 587

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2017 vykázány tyto pohyby:

<i>v tis. Kč</i>	Opravná položka k	
Stav k 1. lednu 2017	334 493	196 471
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	17 714	169 885
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-37 094	-40 587
Snížení z titulu odpisu pohledávek	-96 764	-36 410
Akvizice pod společnou kontrolou	--	94 672
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	8 210
Prodej podílu se ztrátou kontroly	-3 596	-57 762
Dopady změn směnných kurzů	20 074	14
Stav k 31. prosinci 2017	234 827	334 493

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že budou schopni uhradit nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena, že částky, ke kterým nebyla tvořena opravná položka, jsou dosud inkasovatelné.

Opravná položka k finančním aktivům se používá k zachycení ztrát ze snížení hodnoty, nedojde-li Skupina k závěru, že dlužnou částku už nelze získat. V takovém případě se dané částky považují za nedobytné a odepíší se přímo proti finančním aktivům.

(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 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
Daňové závazky	247 321	247 321	76 199	160 956	--	--	10 166
Celkem	9 295 863	9 919 460	2 404 379	2 728 588	4 245 282	21 639	519 572

K 31. prosinci 2016

<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	3 847 143	3 980 144	969 020	1 210 273	1 443 877	305 501	51 473
Dluhopisy	991 419	1 153 796	1 496	30 060	1 122 240	--	--
Obchodní a jiné závazky	1 386 973	1 386 973	888 476	303 885	38 532	51 506	104 574
Daňové závazky	214 783	214 783	47 621	167 162	--	--	--
Celkem	6 440 318	6 735 696	1 906 613	1 771 380	2 604 649	357 007	156 047

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 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 2018 až 2021. Společnost DAKO-CZ měla 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 1 978 916 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 2017 a k 31. prosince 2016 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou následující:

K 31. prosinci 2017

v tis. Kč	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	-3 883 838	-628 200	-15 044	-1 919 349	-6 446 430

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč	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	14 133	16 305	--	489 408	519 846
Celkem	14 133	16 305	--	489 408	519 846
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	2 461 190	276 828	--	1 109 125	3 847 143
Dluhopisy	991 419	--	--	--	991 419
Celkem	3 452 609	276 828	--	1 109 125	4 838 562
Čistý stav úrokového rizika	-3 438 476	-260 523	--	-619 717	-4 318 716

Analýza citlivosti

Skupina provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžité 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.

v tis. Kč	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2017	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2016
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	49 133	37 294
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-49 133	-37 294

U dluhopisů po zohlednění výše popsaného derivátu efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby pouze část odpovídající výši jistiny 91 755 tis. Kč, úrokové riziko je tedy marginální.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn.

Skupina řídí měnové riziko prostřednictvím uzavírání derivátových obchodů na zajištění budoucích peněžních toků (avšak nejedná se o tzv. zajišťovací účetnictví). Politikou Skupiny je zajistit 50% měnové rizika z titulu cizoměnových peněžních toků očekávaných v následujících dvou letech.

Následující tabulka zobrazuje strukturu aktiv a pasiv k 31. prosinci 2017 dle měny (v přepočtu na tisíce Kč) na úrovni skupiny:

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
Obchodní a jiné závazky	3 485 237	920 744	690 261	-25 575	5 070 667
Závazky celkem	6 840 709	2 649 901	811 204	-25 575	10 276 239
Čistý stav měnového rizika	-4 531 114	-1 647 122	424 642	194 913	-5 558 681

V níže uvedené tabulce je uveden přehled měnových derivátů na nákup a na prodej pro roky 2018 a 2019, které skupina eviduje k 31. prosinci 2017 (hodnoty uváděné v ekvivalentu v tis. Kč):

v tis. Kč

	2018			2019		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
Měnové deriváty na nákup						
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
Měnové deriváty na prodej						
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

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.

Následující tabulka ukazuje expozici měnového rizika oproti funkční měně jednotlivých společností bez zohlednění finančních derivátů:

K 31. prosinci 2017*v tis. Kč*

	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

K 31. prosinci 2016*v tis. Kč*

	Kč	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	174 730	--	--	174 730
Obchodní a jiné pohledávky	27	540 469	344 249	1 265	886 010
Peníze a peněžní ekvivalenty	27 047	105 478	69 217	762	202 504
Aktiva celkem	27 074	820 677	413 466	2 027	1 263 244
Závazky					
Půjčky a úvěry	27 020	812 697	104 564	34 097	978 378
Obchodní a jiné závazky	33 478	200 067	786 096	10 755	1 030 395
Závazky celkem	60 498	1 012 764	890 660	44 852	2 008 774
Čistý stav měnového rizika	-33 424	-192 087	-477 194	-42 825	-746 530

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	26,326	25,540	27,033	27,020
1 USD	23,382	21,291	24,432	25,639

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 2017	31. prosince 2016
EUR (10% posílení)	23 842	19 209
USD (10% posílení)	-42 464	47 719

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 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 zvládnutí 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 2017	31. prosince 2016
Závazky celkem	12 947 139	7 853 232
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-1 769 407	-968 746
Upravený čistý dluh	11 177 732	6 884 486
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	4 504 464	3 737 268
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	--	-17
Upravený kapitál	4 504 464	3 702 990
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	2,48	1,86

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 radio-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 kovárny. 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 2017 a k 31. prosinci 2017 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2016 a k 31. prosinci 2016:

Za rok končící 31. prosincem 2017 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem pokračující činnosti	Ukončované činnosti*
Tržby: Vlastní výroby	2 731 892	780 635	951	3 513 478	45 198	-213 880	3 344 796	2 404
<i>externí zákazníci</i>	2 558 830	739 817	951	3 299 598	45 198	--	3 344 796	2 404
<i>mezi segmenty</i>	173 062	40 818	--	213 880	--	-213 880	--	--
Tržby: Zboží	874 305	91 526	249 405	1 215 236	26 270	-280 828	960 678	2 816
<i>externí zákazníci</i>	600 536	91 528	249 405	941 469	19 209	--	960 678	2 816
<i>mezi segmenty</i>	273 769	-2	--	273 767	7 061	-280 828	--	--
Tržby: Služby	718 499	84 745	751 925	1 555 169	271 039	-196 619	1 629 589	633 671
<i>externí zákazníci</i>	686 792	63 717	751 843	1 502 352	127 237	--	1 629 589	617 879
<i>mezi segmenty</i>	31 707	21 028	82	52 817	143 802	-196 619	--	15 792
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	--	1 021	24 832	51 823	-11 943	64 703	10
<i>externí zákazníci</i>	12 298	--	582	12 880	51 823	--	64 703	10
<i>mezi segmenty</i>	11 504	--	439	11 943	--	-11 943	--	--
Tržby celkem	5 346 132	975 519	2 425 946	8 747 597	394 330	-1 420 674	7 721 253	638 901

* Tržby z ukončovaných činností jsou v konsolidovaných výkazech součástí pozice Zisk/(ztráta) z ukončované činnosti.

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017

Za rok končící 31. prosincem 2016 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem pokračující činnosti	Ukončované činnosti*
Tržby: Vlastní výrobky	1 119 091	385 686	1 323	1 506 100	37 168	-146	1 543 122	4 575
<i>externí zákazníci</i>	1 118 945	385 686	1 323	1 505 954	37 168	--	1 543 122	4 575
<i>mezi segmenty</i>	146	--	--	146	--	-146	--	--
Tržby: Zboží	740 173	109 394	394 719	1 244 286	3 197	-3 531	1 243 952	4 361
<i>externí zákazníci</i>	736 654	109 394	394 719	1 240 767	3 185	--	1 243 952	4 361
<i>mezi segmenty</i>	3 519	--	--	3 519	12	-3 531	--	--
Tržby: Služby	664 851	94 099	538 958	1 297 908	199 499	-100 559	1 396 848	881 833
<i>externí zákazníci</i>	663 326	94 057	538 861	1 296 244	102 268	--	1 396 848	828 409
<i>mezi segmenty</i>	1 525	42	97	1 664	97 231	-100 559	--	53 424
Tržby: Smlouvy o zhotovení	1 486 868	--	--	1 486 868	--	--	1 486 868	--
<i>externí zákazníci</i>	1 486 868	--	--	1 486 868	--	--	1 486 868	--
<i>mezi segmenty</i>	--	--	--	--	--	--	--	--
Tržby: Pronájem a ostatní	13 748	--	--	13 748	52 292	-395	65 645	--
<i>externí zákazníci</i>	13 353	--	--	13 353	52 292	--	65 645	--
<i>mezi segmenty</i>	395	--	--	395	--	-395	--	--
Tržby celkem	4 024 731	589 179	934 999	5 548 909	292 156	-104 631	5 736 435	890 769

* Celkové tržby jsou zde uvedeny včetně obrátu Ukončovaných činností (viz bod c. 3 (v)). Eliminace vnitroskupinových vztahů v rámci Ukončovaných činností je součástí sloupce Eliminace vzájemných vztahů.

Zisk po zdanění

Za rok končící 31. prosincem 2017

(v tis. Kč)

	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem pokračující činnosti	Ukončované činnosti***
Tržby	5 346 132	975 519	2 425 946	8 747 597	394 330	-1 420 674	7 721 253	623 109
Celkové provozní náklady*	-4 423 682	-1 067 257	-2 004 395	-7 495 334	-340 680	1 420 674	-6 415 340	-559 117
EBITDA**	922 450	-91 738	421 551	1 252 263	53 650	--	1 305 913	63 992
Odpisy dlouhodobého majetku	-123 937	-87 550	-49 495	-260 982	-23 220	--	-284 202	-52 674
Zisk z provozní činnosti***	798 513	-179 288	372 056	991 281	30 430	--	1 021 711	11 318
Úrokový výnos	18 210	4 634	1 951	24 795	41 364	-18 933	47 226	75
Úrokový náklad	-42 237	-9 874	-8 716	-60 826	-72 211	18 933	-114 104	-1 784
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	365 459	956 985	208 233	--	1 165 218	9 610
Daň z příjmů	-158 409	-8 683	-60 900	-227 992	-10 823	--	-238 815	4 986
Zisk po zdanění	617 644	-193 210	304 559	728 993	197 410	--	926 403	14 596

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálů, změnu stavu výrobní 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 obráty jsou zde očistěny o vnitroskupinové vztahy v rámci skupiny CSG.

