



2019

VÝROČNÍ
ZPRÁVA

PRŮMYSLOVÝ HOLDING

CSG
CZECHOSLOVAK GROUP

/ ZÁKLADNÍ ÚDAJE	4
Historie a vývoj společnosti	4
Hospodářské výsledky	4
/ SLOVO MAJITELE	6
/ EXPANZE SKUPINY V ROCE 2019	10
/ HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY	12
Mapa klíčových provozoven v ČR a SR.....	14
Postavení skupiny	16
/ SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG	20
/ RIZIKOVÉ FAKTORY	28
/ STRATEGIE SPOLEČNOSTI	36
/ HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY	40
/ HLAVNÍ ČINNOSTI HOLDINGU CSG	40
Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti	42
/ SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY	62
/ KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE IFRS	64
Příloha konsolidované závěrky	72
/ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A. S.	170
Příloha individuální účetní závěrky	176
/ ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	214
/ ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	223



CZECHOSLOVAK GROUP působí v odvětvích se silným exportním potenciálem.

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 též „CSG“) je holdingová společnost zastřešující průmyslově-technologickou skupinu firem působících v aerospace, železničním průmyslu, automotive, výrobě speciálních vozidel či v přesném strojírenství. Společnosti mají výrobní i obchodní charakter a sídlí 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.

Ve společnostech CZECHOSLOVAK GROUP i ve společných a přidružených podnicích v ČR, SR a dalších evropských zemích pracuje přes 8 200 zaměstnanců.

Skupina CZECHOSLOVAK GROUP se postupně rozšířila o subjekty působící v civilní výrobě a službách (výroba brzdových systémů pro kolejová vozidla, letecký průmysl, výroba nákladních automobilů, aj.). V roce 2019 byly do CZECHOSLOVAK GROUP zařazeny společnosti skupiny CAR STAR GROUP, které provozují autosalony a servisy značek Hyundai a Mazda, a společnost Skyport, která poskytuje logistické služby v letectví.

Historie a vývoj společnosti

Založení, vznik a existence CSG

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

Základní kapitál CSG

Základní kapitál CZECHOSLOVAK GROUP a. s. je 2 000 000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 20 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

Hospodářské výsledky

Za rok 2019 dosáhly tržby konsolidovaného celku společností CZECHOSLOVAK GROUP 11,839 miliardy Kč (cca 461 milionů EUR) a EBITDA 2,611 miliardy Kč (cca 102 milionů EUR). Tržby tedy vzrostly o 3,5 a EBITDA o 40 %.

2

SLOVO MAJITELE A ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA



Naprosté většině společností se dařilo a jejich hospodaření skončilo v černých číslech.

Slovo majitele

Vážení čtenáři, jsem rád, že i výroční zpráva o hospodaření průmyslově-technologického holdingu CZECHOSLOVAK GROUP (CSG) za rok 2019 přináší pozitivní sdělení o prosperitě a stabilitě naší skupiny. Konsolidované tržby meziročně vzrostly o 3,5 % na 11,8 miliardy Kč a EBITDA vyskočila na 2,6 miliardy Kč, což představuje meziroční růst o 40 %. Naprosté většině společností se dařilo a jejich hospodaření skončilo v černých číslech.

Jedničkou v CSG je z hlediska tržeb i síly značky kopřivnická automobilka TATRA TRUCKS, jejíž tržby dosáhly bezmála 5,9 miliardy Kč a EBITDA 365 milionů Kč. Jedná se o prudký růst oproti nepříliš uspokojivému roku 2018. Tatra díky své unikátní technologii představuje pro uživatele těžkých užitkových automobilů pracujících v nejnáročnějších terénech a klimatických podmínkách důležitý pomocník a jak říká generální ředitel společnosti Pavel Lazar, je pro ně „předmětem touhy“.

Zatímco TATRA TRUCKS je vedoucí firmou CSG v segmentu automotive, v železničním segmentu potvrdila vynikající kondici naše společnost DAKO-CZ, která vyrábí brzdové systémy pro kolejová vozidla. Její tržby vzrostly meziročně o 23 % a historicky poprvé překonaly miliardu Kč. EBITDA vzrostla dokonce o 34 % a dosáhla 201 milionů Kč.