**** Zisk z provozní činnosti je pomocným součtem a neodpovídá prezentaci ve výkazů u úplném výsledku.

Příloha konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017

Za rok končící 31. prosincem 2016 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem pokračující činnosti	Ukončené činnosti***
Tržby	4 024 731	589 179	934 999	5 548 909	292 156	-104 631	5 736 435	837 345
Celkové provozní náklady*	-3 269 495	-616 961	-599 323	-4 485 779	-139 705	104 631	-4 520 853	-767 926
EBITDA**	755 236	-27 782	335 676	1 063 130	152 451	--	1 215 582	69 419
Odpisy dlouhodobého majetku	-121 072	-87 319	-29 195	-237 586	-16 042	--	-253 628	-68 596
Zisk z provozní činnosti****	634 164	-115 101	306 481	825 544	136 409	--	961 954	823
Úrokový výnos	3 828	806	1 010	5 644	22 076	-15 905	11 815	2 441
Úrokový náklad	-35 501	-3 505	-6 153	-45 159	-52 576	15 905	-81 830	-37
Podíl na zisku přidružených společností	1 108	--	--	1 108	12 132	--	13 240	--
Zisk před zdaněním	603 599	-117 800	301 338	787 137	118 041	--	905 179	3 227
Daň z příjmů	-118 570	11 513	-34 553	-141 610	-4 042	--	-145 652	-6 708
Zisk po zdanění	485 029	-106 287	266 785	645 527	113 999	--	759 527	-3 481

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady 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

*** Konsolidované údaje jsou zde uvedeny včetně obrátu Ukončovaných činností (viz bod č. 3 (v)). Eliminace vnitroskupinových vztahů v rámci Ukončovaných činností je součástí sloupce Eliminace vzájemných vztahů.

**** Zisk z provozní činnosti je pomocným součtem a neodpovídá prezentace ve výkazů u úplném výsledku.

Celková aktiva a závazky po segmentech

K 31. prosinci 2017 (v tis. Kč)	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	--	3 665 832	15 278 888	5 700 126	-2 050 715	18 928 299
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	--	-2 422 568	-9 075 234	-5 922 620	2 050 715	-12 947 139

K 31. prosinci 2016 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Ukončované činnosti	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	7 132 300	2 205 891	906 465	1 229 115	11 473 771	2 756 113	-1 230 453	12 999 431
Společnosti účtované metodou ekvivalence	8 908	--	--	--	--	116 128	--	125 036
Kapitálové náklady (CAPEX)	297 158	83 632	154 611	68 762	604 163	119 955	--	724 118
Celkové závazky za segment	-3 934 147	-756 846	-660 770	-480 620	-5 832 383	-3 251 302	1 230 453	-7 853 232

Informace v rozdělení podle zemí

V níže uvedených tabulkách jsou aktiva provozních segmentů rozdělena dle umístění aktiv:

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	374 169	176 696	--	550 865	550 865
Investice do nemovitostí	338 032	--	--	338 032	338 032
Celkem	3 054 248	1 422 273	101 358	4 577 879	4 577 879

K 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)

	Česká republika	Slovensko	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	2 819 740	980 149	3 799 889	3 799 889
Nehmotná aktiva	265 877	108 107	373 984	373 984
Investice do nemovitostí	678 344	--	678 344	678 344
Celkem	3 763 961	1 088 256	4 852 217	4 852 217

Významní zákazníci

Na základě analýzy zákaznické struktury skupina identifikovala v roce 2017 jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 1 448 684 tis. Kč (1. ledna 2016 až 31. prosince 2016: 457 453 tis. Kč) a představovaly 18,78 % celkového obrátu skupiny (v roce 2016 6,96 %), a to v segmentu letectví.

Tři nejvýznamnější zákazníci v roce 2017 představovali 38,14 % celkového obrátu 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 2017 a 31. prosinci 2016:

<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
	2017	2017	2016	2016
Akcionáři	8 391	--	59 752	172 927
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	536 727	195 003	354 211	844 224
Klíčově vedení Skupiny	211 584	1 876 633	200	54
Nekontrolní podíly	1 228	73 420	20 472	116 067
Přidružené společnosti a společné podniky	277 944	288 161	913	45 859
Celkem	1 035 874	2 433 217	435 548	1 179 131

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2017 a 31. prosincem 2016:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy 2017	Náklady 2017	Výnosy 2016	Náklady 2016
Akcionáři	84	--	14	2 581
Spřízněné společnosti a fyzické osoby	336 640	225 671	133 506	54 864
Klíčově vedení Skupiny	417	2 901	--	--
Nekontrolní podíly	--	--	--	23
Přidružené společnosti a společné podniky	218 840	60 258	773	1
Celkem	555 981	288 830	134 293	57 469

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.

35. Subjekty ve skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2017 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2017			31. prosince 2016		
		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	--
Blackpine Wood Development s.r.o. (EXCALIBUR GROUP s.r.o.)	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. EG POLSKA sp. z o.o.	Česká republika Polsko	90,00% 44,10%	přímý přímý	plná ekvivalenční	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. (EKÓ EK 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
RETIA, a.s. ReDat Recording, a.s.	Česká republika Česká republika	-- --	-- --	-- --	100,00 % 100,00 %	přímý přímý	plná plná
STARZONE a.s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
NIKA Logistics a.s. DHS Logistics a.s.	Česká republika Česká republika	-- --	-- --	-- --	88,00 % 88,00 %	přímý přímý	plná plná
Industrial Trade Services a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRADITION CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CS SOFT a.s.	Česká republika	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	85,41%	přímý	plná	85,41 %	přímý	plná
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	19,44 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	27,54 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
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%	přímý	plná	40,50 %	přímý	plná
ZVS Defence Industrial (ZVS TRADE s.r.o.)	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Virte a.s.	Slovensko	56,70%	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	--	--	--
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	26,73 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
ZVS TRADE s.r.o.	Slovensko	81,00%	přímý	plná	--	--	--
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	15,00%	nepřímý	plná	15,00 %	nepřímý	plná
KARBOX s.r.o.	Česká republika	15,00%	přímý	plná	7,65 %	přímý	plná
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100 %	přímý	plná
CSG Facility a.s. (ZAK INVEST a.s.)	Česká republika	100,00%	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
AVIA a.s. (DEVEST a.s.)	Česká republika	--	--	--	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	--	--	--
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
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	0,00%	nepřímý	plná	0,00 %	nepřímý	plná
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
Anji s.r.o.	Česká republika	50,00%	přímý	ekvivalenční	50,00 %	přímý	ekvivalenční
Na Pořící 17 s.r.o.	Česká republika	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
CZECH MACHINERY GROUP B.V.*	Nizozemsko	--	--	--	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
CSG Industry a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
CSG RDR a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
ELDIS Pardubice, s.r.o.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	--	--	--
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
IITH land a.s.	Česká republika	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	--	--	--
TATRA TRUCKS a.s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
TATRA METALURGIÉ a.s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
TATRA EXPORT s.r.o.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s.r.o.	Česká republika	3,25 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CSG SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
MADE CS a.s.	Česká republika	80,00%	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELTON božinářská a.s.	Česká republika	42,85%	přímý	plná	66,40 %	přímý	plná
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
SCMG - 14. OKTOBAR d.o.o. Beograd-Vračar*	Srbsko	85,00%	přímý	plná	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
FUTURE CS a.s.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
EAS Holding a.s.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
Specialist Aviation Services CE s.r.o.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	45,00 %	přímý	ekvivalenční
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	plná
Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	80,10 %	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	87,30%	přímý	plná	87,30 %	přímý	plná

*Nekonsolidované společnosti – tyto společnosti jsou v konsolidované účetní závěre 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

Na společnosti REAL TRADE PRAHA a.s. a EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. byla v roce 2015 podána žaloba pro úmyslné spáchání trestných činů v souvislosti s dovozem min typu „MON“ z Maďarska do České republiky. Pan Kratochvíl – ředitel společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. a předseda představenstva společnosti REAL TRADE PRAHA a.s., pan Paulíček - místopředseda představenstva společnosti REAL TRADE PRAHA a.s., paní Linhartová - prokuristka společnosti REAL TRADE PRAHA a.s., pan Štika - hlavní zbrojář společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. a pan Machuča - zbrojář společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. byli v tomto sporu také obžalováni. Dne 27. července 2016 okresní soud ve Zlíně prvoinstančně zprostil výše uvedené právnické i fyzické osoby obžaloby. Soud zjistil a rozhodl, že držení šasi těchto min není zakázáno zákonem a dále, že žádná z obžalovaných osob neměla v úmyslu importovat zakázané zbraně.

Státní zástupce se v roce 2016 odvolal proti rozhodnutí soudu a očekávalo se nařízení jednání u soudu II. stupně, jímž byl Vrchní soud v Olomouci. Avšak dne 14. listopadu 2017 Vrchní soud v Olomouci informoval zúčastněné strany, že státní zástupce vzal zpět podanou žalobu a tím se celý proces ukončuje.

Společnost ELTON hodinářská, a.s. 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 20. prosince 2017 společnost SPV RECYCLING CZ a.s. podepsala smlouvu o nákupu 90% podílu ve společnosti VÍTKOVICE RECYCLING a.s., přičemž transakce je finalizována v roce 2018

Dne 1. ledna 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala 100% podíl ve společnosti LOGRIS a.s.

Dne 5. ledna 2018 společnost Slovak Training Academy, s.r.o. získala 100% podíl ve společnosti EHC service s.r.o.

Dne 30. ledna 2018 společnost Slovak Training Academy, s.r.o. získala 90% podíl ve společnosti HELI COMPANY s.r.o.

Dne 6. dubna 2018 společnost TATRA AVIATION a.s. podepsala smlouvu o převodu 100% podílu ve společnosti VÍTKOVICE Doprava, a.s.

(b) Další změny ve Skupině

Dne 22. února 2018 společnost MSM GROUP s.r.o. prodala 95% podíl ve společnosti ZVS Defence Industrial, s.r.o.

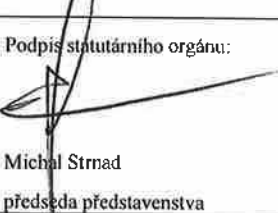

Dne 6. března 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila společnost ENGINEERING SPV a.s.

Dne 6. března 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila společnost PERFORMANCE SPV a.s.

(c) **Ostatní následné události**

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.

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.

Datum:	Podpis statutárního orgánu:
29. června 2018	 Michal Strnad předseda představenstva
	 Ing. Ilona Kadlecová člen představenstva

INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Zpráva auditora a účetní
závěrka k 31. prosinci 2017 sestavená v souladu
s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví (IFRS)
ve znění přijatém EU**

Obsah

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	156
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	157
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	158
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	159
PŘÍLOHA V ÚČETNÍ ZÁVĚRCE	160
1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	160
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	161
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	166
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	171
5. SLUŽBY	171
6. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	172
7. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	172
8. DAŇ Z PŘÍJMŮ	173
9. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH	174
10. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA	176
11. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA (VČETNĚ ZAPLACENÝCH ZÁLOH)	178
12. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	178
13. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	178
14. VLASTNÍ KAPITÁL	179
15. PŮJČKY A ÚVĚRY	180
16. DLUHOPISY	181
17. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	182
18. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	183
19. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ	183
20. OPERATIVNÍ LEASING	184
21. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	184
22. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	190
23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	191

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2017 a 2016

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2017	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2016
Tržby		--	1 116
Spotřeba materiálu		--	-1
Služby	5	-66 170	-47 610
Ostatní provozní výnosy	6	26 753	593
Ostatní provozní náklady	6	-7 663	-63 206
Ztráta z provozní činnosti		-47 080	-109 108
Finanční výnosy	7	131 992	85 076
Finanční náklady	7	-85 990	-58 277
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje obchodních podílů	8	477 526	-4 064
Zisk z finanční činnosti		523 528	22 735
Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním		476 448	-86 373
Daň z příjmů	9	1 965	7 315
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		478 413	-79 058
<i>Ostatní úplný výsledek</i>			
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	15	5 566	-109 098
Ostatní úplný výsledek		5 566	-109 098
Celkový úplný výsledek		483 979	-188 156

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici**k 31. prosinci 2017 a 31. prosinci 2016**

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Aktiva			
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	10	3 841 303	2 552 738
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	10	104 195	104 000
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	11	537 877	70 494
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	12	4 498	--
Dlouhodobá aktiva celkem		4 487 873	2 727 232
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	12	61 098	39 732
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	11	2 173 325	1 467 202
Daňové pohledávky	13	--	1 535
<i>z toho pohledávka z titulu splatné daně z příjmů</i>		--	1 535
Peníze a peněžní ekvivalenty	14	175 641	183 757
Krátkodobá aktiva celkem		2 410 064	1 692 226
Aktiva celkem		6 897 937	4 419 458
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	15	2 000	2 000
Ostatní fondy	15	2 345 211	2 339 645
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		147 412	-331 001
Vlastní kapitál celkem		2 494 623	2 010 644
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	16	1 168 718	652 643
Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky	11	1 178	--
Dluhopisy a směnky	17	1 891 755	991 419
Dlouhodobé rezervy	10	--	30 450
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	18	--	10 000
Odložený daňový závazek	19	4 762	5 420
Dlouhodobé závazky celkem		3 066 413	1 689 932
Krátkodobé půjčky a úvěry	16	1 071 153	258 895
Krátkodobé finanční instrumenty a finanční závazky	11	9 776	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	18	195 132	422 762
Krátkodobé rezervy	10	60 387	37 225
Daňové závazky	13	453	--
<i>z toho závazky z titulu splatné daně z příjmů</i>		453	--
Krátkodobé závazky celkem		1 336 901	718 882
Závazky celkem		4 403 314	2 408 814
Vlastní kapitál a závazky celkem		6 897 937	4 419 458

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2016 a 2017

v tisících Kč ("tis. Kč")

Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem
15	2 000	257 468	-58 459	201 009
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>				
15	--	--	-79 058	-79 058
	--	-109 098	--	-109 098
	--	-109 098	-79 058	-188 156
<i>Přirážky a úbytky:</i>				
15	--	2 191 275	--	2 191 275
15	--	--	-193 484	-193 484
	--	2 191 275	-193 484	1 997 791
	--	2 082 177	-272 542	1 809 635
15	2 000	2 339 645	-331 001	2 010 644
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>				
15	--	--	478 413	478 413
	--	5 566	--	5 566
	--	5 566	478 413	483 979
	--	5 566	478 413	483 979
15	2 000	2 345 211	147 412	2 494 623

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

za rok 2017 a 2016

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2017	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2016
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období		478 413	-79 058
<i>Úpravy o:</i>			
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje podílů	8	-477 526	4 064
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	7	15 718	23 038
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek a rezerv	6	6 922	62 089
Výnosy z dividend	7	-64 700	-57 200
Daň z příjmů	8	-1 965	-7 315
Dopad fúze		--	-2 643
Zisk (-) / ztráta (+) z derivátů		-16 454	--
Ostatní	6	-26 309	-1 927
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-85 901	-58 952
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních a jiných pohledávek		-25 864	-9 611
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a jiných závazků		-112 154	-224 897
Peněžní toky z provozních operací		-223 919	-293 460
Zaplacené úroky		-48 265	-895
Zaplacená daň z příjmů		1 988	-2 247
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-270 196	-296 602
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem	10	-199 760	-576 640
Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem	10	-195	-34 000
Pořízení ostatních dlouhodobých finančních aktiv		--	-1 089
Výnosy z prodeje podílů		799 428	6 510
Přijaté dividendy		385 613	150 000
Poskytnuté půjčky		-1 618 260	-864 956
Splátky poskytnutých půjček		634 315	393 397
Přijaté úroky		71 878	11 883
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		73 019	-914 885
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		100 453	492 092
Splátky přijatých půjček		-416 646	-78 154
Vydané dluhopisy	17	507 000	1 002 000
Náklady na emisi dluhopisů		-1 745	-10 581
Splátky bankovních půjček		--	-11 973
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		189 062	1 393 384
<i>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		<i>-8 115</i>	<i>181 887</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	14	183 757	1 870
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	14	175 641	183 757

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 2017 a končící 31. prosincem 2017 a za období od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016. 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 2017 a k 31. prosinci 2016:

	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 2017 byl pan Jaroslav Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2017:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2017:

- Jaroslav Strnad (člen dozorčí rady)

2. Výhodiska 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.

Účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2017. Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 29. června 2018.

(b) Způsob oceňování

Účetní závěrka byla sestavena za předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky s použitím metody historických cen.

(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).

(e) Nedávno vydané účetní standardy

iv. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2017, 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 2017, které jsou povinné a týkají se činnosti Společnosti.

IAS 7 (novelizace – účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)

Tato novelizace vyžaduje zveřejnění dalších informací, které uživatelům pomohou posoudit změny závazků vyplývajících z financování, včetně změn peněžních toků a nepeněžních změn (např. dopadu kurzových zisků či ztrát, změn vyplývajících ze získání či pozbytí kontroly nad dceřinými společnostmi, změn reálné hodnoty).

IAS 12 (novelizace) – Vykázání odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo později)

Tato novelizace objasňuje, jak a kdy účtovat o odložených daňových pohledávkách v některých situacích a jak by měl být stanoven budoucí zdanitelný zisk pro účely posouzení vykázání odložených daňových pohledávek.

IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

Novelizace objasňuje, že v případě, kdy je podíl účetní jednotky v dceřiném, společném nebo přidruženém podniku (nebo část jejího podílu ve společném nebo přidruženém podniku) klasifikován jako držený k prodeji (nebo je zahrnut do vyřazované skupiny, která je klasifikována jako držená k prodeji) v souladu s IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a

ukončované činnosti, účetní jednotka není povinna zveřejňovat úhrnné účetní informace za daný dceřiný, společný nebo přidružený podnik.

v. *Standards, 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 2017 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. Společnost v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na účetní závěrku.

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 zpracovává v tuto chvíli analýzu tohoto standardu a nedokáže dopad jednoznačně kvantifikovat.

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

IFRS 9 nahrazuje ustanovení v IAS 39 týkající se klasifikace a oceňování finančních aktiv a finančních závazků a rovněž obsahuje model očekávaných úvěrových ztrát, který nahrazuje doposud používaný model vzniklé ztráty. Standard také zavádí ucelenější přístup k zajišťovacímu účetnictví a řeší nejednotnost a slabiny stávajícího modelu v IAS 39.

Společnost provedla analýzu dopadu implementace IFRS 9 na účetní závěrku v oblasti vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát u pohledávek v obchodním styku a poskytnutých půjček. Velkou část odběratelů Společnosti tvoří subjekty Skupiny Czechoslovak Group a dále pak významné světové společnosti, u nichž je riziko úvěrové ztráty z pohledávek z pohledu Společnosti minimální, případná tvorba opravné položky na očekávané úvěrové ztráty je ve Společnosti posuzována vždy individuálně na základě dostupných informací, poskytnutého zajištění a také historických zkušeností s odběratelem. Společnost považuje aktuálně vykázanou výši opravných položek za adekvátní a odpovídající aktuálnímu úvěrovému riziku s ohledem na historické zkušenosti a další relevantní informace, které má Společnost v současné době k dispozici. Z výše uvedených důvodů je očekávaný dopad na Společnost ve výši zhruba 2,5 mil. Kč.

IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Cílem tohoto standardu je poskytnout jednotný komplexní model účtování výnosů z veškerých smluv se zákazníky s cílem zlepšit porovnatelnost v rámci jednotlivých odvětví i napříč odvětvími a kapitálovými trhy. Standard obsahuje zásady, které účetní jednotka použije při stanovení ocenění výnosů a načasování jejich vykázání. Hlavní zásadou je, že účetní jednotka vykáže výnosy za účelem zachycení převodu zboží či služeb na zákazníka ve výši, na jakou bude mít účetní jednotka dle svého vlastního očekávání výměnou za příslušné zboží či služby nárok.

Společnost je společností holdingového typu, proto z titulu implementace tohoto standardu neidentifikovala žádný dopad na svou finanční pozici nebo výsledek.

IFRS 2 (novelizace) – Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie při oceňování úhrad vypořádaných v hotovosti a transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně. Také upravuje podmínky úhrady vázané

na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.

Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek.

IFRS 4 (novelizace) – Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje s IFRS 4 Pojistné smlouvy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Novelizace řeší obavy pramenící z implementace IFRS 9 před implementací standardu, jenž má nahradit IFRS 4 a na němž IASB v současnosti pracuje. Novelizace zavádí dvě volitelná řešení. Jedním z řešení je dočasné osvobození od IFRS 9, tzn. v podstatě odložení aplikace IFRS 9 v případě některých pojistitelů. Druhým řešením je tzv. překlenovací přístup k prezentaci, jehož účelem je zmírnit volatilitu, ke které může dojít při aplikaci IFRS 9 před chystaným standardem upravujícím pojistné smlouvy.