V rámci CSG postupně roste význam high-tech oborů s nejvyšší přidanou hodnotou. Důkazem je, že firmy, které jsou v rámci holdingu manažersky řízené divizí CSG Aerospace, dosáhly tržeb přes 5,3 miliardy Kč. Mezi ně patří například výrobce radarů ELDIS, letecké opravny JOB AIR Technic, virtuální výcvikové centrum Slovak Training Academy nebo firma CS Soft, která vyvíjí systémy řízení letového provozu.

Spolehlivým pilířem zůstává i vývoj a výroba speciální pozemní techniky pro bezpečnostní složky od vojáků až po hasiče, kterým se věnují zejména společnosti EXCALIBUR ARMY a TDV. Tyto dvě společnosti, které jsou v roce 2020 začleňovány do divize Defence, se na konsolidovaném ukazateli EBITDA skupiny CSG podílely půlmiliardou. Přímo v názvu máme „československý“ a výkony slovenské větve našeho holdingu ukazují, že oprávněně. Klíčové slovenské společnosti CSG měly tržby bezmála 2,4 miliardy Kč a EBITDA 625 milionů Kč.

V souhrnu tato čísla ukazují zdravý růst celé skupiny, který není založen na expanzi, ale rozvoji firem, které již v CSG jsou. Přesto se nevyhýbáme příležitostem pro akvizice v segmentu malých a středních firem. V roce 2019 se CSG v Česku rozrostla o skupinu autosalonů a servisů značek Hyundai a Mazda a dále o významnou společnost v oboru letecké logistiky Skyport a. s. Snažíme se být atraktivní investor i pro české rodinné firmy, které mají problémy s následnictvím. V rámci CSG může jejich tradice pokračovat, a to včetně trvajících manažerského zapojení jejich zakladatelů. Přitom získávají finanční i obchodní zázemí globálně působící průmyslově-technologické skupiny.

Zdravé je i financování skupiny, na kterém se podílí silný bankovní klub i držitelé dluhopisů. Na podzim 2019 CSG úspěšně realizovala druhou dluhopisovou emisi, která přinesla téměř 2 miliardy Kč. Část získaných prostředků byla použita na refinancování předchozí dluhopisové emise, část slouží dalšímu rozvoji skupiny. Zájem o dluhopisy ukazuje, že vnímání CSG investory je velmi pozitivní.



Přestože se výroční zpráva vztahuje k loňskému roku, vzniká v časech, kdy se celý svět vyrovnává s pandemií nemoci COVID-19. V souvislosti s ní přijímají všechny vyspělé státy opatření, která efektivně brání jejímu šíření, ale také nevyhnutelně poškozují světovou ekonomiku. Ekonomická krize jako druhotný důsledek pandemie se samozřejmě negativně dotkne každého podnikatele, který nevyrobí ochranné pomůcky, farmaceutika či potraviny. Holding CSG má ale výhody, ze kterých může v této obtížné situaci těžit: Naše podnikání je široce diverzifikováno, z velké části je založeno na dlouhodobých zakázkách významných světových firem i veřejného sektoru. Firmy CSG ani v době kulminujících protipandemických opatření vesměs nepřerušily výrobu a kontraktaci nových zakázek.

Česká i Slovenská republika můžou ekonomice pomoci nejen daňovými úlevami či dotacemi, ale i investičními projekty, na kterých se řada společností CSG může podílet. Takové investiční stimuly nejsou nezbytné pro přežití našich firem, ale pomohly by jim v obtížné situaci a podpořily by nejen naše společnosti, ale i řadu našich českých subdodavatelů. Na prvním místě je ochrana zdraví nás všech, na druhém místě ochrana hospodářství a prosperity celé společnosti, se kterou ostatně zdraví populace úzce souvisí.

Děkuji vám za pozornost, kterou věnujete skupině CSG. Přeji vám v těchto nelehkých časech elán, dobré nervy a pevné zdraví.

Michal Strnad
majitel

Do skupiny byl začleněn největší prodejce automobilů značky Hyundai.

Zpráva představenstva

V roce 2019 se představenstvo zaměřilo na posílení vnitřních procesů ve skupině, a s tím související úpravu organizační struktury skupiny a rovněž uskutečnilo některé akvizice.

Představenstvo rozhodlo o budování divizní struktury v rámci skupiny. Cílem je vznik samostatných divizí v oblasti leteckého průmyslu, obranného průmyslu, železniční části, automotive a ostatní. Divize CSG Aerospace byla vytvořena již v roce 2018, v tomto roce vzniká organizace divize CSG Defence.