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).

Novelizace dosud nebyla schválena EU (schvalování odloženo na dobu neurčitou). Společnost provádí analýzu dopadů tohoto standardu na svou účetní závěrku.

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

Tato novelizace posiluje zásadu upravující převody do nebo z investic do nemovitostí, která je obsažena v IAS 40 Investice do nemovitostí, a uvádí, že takový převod by měl být proveden pouze tehdy, pokud došlo ke změně užívání nemovitosti. Dle novelizace se převod 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 převod neopodstatňuje.

IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (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. Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost provádí analýzu dopadů tohoto standardu na svou účetní závěrku.

IFRS 17 – Pojistné smlouvy (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Tento standard nahrazuje původní standard IFRS 4 (poskytoval společností výjimku, která umožnila účtovat o pojistných smlouvách dle národních účetních standardů). IFRS 17 sjednocuje rozdílné přístupy konzistentním způsobem účtování (pro investora i pro pojišťovny). Pojistné závazky budou účtovány v běžných, nikoliv historických cenách.

Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek.

IFRIC 23 - Nejistota ohledně zacházení s daněmi z příjmů (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Vyjasňuje účtování o zacházení s daněmi z příjmů, které daňové orgány ještě nemají přijmout, a současně má za cíl zvýšit transparentnost. Podle IFRIC 23 je klíčovým testem, zda je pravděpodobné, že daňový orgán přijme vybrané daňové zacházení s účetní jednotkou.

Ustanovení dosud nebylo schválena EU. Společnost provádí analýzu dopadů tohoto standardu na svou účetní závěrku.

IFRS 9 (novelizace) – Předčasné 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 předčasné 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 předčasné splatná finanční aktiva s tzv. negativní kompenzací oceňovat zůstatkovou hodnotou. Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek

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

Novelizace objasňuje, že organizace rizikového kapitálu nebo investiční fond, podílový fond a podobné účetní jednotky se mohou při prvotním zaúčtování rozhodnout, že budou investice do přidruženého nebo společného podniku oceňovat reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty, a to zvláště pro každý přidružený nebo společný podnik.

Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek

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 účetní jednotka musí stanovit částku výpůjčních nákladů splňující podmínky kapitalizace aplikací kapitalizační míry vztažené k výdajům na způsobilé aktivum v takovém rozsahu, ve kterém si neúčelově půjčuje finanční prostředky a používá je s cílem pořízení tohoto

aktiva. Kapitalizační míra musí být váženým průměrem výpůjčních nákladů všech půjček, které jsou čerpány v průběhu účetního období. Účetní jednotka musí ovšem z výpočtu vyloučit ty půjčky, které byly přijaté konkrétně za účelem získání způsobilého aktiva, dokud nebudou dokončeny všechny podstatné činnosti nezbytné k jeho přípravě pro zamýšlené použití nebo prodej. Částka kapitalizovaných výpůjčních nákladů by neměla přesáhnout celkové výpůjční náklady účetního období.

Ustanovení není dosud schváleno EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek

vi. *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) Nederivátová finanční aktiva

Společnost dělí nederivátová finanční aktiva do následujících skupin: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, úvěry a pohledávky, aktiva držená do splatnosti a realizovatelná finanční aktiva, která se oceňují pořizovací cenou.

i. Klasifikace

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty jsou finanční aktiva, která Společnost drží v zásadě za účelem obchodování, tj. za účelem realizace krátkodobého zisku. Jedná se o investice a kontrakty, které nejsou označeny jako efektivní zajišťovací nástroje.

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami. Tato aktiva nejsou kótována na aktivním trhu a nejsou klasifikována jako realizovatelná nebo držená do splatnosti, ani jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty. Kategorie úvěrů a pohledávek je převážně tvořena úvěry neúvěrovým institucím, pohledávkami z obchodních vztahů a ostatními pohledávkami.

Aktiva držená do splatnosti jsou nederivátová finanční aktiva s pevnými či předem určitelnými platbami a s pevným datem splatnosti, která Společnost hodlá držet do splatnosti, k čemuž má potřebné předpoklady.

Podíly ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

Realizovatelná finanční aktiva jsou nederivátová finanční aktiva, která nejsou označena jako aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty, ani nejde o úvěry ani pohledávky, peníze či peněžní ekvivalenty, ani o aktiva držená do splatnosti.

ii. Vykazování

Finanční nástroje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a realizovatelná finanční aktiva se vykazují ke dni, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje. Finanční aktiva zakoupená a prodaná běžným způsobem, včetně aktiv držených do splatnosti, se při prvotním zachycení vykazují k datu uzavření obchodu, kdy Společnost přistoupí ke smluvním podmínkám předmětného nástroje.

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

Podíly ve společnostech s rozhodujícím i podstatným vlivem se vykazují k datu získání kontroly (vlivu).

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Podíly ve společnostech s rozhodujícím a podstatným vlivem jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Následně jsou testovány na možné snížení hodnoty.

Následně jsou finanční aktiva, včetně derivátů, které jsou aktivy, vykázána v reálné hodnotě ponížená o transakční náklady, které by účetní jednotce mohly vzniknout v souvislosti s prodejem či jiným pozbytím, s výjimkou úvěrů a jiných pohledávek a investic držných do splatnosti, které jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě ponížené o ztrátu ze snížení hodnoty, a investice do majetkových cenných papírů, které nemají kótovanou tržní cenu na aktivním trhu a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě stanovit. Tyto investice se vykazují v pořizovací ceně ponížené o ztráty ze snížení hodnoty.

Při oceňování zůstatkovou hodnotou se veškeré rozdíly mezi pořizovací cenou a hodnotou při splacení vykazují ve výkazu zisku a ztráty po dobu trvání příslušného aktiva či pasiva, a to za použití efektivní úrokové sazby.

iv. Zisky a ztráty při následném oceňování

U finančních aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty se zisky a ztráty vzniklé v důsledku změny reálné hodnoty promítají do hospodářského výsledku.

U realizovatelných aktiv se změny reálné hodnoty (mimo změny způsobené ztrátou ze snížení hodnoty nebo kurzovými rozdíly u realizovatelných kapitálových nástrojů) vykazují v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentují se ve vlastním kapitálu ve fondu z přecenění na reálnou hodnotu. Při odúčtování realizovatelného aktiva se kumulativní zisky a ztráty v ostatním úplném hospodářském výsledku převedou do výsledku hospodaření. Nákladové a výnosové úroky z realizovatelných cenných papírů se zahrnují do výsledku hospodaření za použití metody efektivní úrokové sazby.

v. Odúčtování

Finanční aktivum je odúčtováno, pokud vyprší smluvní práva na peněžní toky z aktiva nebo v okamžiku převodu smluvních peněžních toků v transakci, při které jsou převedena prakticky všechna rizika a odměny z vlastnictví finančního aktiva, nebo pokud účetní jednotka nepřevede ani si neponechá v podstatě veškerá rizika a odměny z vlastnictví a nemá ani kontrolu nad převáděným aktivem.

Jakýkoliv podíl na převáděných finančních aktivech, který Společnost získá nebo si ponechá, se vykáže jako samostatné aktivum či pasivum.

vi. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a výsledná čistá hodnota se vykáže ve výkazu o finanční pozici, pokud Společnost má právně vymahatelné právo započíst vykázané částky a existuje vůle je splatit v čisté výši, nebo prodat aktivum a zároveň současně uhradit závazek.

(c) Nederivátové finanční závazky

Společnost dělí nederivátové finanční závazky do následujících skupin: úvěry a půjčky, vydané dluhové cenné papíry, kontokorenty, a závazky z obchodního styku a ostatní závazky.

Tyto finanční závazky se při prvotním zachycení vykazují ke dni vypořádání v reálné hodnotě zvýšené o veškeré příslušné přímo související transakční náklady, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, kdy se transakční náklady vykáží do zisku nebo ztráty při jejich vzniku.

Následně se pak finanční závazky oceňují zůstatkovou hodnotou za použití efektivní úrokové sazby, s výjimkou finančních závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

Společnost odúčtuje finanční závazek po splnění, zrušení nebo vypršení smluvních povinností.

(d) Derivátové finanční instrumenty

Společnost vlastní derivátové finanční instrumenty k zajištění měnového a úrokového rizika. Společnost nevede tzv. zajišťovací účetnictví.

Deriváty jsou prvotně vykázány v reálné hodnotě a jakékoliv transakční náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Následné změny v reálné hodnotě jsou vykazovány rovněž do výkazu zisku a ztráty do pozice Finanční výnosy.

(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) Snížení hodnoty aktiv

i. Nefinanční aktiva

Účetní hodnota aktiv Společnosti, s výjimkou odložených daňových pohledávek (viz bod 33(s) – 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.

ii. Finanční aktiva (včetně pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek)

Ke každému rozvahovému dni se provádí hodnocení finančních aktiv, která nejsou oceňována v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, s cílem zjistit, zda existují objektivní důvody pro snížení jejich hodnoty. Ke snížení hodnoty finančního aktiva dochází tehdy, když objektivní důvody svědčí o tom, že po počátečním zachycení aktiva nastala událost s negativním dopadem na odhadované budoucí peněžní toky daného aktiva, který lze spolehlivě odhadnout.

Mezi objektivní důvody pro snížení hodnoty finančního aktiva lze zahrnout nesplacení dluhu nebo nezákonné jednání ze strany dlužníka, restrukturalizace pohledávek Společnosti za podmínek, o nichž by Společnost za normální situace neuvažovala, signály svědčící o tom, že dlužník či emitent je na pokraji konkurzu, nebo skutečnost, že pro cenný papír přestal existovat aktivní trh nebo viditelné známky měřitelného poklesu očekávaných peněžních toků ze společnosti finančních aktiv.

Zpětně získatelná částka investic Společnosti do cenných papírů držených do splatnosti a zpětně získatelná částka pohledávek vykázaných v zůstatkové hodnotě se vypočte jako současná hodnota odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných původní efektivní úrokovou sazbou (tj. efektivní úrokovou sazbou vypočtenou při počátečním zachycení daných finančních aktiv). Krátkodobé pohledávky se nediskontují. Při stanovení zpětně získatelné částky u půjček a pohledávek se také bere v úvahu úvěruschopnost a hospodářská výkonnost dlužníka a hodnota všech zástavních práv a záruk od třetích stran. Ztráta ze snížení hodnoty cenného papíru drženého do splatnosti nebo pohledávky při vykázání v zůstatkové hodnotě se zruší, jestliže následuje zvýšení zpětně získatelné částky, které lze objektivně spojovat s událostí nastalou po vykázání ztráty ze snížení hodnoty, pak je dříve vykázaná ztráta ze snížení hodnoty zrušena do zisku nebo ztráty.

Ztráty ze snížení hodnoty realizovatelných investičních cenných papírů se vykazují tak, že se kumulativní ztráta, která byla vykázána v ostatním úplném hospodářském výsledku a prezentována ve fondu z přecenění ve vlastním kapitálu, převede do výsledku hospodaření.

Kumulativní ztrátu, která se vyjme z vlastního kapitálu do úplného hospodářského výsledku a vykáže se ve výsledku hospodaření, představuje rozdíl mezi pořizovací cenou (po odečtení všech splátek jistin a amortizace) a stávající reálnou hodnotou po odečtení všech ztrát ze snížení hodnoty dříve vykázaných ve výkazu zisku a ztráty. Změny kumulativních ztrát ze snížení hodnoty, které souvisejí s uplatněním metody efektivní úrokové sazby, se vykážou jako složka úrokového výnosu.

Jestliže u realizovatelného dluhového cenného papíru se sníženou hodnotou dojde v následujícím období ke zvýšení reálné hodnoty a toto zvýšení lze dát do objektivní souvislosti s událostí, která nastala poté, co byla ztráta ze snížení hodnoty vykázána ve výkazu zisku a ztráty, pak se ztráta ze snížení hodnoty zruší a tato zrušená (rozpuštěná) částka ztráty se vykáže ve výsledku hospodaření. Případné následné zvýšení reálné hodnoty realizovatelného kapitálového cenného papíru, jehož hodnota se předtím snížila, je vykázáno v rámci ostatního úplného hospodářského výsledku.

(g) 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.

(h) 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 prodeje vlastních výrobků a zboží v rámci běžné činnosti se oceňuje reálnou hodnotou získaného protiplnění nebo příslušné pohledávky, sníženou o obchodní slevy a množstevní slevy. Slevy se vykazují jako snížení výnosu při vykazování prodeje, je-li pravděpodobné, že slevy budou uplatněny a dají-li se příslušné částky 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.

(i) 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 vyazuje 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.

(j) 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 vykazání aktiv nebo pasiv, 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.

(k) 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.

5. Služby

v tis. Kč

1. ledna - 31. prosince 2017 1. ledna - 31. prosince 2016

Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	56 682	38 000
Nájemné	173	109
Poplatky za poradenství	8 091	9 465
Ostatní služby	1 224	36
Služby celkem	66 170	47 610

6. Ostatní provozní výnosy a náklady**Ostatní provozní výnosy**

Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny převážně z výnosů vzniklých na základě zániku dříve zaučtovaného 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 2017	1. ledna - 31. prosince 2016
Daně a poplatky	30	5
Pojistná plnění	--	424
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	-4 515	--
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	11 437	62 089
Ostatní	711	688
Ostatní provozní náklady celkem	7 663	63 206

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 2017	1. ledna - 31. prosince 2016
Úrokové výnosy	45 214	27 876
Zisk z derivátových operací	16 455	--
Výnosy z dividend	64 700	57 200
Ostatní finanční výnosy	5 623	--
Finanční výnosy	131 992	85 076
Úrokové náklady – spřízněné strany	15 908	39 697
Úrokové náklady – dluhopisy	45 024	1 496
Úrokové náklady – banky	--	9 721
Ztráty z kurzových rozdílů	22 586	1 022
Ostatní finanční náklady	2 472	6 341
Finanční náklady	85 990	58 277
Čisté finanční výnosy/náklady	46 002	26 799

V roce 2017 měla společnost výnos z podílů v dceřiných společnostech ve výši 64 700 tis. Kč a to z titulu přijatých podílů na zisku od 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).

V roce 2016 měla společnost z podílů ve společnostech výnos ve výši 57 200 tis. Kč z titulu přijatých podílů na zisku od společnosti NIKA Logistics a.s.

8. Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna - 31. prosince 2017	1. ledna - 31. prosince 2016
Tržby z prodeje obchodních podílů	806 244	6 510
Prodané obchodní podíly	-922 351	-10 574
Výnosy z dividend prodaných společností	593 633	--
Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	477 526	-4 064

Výnosy z dividend prodaných společností 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 2017	1. ledna - 31. prosince 2016
<i>Splatná daň:</i>		
Běžné období	--	1 874
Splatná daň celkem	--	1 874
<i>Odložená daň:</i>		
Odložená daň z příjmů	1 965	5 441
Odložená daň celkem	1 965	5 441
Náklady (-) / Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	1 965	7 315

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 2017 (2016: 19 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>		1. ledna – 31. prosince 2017		1. ledna – 31. prosince 2016
Zisk / (Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		476 448		-86 373
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	19 %	-90 525	19 %	16 411
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady	-2 %	-8 572	-27 %	-23 300
Výnosy osvobozené od daně	21 %	100 152	13 %	11 495
Změny odhadů týkajících se předchozích období	0,2 %	910	3 %	2 709
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	0,4 %	1 965	8 %	7 315

Tržby z prodeje obchodních podílů, vč. výnosů z dividend, jsou v odsouhlasení efektivní daňové sazby poníženy o náklady na prodané obchodní podíly a zůstatek je zohledněn v pozici Výnosy osvobozené od daně.

10. Podíly ve společnostech**i. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem**

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2017	31. prosince 2016
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 %	--
AVIA Motors s.r.o. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Black Pine Wood Development s.r.o. ²⁾	Česká republika	--	100,00 %
CSG Facility a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG RDR a.s.	Česká republika	100,00 %	--
SCMG – 14. Oktobar d.o.o. Beograd-Vračar	Srbsko	85,00 %	100,00 %
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. ³⁾	Česká republika	90,00 %	90,00 %
CZECH MACHINERY GROUP B.V. ⁵⁾	Nizozemsko	--	100,00 %
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	--
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DEFENCE TRADE a.s. ⁴⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
EAS Holding a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
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 %	--
Industrial Trade Services a.s.	Česká republika	100,00 %	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 %	--
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LOGRIS a.s.	Česká republika	100,00 %	--
LOSTR a.s. ⁶⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MADE CS a.s.	Česká republika	80,00 %	100,00 %
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
NIKA Development a.s.	Česká republika	100,00 %	--
NIKA Logistics a.s. ¹⁰⁾	Česká republika	--	88,00 %
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
RETA, a.s. ⁹⁾	Česká republika	--	100,00 %
ROSCO BOHEMIA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
SPV VTK a.s. ¹¹⁾	Česká republika	100,00 %	--
STARZONE 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 %
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TRADITION CS a.s.	Česká republika	100,00 %	--

1) 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.

- 2) Společnost se v roce 2016 přejmenovala z CZECHOSLOVAK GROUP s.r.o. na EXCALIBUR GROUP s.r.o., a následně se přejmenovala na Black Pine Wood Development s.r.o. Obchodní podíl této společnosti byl prodán během roku 2017.
 3) V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti Vojenský opravárenský podnik CZ a.s. na společnost CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.
 4) 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.
 5) V roce 2017 došlo k prodeji obchodního podílu společnosti CZECH MACHINERY GROUP B.V.
 6) V roce 2017 došlo k přejmenování společnosti FUNDI CS a.s. na společnost LOSTR a.s.
 7) V roce 2017 došlo k prodeji obchodního podílu společnosti STARZONE a.s.
 9) V roce 2017 došlo k prodeji obchodního podílu společnosti RETIA, a.s.
 10) V roce 2017 došlo k prodeji obchodního podílu společnosti NIKA Logistics a.s.
 11) V roce 2017 došlo k přejmenování společnosti CSG SPV a.s. na společnost SPV VTK a.s.

Efekt z prodaných podílů společností 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.

Pořizovací ceny podílů (bez efektu opravných položek) a doplňující informace k vybraným podílům jsou uvedeny v tabulkách níže.

K 31. prosinci 2017

<i>v tis. Kč</i>	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2017	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2017	Pořizovací 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
TEHPARK 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

K 31. prosinci 2016

<i>v tis. Kč</i>	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2016	Pořizovací cena
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	411 134	2 281 960	1 051 030
RETIA, a.s.	15 187	273 772	540 000
DAKO-CZ, a.s.	34 666	905 772	321 723
NIKA Logistics a.s.	25 854	250 277	244 991
STARZONE a.s.	26 579	243 639	127 637
INTEGRA CAPITAL a.s.	-52 891	84 568	68 734
CSGM a.s.	8 397	26 927	52 350
MSM Group s.r.o.	-8 975	27 182	44 216
EAS Holding a.s.	-464	4 312	41 680
Industrial Trade Services a.s.	1 183	20 949	14 207
Ostatní			46 170
Celkem			2 552 738

Závazek vyplývající z pořízení obchodního podílu společnosti NIKA DEVELOPMENT a.s. je rozdělen na dlouhodobou (884 722 tis. Kč) a krátkodobou část (851 000 tis. Kč) v pozici Půjčky a úvěry.

Pořizovací cena za vlastnický podíl ve společnosti RETIA, a.s. obsahuje odloženou platbu ve výši 50 mil. Kč. Tato částka je k 31. prosinci 2017 rozdělena mezi pozice Obchodní a jiné krátkodobé závazky (10 mil. Kč) a Krátkodobé rezervy (40 mil. Kč).

Pořizovací 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 je k 31. prosinci 2017 zahrnuta v Krátkodobých rezervách (11 449 tis. Kč).

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2017 dle účetní politiky popsané v bodě 3 e) opravnou položku k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 1 085 tis. Kč (31. prosince 2016: 2 772 tis. Kč). Opravná položka k vlastnickému podílu společnosti Starzone a.s. byla zrušena z důvodu prodeje tohoto podílu (1 687 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 poříдила 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 se výše a hodnota tohoto podílu nezměnila.

V průběhu roku 2017 byla Společností založena společnost Na Poříčí 17 s.r.o., ve které vlastní 50-ti procentní podíl v hodnotě 195 tis. Kč.