V souvislosti s potřebou transparentního řízení došlo k rozdělení společnosti MSM Martin na tři společnosti, MSM Martin, MSM Nováky a MSM Banská Bystrica.

V oblasti akvizic byl do skupiny začleněn největší prodejce automobilů značky Hyundai a druhý největší prodejce značky Mazda na českém trhu (společnosti Hyundai Centrum Praha, Hyundai Centrum CB, Car Star Praha, Car Star Fleet, Whare Factory, Car Star Immo). Skupina uskutečnila akvizici společnosti Skyport zajišťující logistické služby v letectví a tuto společnost zařadila do nově vznikající divize CSG Aerospace.

Skupina úspěšně realizovala druhou emisi dluhopisů, CSG VAR/2024 (ISIN CZ0003523151) v hodnotě 2 miliard Kč, z níž část prostředků byla použita na refinancování dluhopisů z první emise a část slouží dalšímu rozvoji Skupiny.

Úsilí investované do rozvoje jednotlivých společností a rovněž do optimalizace vnitřní struktury a procesů ve Skupině se projevilo pozitivně na jejím hospodaření. Ukazatel EBITDA se meziročně zvýšil o 40 % na 2,6 miliardy Kč. Konsolidovaný zisk po zdanění vzrostl oproti roku 2018 o více než 48 % a dosáhl hodnoty 1,4 miliardy Kč, což představuje nový rekord za dobu existence Skupiny. Tohoto výsledku bylo dosaženo při 3,5% meziročním nárůstu tržeb a více jak třetinovém nárůstu konsolidovaných aktiv.

V roce 2020 se představenstvo Skupiny chce zaměřit na dokončení divizního členění a tím i optimálního řízení Skupiny společně se zvyšováním produktivity práce společností v rámci divizního uspořádání. Představenstvo věnuje péči i rozvoji lidských zdrojů a získávání kvalitních manažerů jak pro řízení holdingu, tak pro případné posílení managementu firem. S ohledem na aktuální situaci v souvislosti s celosvětovou epidemií COVID-19 a následného dopadu na domácí i světovou ekonomiku, bude primárním cílem stabilizace společností, udržení zakázkové náplně a vztahů s klíčovými partnery, stejně tak i politiky zaměstnanosti v rámci Skupiny.

3

EXPANZE SKUPINY V ROCE 2019



Expanze skupiny v roce 2019

/ 10. ledna 2019

Společnost MSM GROUP s. r. o. se stala 100% společníkem ve společnosti Slovak Aviation Factory s. r. o.

/ 21. února 2019

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. nabyla prostřednictvím společnosti CSG INDUSTRY a. s. podíl ve společnostech Hyundai Centrum CB s. r. o., Hyundai Centrum Praha s. r. o., Whare Factory s. r. o., Car Star Immo s. r. o., Car Star Praha s. r. o., Car Star Fleet s. r. o.

/ 30. dubna 2019

Navýšila společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. svůj podíl ve společnosti INTEGRA CAPITAL a. s., která je mateřskou společností JOB AIR Technic a. s., na 100 %.

/ květen 2019

Společnost MSM GROUP s. r. o. nabyla 51% podíl ve společnosti ZVS-Armory, s. r. o. a stala se tak 100% společníkem této společnosti.

/ 31. července 2019

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. navýšila svůj podíl ve společnosti 14. OKTOBAR d. o. o. Kruševac na 100 %.

/ 5. srpna 2019

Nabyla společnost DAKO-CZ, a. s. 100% podíl ve společnosti TRANSELCO CZ s. r. o.

/ 7. srpna 2019

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. se stala 100% společníkem ve společnosti SPV REAL ESTATE a. s.

/ 19. srpna 2019

Nabyla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. 10 % akcií společnosti CSG AEROSPACE a. s. a stala se tak 100% akcionářem této společnosti.

/ 19. srpna 2019

Nabyla společnost CSG AEROSPACE a. s. 10% podíl ve společnosti New Space Technologies s. r. o. a stala se tak 60% podílníkem této společnosti.

/ 9. září 2019

Nabyla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. 10 % akcií společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s. a stala se tak 100% akcionářem této společnosti.

/ 23. září 2019

Se společností CZECHOSLOVAK GROUP a. s. prostřednictvím společnosti CSG a. s. stala 72,22% vlastníkem společností Skyport a. s. a Skyport Catering s. r. o.