11. Půjčky a ostatní finanční aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě		
Poskytnuté půjčky	2 584 211	1 399 629
Finanční deriváty	25 095	--
Pohledávky z výplaty z dividend	100 171	133 217
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě - mezisoučet	2 709 477	1 532 846
Ostatní finanční aktiva	1 725	4 850
Ostatní finanční aktiva celkem	1 725	4 850
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě celkem	2 711 202	1 537 696
<i>Dlouhodobé</i>	<i>537 877</i>	<i>70 494</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>2 173 325</i>	<i>1 467 202</i>
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	2 711 202	1 537 696

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, 31. prosince 2016 – 127 937 tis. Kč) a LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (31. prosince 2017 – 4 506 tis. Kč, 31. prosince 2016 – 0 tis. Kč) a pohledávky ze záloh na dividendy za společností NIKA Logistics a.s. (31. prosince 2017 – 0 tis. Kč, 31. prosince 2016 – 5 280 tis. Kč).

Ostatní finanční aktiva zahrnují především nesplacenou část kupní ceny pořízovaných podílů ve společnostech.

Deriváty

Společnost eviduje k 31. prosinci 2017 pohledávky z titulu uzavřených derivátových obchodů při ocenění reálnou hodnotou ve výši 25 095 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 ve výši 0 tis. Kč), kdy pohledávky ve výši 18 804 tis. Kč představují dlouhodobou část a pohledávky ve výši 6 291 tis. Kč představují krátkodobou část.

Dále Společnost eviduje závazky z titulu uzavřených derivátových obchodů ve výši 8 640 tis. Kč (k 31. prosinci 2016 ve výši 0 tis. Kč), která odpovídá jejich reálné hodnotě k datu účetní závěrky. Závazek ve výši 1 178 tis. Kč představuje dlouhodobou část a závazek ve výši 7 462 tis. Kč krátkodobou část. 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 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 2017 je 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 2017	31. prosince 2016
Pohledávky ze zádržného	12 770	--
Pohledávky z obchodních vztahů	7 947	1 013
Jiné pohledávky	39 576	38 233
Dohadné účty aktivní	5 303	486
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	65 596	39 732
<i>Dlouhodobé</i>	<i>4 498</i>	<i>--</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>61 098</i>	<i>39 732</i>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	65 596	39 732

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 2017 nebyly evidovány žádné daňové pohledávky. Zůstatek daňových pohledávek k 31. prosinci 2016 tvořily zaplacené zálohy na daň z příjmů snížené o rezervu na daň z příjmů (1 535 tis. Kč).

Zůstatek daňových závazků tvoří rezerva na daň z příjmu ponížená o zaplacené zálohy (31. prosince 2017: 453 tis. Kč a 31. prosince 2016: 0 tis. Kč).

14. Peníze a peněžní ekvivalenty

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank	175 551	183 636
Hotovost	90	121
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	175 641	183 757

Významné investiční a finanční aktivity bez dopadu na peněžní prostředky

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 2017 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Základní kapitál se k 31. prosinci 2016 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 2017 ani 2016 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

31. prosince 2017 a 31. prosince 2016	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Akcie celkem	2 000	100	100

Ostatní fondy

Část ostatních fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Společnosti z titulu využití bezúročných vlastnických půjček, o něž se účtuje do vlastního kapitálu. Společnost považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednatelského práva z pozice vlastníka za nástroj přinášející Společnosti zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročných vlastnických půjček 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 bezúročných vlastnických půjček jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2016 částky 144 980 tis. Kč a k 31. prosinci 2017 částky 150 546 tis. Kč.

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 nerekipročních 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 понížily ostatní fondy o 1 738 tis. Kč.

Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let

V roce 2017 je meziroční změna nerozděleného zisku způsobena pouze ziskem za účetní období roku 2017.

V roce 2016 představoval pohyb výsledek hospodaření účetního období (-79 058 tis. Kč) a dopad fúze se společností LOGEKO a.s. k 1. lednu 2016 (-193 484 tis. Kč).

16. Půjčky a úvěry

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	2 236 018	909 939
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry) *	3 853	1 599
Celkem	2 239 871	911 538
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 168 718</i>	<i>652 643</i>
<i>Krátkodobé *</i>	<i>1 071 153</i>	<i>258 895</i>
Celkem	2 239 871	911 538

*Tato pozice zahrnuje nezaplacené úroky k 31. prosinci 2017 plynoucí z cemitovaných dluhopisů ve výši 3 751 tis. Kč.

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2017 činila 0,86 % (2016: 0,52 %).

Podmínky a přehled splatnosti půjček a úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

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	--

31. prosince 2016

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2016	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK/ EUR/ USD*	fixní	2017-2021	909 939	257 296	652 643	--
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	fixní	2017	1 599	1 599	--	--
CELKEM				911 538	258 895	652 643	--

* Blíží informace k měnovému riziku jsou uvedeny v bodě 22 (d).

Bezúročné vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 15.

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.

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).

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 bude provedena k 30. květnu 2018. Splatnost dluhopisů je stanovena na 30. listopadu 2022.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Emitované dluhopisy	1 909 000	1 002 000
Nezaplacené úroky *	3 751	1 496
Mezisoučet	<u>1 912 751</u>	<u>1 003 496</u>
Náklady na emisi	-17 245	-10 581
Dluhopisy celkem	<u>1 895 506</u>	<u>992 915</u>
<i>Dlouhodobé</i>	1 891 755	991 419
<i>Krátkodobé *</i>	3 751	1 496
Dluhopisy celkem	<u>1 895 506</u>	<u>992 915</u>

* Nezaplacené úroky jsou ve výkazu o finanční pozici zahrnuté v rámci Krátkodobých půjček a úvěrů.

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	--

Na dluhopisy k 31. prosinci 2016 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2016	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Emitované dluhopisy	CZK	variabilní	2017-2021	1 003 496	1 496	1 002 000	--

18. Obchodní a jiné závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Přijaté zálohy	154 884	280 360
Závazky z obchodních vztahů	3 677	8 090
Ostatní závazky	30 311	136 079
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – mezisoučet	188 872	424 529
Nevyfakturované dodávky	6 260	8 233
Výdaje příštích období	--	--
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	6 260	8 233
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	195 132	432 762
<i>Dlouhodobé</i>	--	10 000
<i>Krátkodobé</i>	195 132	422 762
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	195 132	432 762

Přijaté zálohy k 31. prosinci 2017 představují výplatu mezitímní dividendy od společnosti 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).

Přijaté zálohy k 31. prosinci 2016 představují výplatu mezitímní dividendy od společnosti RETIA, a.s. (150 000 tis. Kč), EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (118 800 tis. Kč), NIKA Logistics a.s. (10 560 tis. Kč) a LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (1 000 tis. Kč).

19. Odložená daňová aktiva a závazky**Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky**

Byly vykázány následující odložené daňové závazky:

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Bezüročné vlastnické půjčky	-4 762	-5 420
Celkem	-4 762	-5 420
Započtení daně	--	--
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / daňový závazek (-)	-4 762	-5 420

Společnost nemá žádné tituly, ze kterých by plynula odložená daňová pohledávka.

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

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

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2016	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Stav k 31. prosinci 2016
Bezüročné vlastnické půjčky	-36 452	5 441	25 591	-5 420
Celkem	-36 452	5 441	25 591	-5 420

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 15.

20. Reálná hodnota finančních nástrojů**Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě**

Pro rok končící 31. prosince 2017 nemá Skupina žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě s výjimkou derivátů, k 31. prosinci 2016 Skupina neměla žádné finanční nástroje vedené v reálné hodnotě. 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 32 – 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.

(a) Úvěrové riziko**i. Vystavení úvěrovému riziku**

Úvěrové 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.

K rozvahovému dni je maximální vystavení úvěrovému riziku rozdělené podle typu protistran uvedeno v následujících tabulkách. Všechny finanční aktiva jsou za protistranami v rámci Evropské Unie.

Úvěrové riziko podle typu protistrany**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	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

K 31. prosinci 2016

<i>v tis. Kč</i>	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 479 923	--	--	57 773	--	1 537 696
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	39 732	--	--	--	--	39 732
Daňové pohledávky	--	1 535	--	--	--	1 535
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	183 757	--	--	183 757
Celkem	1 519 655	1 535	183 757	57 773	--	1 762 720

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

Věková struktura finančních aktiv s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni byla následující:

Finanční aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Do splatnosti (netto)	2 732 735	1 578 963
Po splatnosti (netto)	44 063	--
Celkem	2 776 798	1 578 963
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)		
- brutto	74 193	62 089
- specifická opravná položka	-73 526	-62 089
- všeobecná opravná položka	--	--
Netto	667	--
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)		
- po lhůtě splatnosti <90 dní	2 230	--
- po lhůtě splatnosti 91-365 dní	39 138	--
- po lhůtě splatnosti >365 dní	2 028	--
Netto	43 396	--
Celkem	44 063	--

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.

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem vykázány tyto pohyby:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Stav k 1. lednu	62 089	--
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	11 437	62 089
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	--	--
Stav k 31. prosinci	73 526	62 089

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2017 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 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	2 239 871	2 314 315	48 801	1 061 864	1 203 650	--	--
Dluhopisy	1 891 755	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	--	--

K 31. prosinci 2016*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	911 538	936 680	6 878	147 509	669 959	--	112 334
Dluhopisy	991 419	1 153 796	1 496	30 060	1 122 240	--	--
Obchodní a jiné závazky	432 762	432 762	8 182	123 570	10 000	--	291 010
Celkem	2 335 719	2 523 238	16 556	301 139	1 802 199	--	403 344

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 2017 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.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016 jsou následující:

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	--	--	--	2 711 202	2 711 202
Celkem	--	--	--	2 711 202	2 711 202
Úročené finanční závazky					
Dluhopisy	1 891 755	--	--	--	1 891 755
Půjčky a úvěry	--	--	--	2 239 871	2 239 871
Celkem	1 891 755	--	--	2 239 871	4 131 626
Čistý stav úrokového rizika	-1 891 755	--	--	471 331	-1 420 424

K 31. prosinci 2016

<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	--	--	--	1 537 696	1 537 696
Celkem	--	--	--	1 537 696	1 537 696
Úročené finanční závazky					
Dluhopisy	991 419	--	--	--	991 419
Půjčky a úvěry	--	--	--	911 538	911 538
Celkem	991 419	--	--	911 538	1 902 957
Čistý stav úrokového rizika	-991 419	--	--	626 158	-365 261

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 2017 a k 31. prosinci 2016 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

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 instrumenty 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
K 31. prosinci 2016 <i>v tis. Kč</i>					
	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 327 789	183 907	26 000	--	1 537 696
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	41 267	--	--	--	41 267
Peníze a peněžní ekvivalenty	182 464	1 273	20	--	183 757
Aktiva celkem	1 551 520	185 180	26 020	--	1 762 720
Závazky					
Půjčky a úvěry	803 524	12 612	95 402	--	911 538
Finanční nástroje a finanční závazky	991 419	--	--	--	991 419
Obchodní a jiné závazky	432 762	--	--	--	432 762
Závazky celkem	2 227 705	12 612	95 402	--	2 335 719

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	26,330	25,540	27,033	27,020
1 USD	23,382	21,291	24,432	25,639

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.

Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč	31. prosince 2017	31. prosince 2016
EUR (10% posílení)	-83 323	-17 257
USD (10% posílení)	-3 262	6 938

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

Aktivity 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 2017	31. prosince 2016
Závazky celkem	4 403 314	2 408 814
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-175 641	-183 757
Upravený čistý dluh	4 227 673	2 225 057
Celkový vlastní kapitál	2 494 623	2 010 644
Poměr dluhu ke kapitálu	1,69	1,11

23. Spřízněné osoby**Určení spřízněných osob**

Vztahy Společnosti se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka.

(c) Přehled zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2016:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2017		31. prosince 2016	
	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionáři	57 773	-1 987 272	57 773	-130 096
Společnosti s rozhodujícím vlivem	2 492 255	-330 490	1 188 207	-569 361
Společnosti s podstatným vlivem	--	-37 891	--	-45 859
Klíčově vedení Společnosti	8 391	--	2 007	-10 273
Ostatní spřízněné strany	64 727	-71 743	161 221	-521 567
Celkem	2 623 146	-2 427 396	1 409 208	-1 277 156

(d) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2017 a 31. prosincem 2016:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy 2017	Náklady 2017	Výnosy 2016	Náklady 2016
Akeionáři	--	2 413	--	1 555
Společnosti s rozhodujícím vlivem	25 596	47 724	77 320	60 840
Společnosti s podstatným vlivem	1	1 297	--	--
Klíčově vedení Společnosti	84	--	--	--
Ostatní spřízněné strany	3 478	36 574	87	9 281
Celkem	29 159	88 008	77 407	71 676

24. Následné události**(a) Nové významné akvizice a ostatní**

Dne 1. ledna 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala 100% podíl ve společnosti LOGRIS a.s.


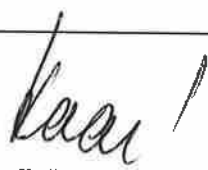
Dne 26. ledna 2018, pan Jaroslav Strnad převedl svůj 100% podíl ve společnosti Czechoslovak Group B.V. na pana Michala Strnada, který se tak stal jediným vlastníkem celé skupiny Czechoslovak Group, do které náleží i společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Převod byl učiněn formou darovací smlouvy.

Dne 6. března 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila společnost ENGINEERING SPV a.s.

Dne 6. března 2018 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila společnost PERFORMANCE SPV a.s.

(b) 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.

Datum:	Podpis statutárního orgánu:	
29.6.2018	 Michal Strnad předseda představenstva	 Ing. Ilona Kadlecová člen představenstva

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

2017

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 Jaroslavem Strnadem. Tyto skutečnosti platí i k 31. prosinci 2017.

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 Jaroslavem Strnadem.

III. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Společnosti ovládané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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 Praha, sp. zn. B 21532

ARMY SYSTEMS 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 Praha, sp. zn. B 21489

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 Praha, sp. zn. B 22516³

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 Praha, sp. zn. B 19664

ATLAN GROUP, spol. s r.o., IČO: 35 75 42 22, se sídlem Ľudovíta Štúra 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném okresním soudem 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 Praha, sp. zn. C 112025

Black Pine Wood Development s.r.o., IČO: 046 44 611, se sídlem Kodaňská 521/57, Praha 10 - Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 251355⁴

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

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 Praha, sp. zn. B 22298⁵

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 Praha, sp. zn. B 22708⁶

³ Součástí skupiny od 1.6.2017

⁴ Součástí skupiny do 30.11.2017

⁵ Součástí skupiny od 12.4.2017

⁶ Součástí skupiny od 30.11.2017

CSG SPV a.s., IČO: 067 10 930, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 23101⁷

CSGM a.s., IČO: 013 84 694, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu, sp. zn. B 19596

CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 241 47 133, se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 17410

CZECHOSLOVAK EXPORT 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 Praha, sp. zn. B 22517⁸

CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o., IČO: 500 18 175, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 32185/R

CZECH MACHINERY GROUP B.V., IČO 856 11 4182, se sídlem Kingsfordweg 151, Amsterdam, 1043 Amsterdam⁹

Čcská letecká servisní a.s., IČO: 251 01 137, se sídlem Letiště Kbely, Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 4510

DAKO-CZ, a.s., IČO: 465 05 091, se sídlem Budovatelů 323, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec 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 Praha, sp. zn. B 21668

DEFENCE SYSTEMS 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 Praha, sp. zn. B 21580

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 Praha, sp. zn. B 21782

EAS Holding a.s., IČO: 033 12 208, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 19923

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 524¹⁰

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

EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., IČO: 291 31 987, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 202310

EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., IČO: 645 73 877, se sídlem Praha 10 – Vršovice, Kodaňská 521/57, PSČ 101 00, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 41695

EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., IČO: 292 89 688, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10 (nyní Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8), zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 20148

EXCALIBUR USA a.s., IČO: 044 07 571, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, 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 Praha, sp. zn. B 21933

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 Praha, sp. zn. B 22493¹¹

Industrial Trade Services a.s., IČO: 275 29 002, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2690

⁷ Součástí skupiny od 22.12.2017

⁸ Součástí skupiny od 31.5.2017

⁹ Součástí skupiny do 29.12.2017

¹⁰ Součástí skupiny od 30.11.2017

¹¹ Součástí skupiny od 30.5.2017

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 Praha, 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
KARBOX s.r.o., IČO: 260 02 370, se sídlem Havlíčkova 648, 508 01 Hořice, zapsaná v OR vedeném KS Hradec Králové, sp. zn. C 19384
KARBOX Holding s.r.o., IČO: 276 01 374, se sídlem Havlíčkova 648, 508 01 Hořice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. C 23915
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 Praha, sp. zn. B 23100¹²
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
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 Praha, 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 Praha, sp. zn. B 21533
Montservis s.r.o., IČO: 363 96 711, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34630/R¹³
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o., IČO: 504 79 717, 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
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 00 61 22, 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
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 Praha, sp. zn. B 23110¹⁴
NIKA Logistics a.s., IČO: 036 24 188, se sídlem Tovární 1112, Chrudim IV, 537 01 Chrudim, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. B 3367¹⁵
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 Praha, sp. zn. B 23102¹⁶
RETIA, 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 1440¹⁷
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 1440¹⁸
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 Praha, 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

¹² Součástí skupiny od 22.12.2017

¹³ Součástí skupiny od 16.1.2017

¹⁴ Součástí skupiny od 30.11.2017

¹⁵ Součástí skupiny do 7.9.2017

¹⁶ Součástí skupiny od 22.12.2017

¹⁷ Součástí skupiny do 20.5.2017

¹⁸ Součástí skupiny do 20.5.2017

SCMG - 14. OKTOBAR D.O.O. BEOGRAD, IČO: 211 78 772, se sídlem KNEZA OD SEMBERIJE 16, Beograd, 111 04 Beograd

SHER Technologies a.s., IČO: 275 28 171, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. B 2669

Slovak Training Academy, s.r.o., IČO: 470 55 952, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30298/R

Specialist Aviation Services CE s.r.o., IČO: 043 90 121, se sídlem Říční 456/10, Malá Strana, 118 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 242270¹⁹

STARZONE a.s., IČO: 275 09 923, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném Krajským soudem Hradec Králové, sp. zn. B 2581²⁰

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 Praha, sp. zn. B 21585

TATRA AVIATION a.s., IČO: 039 99 203, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, sp. zn. B 20535 vedená u Městského soudu Praha

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 Praha, sp. zn. B 17463

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

TRADITION CS a.s., IČO: 060 79 598, se sídlem Na, poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 22466²¹

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

VÝVOJ Martin, a.s., IČO: 363 81 829, se sídlem Komenského 19, 036 01 Martin, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Žilina, sp. zn. Sa 10119/R

ZTS METALURG, a. s., IČO: 469 33 913, se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10696/R

ZTS METALURG špeciál, s.r.o., IČO: 510 87 723, se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 35274/R²²

ZVS Defence Industrial, s.r.o., IČO: 482 19 461, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. 31882/R

ZVS holding, a.s., IČO: 363 05 600, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10152/R

ZVS IMPEX, akciová spoločnosť, IČO: 363 02 848, 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: 358 20 322, 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

ZVS TRADE s.r.o., IČO: 507 55 749, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34330/R²³

¹⁹ Součástí skupiny od 27.3.2017

²⁰ Součástí skupiny do 30.11.2017

²¹ Součástí skupiny od 5.5.2017

²² Součástí skupiny od 14.9.2017

²³ Součástí Skupiny od 3.3.2017

Společnosti, u nichž je ovládající osobou nejvyšší úrovně pan Jaroslav Strnad

EXCALIBUR TRADE spol. s r.o., IČO: 601 10 759, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 258905

SPV RECYCLING CZ a.s., IČO: 062 25 012, se sídlem Na poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 22600

VÍTKOVICE RECYCLING a.s., IČO: 277 81 291, se sídlem Ruská 2887/101, Vítkovice, 703 00 Ostrava, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 3122

Zberné suroviny Žilina a.s., IČO: 506 34 518, se sídlem Kragujevská 3, 010 01 Žilina, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Žilina, sp. zn. Sa 10917/L

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 2017, 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

V průběhu roku 2017 ovládaná osoba poskytla úvěr společnosti CSG RDR a.s. ve výši 950 000 tis. Kč a společnosti Excalibur Army spol. s r.o. ve výši 371 550 tis. Kč. Dále ovládaná osoba splatila svůj závazek vůči společnosti Nika Development a.s. ve výši 258 249 tis. Kč.

K 30. listopadu 2017 ovládaná osoba pořídila 100% podíl ve společnosti Nika Development od pana Jaroslava Strnada za 1 833 756 tis. Kč.

V roce 2017 neproběhla žádná další jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu Společnosti na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob kromě jednání uvedených v této zprávě.

VI. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností ARMY SYSTEMS a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností ARMY EXPORT a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností ARMY TRADE a.s. z titulu půjčky.²⁴

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIA MOTORS s.r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIA MOTORS s.r.o. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Black Pine Wood Development s. r.o. z titulu půjček.²⁵

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 vzájemného zápočtu pohledávek.

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 INDUSTRY a.s. z titulu půjčky.²⁶

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG RDR a.s. z titulu půjček.²⁷

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG RDR a.s. z titulu postoupení pohledávky.

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.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu poskytování servisních služeb.

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 postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. z titulu půjčky.²⁸

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE SYSTEMS a.s. z titulu půjčky.

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 DAKO-CZ a.s. z titulu postoupení pohledávky.

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 DEFENCE EXPORT a.s. z titulu půjčky.

²⁴ Součástí skupiny od 1.6.2017

²⁵ Součástí skupiny do 30.11.2017

²⁶ Součástí skupiny od 12.4.2017

²⁷ Součástí skupiny od 30.11.2017

²⁸ Součástí skupiny od 31.5.2017

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE SYSTEMS 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 EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. z titulu vyplacení prémie.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ELTON Hodinářská a.s. z titulu půjčky.

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 TRADE spol. s r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR USA a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností FUTURE CS a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností FUTURE CS a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností HTH land a.s. z titulu půjčky.²⁹

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Industrial Trade Services a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Industrial Trade Services a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX s.r.o. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX s.r.o. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s.r.o. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s.r.o. z titulu prodeje obchodního podílu.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LOSTR a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu postoupení pohledávky.

²⁹ Součástí skupiny od 30.5.2017

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 Martin s.r.o. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM Martin s.r.o. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM Martin s.r.o. z titulu vzájemného zápočtu pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a.s. z titulu půjčky.³⁰

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Logistics a.s. z titulu postoupení pohledávky.³¹

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Logistics a.s. z titulu vzájemného zápočtu pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Logistics a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Jaroslavem Strnadem z titulu prodeje obchodního podílu.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Jaroslavem Strnadem z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností REAL TRADE PRAHA a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.

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 SCMG – 14. OKTOBAR D.O.O. a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností SHER Technologies a.s. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností SHER Technologies a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností STARZONE a.s. z titulu půjčky.³²

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TATRA a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA AVIATION a.s. z titulu půjčky.

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 půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHPARK Hradubická a.s. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHPARK Hradubická a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.

³⁰ Součástí skupiny od 30.11.2017

³¹ Součástí skupiny do 7.9.2017

³² Součástí skupiny do 30.11.2017

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHPARK Hradubická a.s. z titulu půjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRADITION CS a.s. z titulu půjčky.³³

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.

³³ Součástí skupiny od 5.5.2017

VIII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami

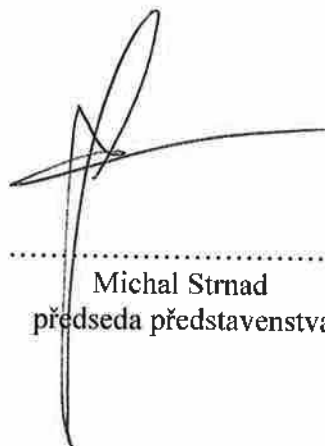
Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody. Mezi ně lze především zařadit:

- 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 neviduje žádná rizika z výše uvedených vztahů.

V Praze dne 29. března 2018



.....
Ilona Kadlecová
člen představenstva



.....
Michal Strnad
předseda představenstva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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 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.



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.

Existence výnosů a stanovení okamžiku uznání výnosů (7 721 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec Q a bod 6 přílohy.

Popis hlavní záležitosti auditu

Existence výnosů a správnost okamžiku uznání výnosů jsou pro audit Společnosti významným rizikem, 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 Společností.

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnovaly zejména:

- testování kontrolních mechanismů všech významných společností ve skupině ohledně uznávání výnosů,
- testy věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí v průběhu účetního období a zejména před koncem účetního období,
- získání konfirmací pohledávek ke konci účetního období od vybraných zákazníků a porovnání s výší pohledávek zaúčtovaných Společností,
- analytické testy věcné správnosti významných výnosových účtů, případně, pokud to bylo pro individuální společnost relevantní, využití analytických postupů zahrnujících porovnání vykázaných výnosů s dalšími finančními i nefinančními informacemi.

V případě dlouhodobých zakázek:

- kritické zhodnocení metodiky použité Společností pro stanovení stupně dokončenosti a pro výpočet výnosů na základě tohoto stupně dokončenosti,
- posouzení odhadů učiněných Společností ve vztahu k celkovým a k budoucím očekávaným nákladům a výnosům dlouhodobých zakázek,
- testování výpočtu 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,
- zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o výnosech uznaných v návaznosti na stupeň dokončenosti dlouhodobých zakázek a použitých úsudcích.



Existence a ocenění zásob (4 774 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec G a bod 21 přílohy

Popis hlavní záležitosti auditu

Existence a ocenění zásob je pro audit Společnosti významným rizikem, protože Společnost vykazuje významné zůstatky tohoto aktiva, zásoby mají navíc specifický charakter a uvedení nesprávných hodnot (nadhodnoceného zůstatku zásob či podhodnocené výše opravné položky) by mohlo vést ke zkreslení finanční situace a negativně ovlivnit uživatele účetní závěrky.

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnovaly zejména:

- účast na fyzické inventuře zásob v jednotlivých společnostech s významným zůstatkem zásob, kdy naše procedury byly zaměřené zejména:
 - na ověření správnosti inventurního procesu,
 - na ověření existence zásob k danému dni na vybraném vzorku, přičemž dle našeho úsudku se jednalo o kontrolní přístup nebo o test věcné správnosti,
- kritické posouzení možných indikátorů vzniku opravné položky k zásobám a vlivu na ocenění zásob,
- ověření matematické správnosti výpočtu opravné položky k zásobám a analytické testy věcné správnosti s důrazem na posouzení vhodnosti použité metodiky výpočtu opravných položek.

Existence a ocenění pohledávek z obchodních vztahů (2 297 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec C a bod 19 přílohy.

Popis hlavní záležitosti auditu

Existence a ocenění pohledávek z obchodních vztahů je pro audit významným rizikem, protože Společnost prodává své výrobky a služby široké škále zákazníků s různorodou teritoriální skladbou, z čehož mohou plynout rizika při realizaci dané pohledávky. Vyhodnocení tohoto rizika Společností má významný dopad na ocenění pohledávek v konsolidované účetní závěrce.

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnovaly zejména:

- získání konfirmací pohledávek ke konci účetního období od vybraných zákazníků a porovnání s výší pohledávek zaúčtovaných Společností,
- v případě, že konfirmace nebyla získána, zvolení alternativní procedury. Ta zahrnuje ověření následných plateb získaných po konci účetního období či ověření, že zákazník danou službu či výrobek získal/převzal a to na vybraném vzorku případů,



- identifikaci významných zůstatků pohledávek po splatnosti ke konci účetního období. Následné dotazování a kritické posouzení důvodů, které rozhodly o zaúčtování či nezaúčtování opravné položky k pohledávkám,
- test matematické správnosti výpočtu opravné položky k pohledávkám,
- analytické testy věcné správnosti s důrazem na posouzení vhodnosti použité metodiky tvorby opravných položek,
- zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o pohledávkách po splatnosti a opravné položce.

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry a vydané dluhopisy) (7 097 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec D a bod 18 přílohy.

Popis hlavní záležitosti auditu

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků je pro audit Společnosti významným rizikem, neboť Společnost pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů i množství bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží komplexní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení Společností má významný dopad na prezentaci v konsolidované účetní závěrce (například dlouhodobost či krátkodobost).

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména:

- získání bankovních konfirmací a porovnání uvedených zůstatků bankovních úvěrů s hodnotami, které Společnost eviduje v rámci účetnictví,
- posouzení, zda je daný zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý či dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře či bankovní konfirmace,
- v případě vydaných dluhopisů, porovnání informací uvedených ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v konsolidované účetní závěrce.
- test informací o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouvu, prospekt),
- test matematické správnosti výpočtu kovenantů,
- zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů.



Ostatní informace

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 statutární orgán Společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrku či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu 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 způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již 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 závěrku a
- 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.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.



Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních informacích týkajících se účetních jednotek nebo podnikatelských činností v rámci skupiny s cílem vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení, dohled a provedení auditu skupiny. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.



Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je 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 osoby pověřené správou a řízením Společnosti, 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 ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2017, výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě „Všeobecné informace“ přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2017 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

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.



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.

Ocenění podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích (3 945 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec B a bod 10 přílohy.

Popis hlavní záležitosti auditu

Správné ocenění zůstatků podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích je pro audit Společnosti důležitou oblastí. Společnost vykazuje podíly v řadě společností, kde existuje riziko, že investici nebude možné zpětně získat v plné výši. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudků a odhadů, závislých například na budoucí poptávce nebo úspěchu restrukturalizačních plánů.

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnovaly zejména:

- kritické posouzení možných indikátorů vzniku opravné položky vůči podílům v dceřiných společnostech, které zahrnuje, ale není omezeno na, následující:
 - poměření hodnoty investice s hodnotou vlastního kapitálu dceřiné společnosti k rozvahovému dni,
 - posouzení ziskovosti za dané účetní období.
- V případě identifikace indikátoru opravné položky jsme se zaměřili na:
 - 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.
- Zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze účetní závěrky o významných investicích a jejich finanční situaci a ziskovosti.

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (vydané dluhopisy) (1 892 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec C a bod 17 přílohy

Popis hlavní záležitosti auditu

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků je pro audit Společnosti významným rizikem, neboť Společnost pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů. K tomuto druhu financování se dále váže komplexní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení Společností má významný dopad na prezentaci v účetní závěrce (například dlouhodobost či krátkodobost).

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnovaly zejména:

- posouzení, zda je daný zůstatek vydaných dluhopisů správně prezentován jako krátkodobý či dlouhodobý závazek a to na základě informací uvedených ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s.,
- porovnání informací uvedených ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce,
- ověření informací o kovenantech v souvislosti s vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. na prospekt),
- test matematické správnosti výpočtu kovenantů
- zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze účetní závěrky o vydaných dluhopisech.

Odpovědnost statutárního orgánu, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídají dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivé nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom

na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je 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 osoby pověřené správou a řízením Společnosti, 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 25. září 2015 určil jediný akcionář při výkonu působnosti valné hromady Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 28. června 2018 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.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytlí žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky nebo výroční zprávě Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Petr Škoda je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky a účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. června 2018

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Petr Škoda
Ing. Petr Škoda
Partner
Evidenční číslo 1842