/ 25. října 2019

Navýšila společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. svůj podíl ve společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s. na 100 %.

/ 30. října 2019

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. se prostřednictvím společnosti DAKO-CZ, a. s. stala 51% společníkem ve společnosti Vagonka Louny a. s.

/ 29. listopadu 2019

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. navýšila svůj podíl ve společnosti MADE CS a. s. na 100 %.

/ 18. prosince 2019

Skupina MSM GROUP s. r. o. se stala 95% vlastníkem společnosti PPS VEHICLES, s. r. o.

Založené společnosti:

/ Dne 8. února 2019 byla založena CSG a. s. (přes CZECHOSLOVAK GROUP)

/ Dne 8. října 2019 byla založena CSG Land System CZ a. s. (přes CSG DEFENCE)

/ Dne 31. října 2019 byla založena BUSINESS SPV a. s. (přes CZECHOSLOVAK GROUP)

/ Dne 31. října 2019 byla založena VALUE SPV a. s. (přes CZECHOSLOVAK GROUP)

/ Dne 4. prosince 2019 byla založena DAKO-RE, a. s. (přes DAKO-CZ - CZECHOSLOVAK 51% podíl)

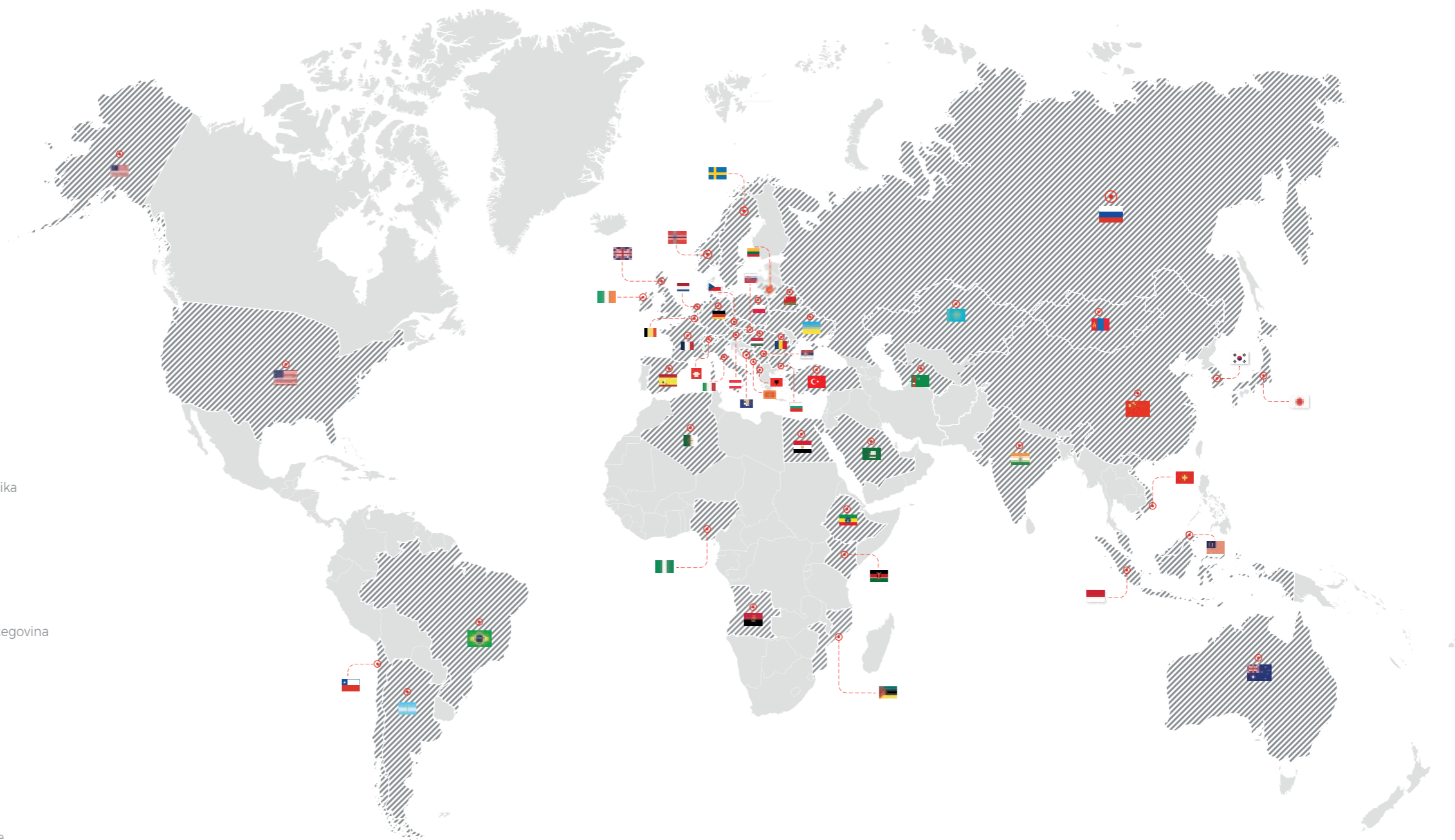
4

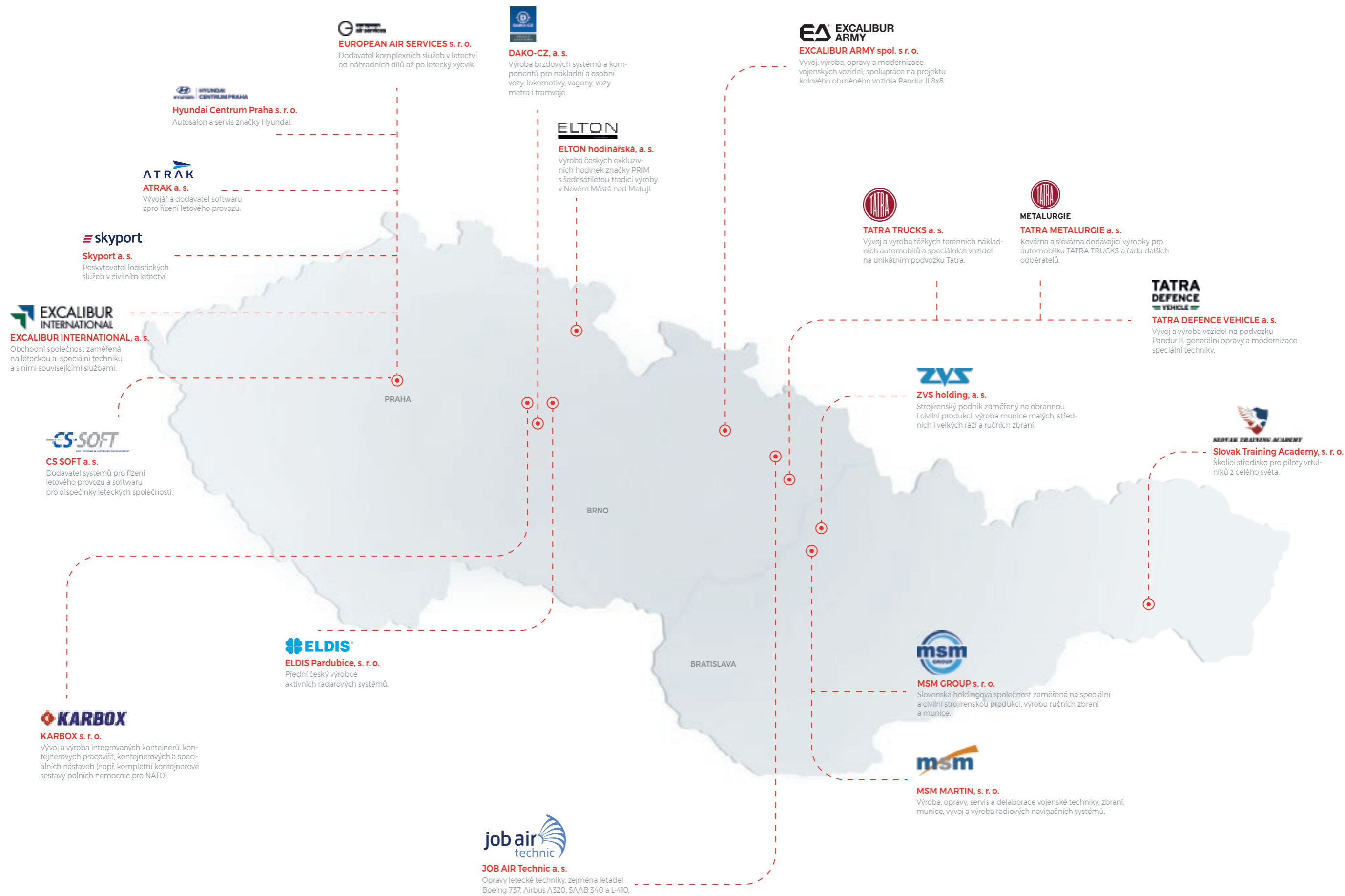
HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY

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



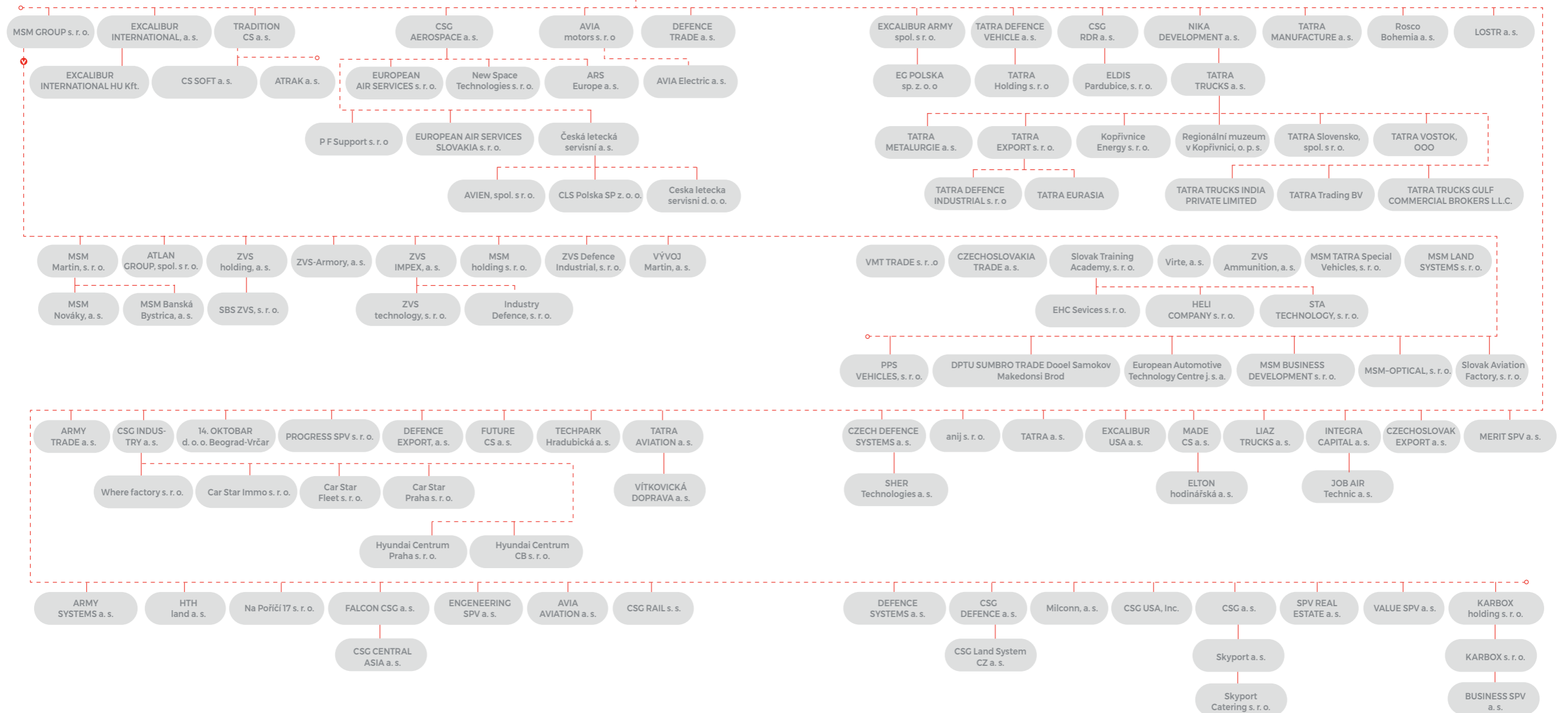
- | | |
|------------------------|---------------------|
| Spojené státy americké | Ukrajina |
| Brazílie | Bělorusko |
| Chile | Litva |
| Argentina | Polsko |
| Alžírsko | Česká republika |
| Egypt | Slovensko |
| Nigérie | Maďarsko |
| Angola | Rumunsko |
| Mosambik | Srbsko |
| Keňa | Bulharsko |
| Etiopie | Montenegro |
| Saúdská Arábie | Bosna a Hercegovina |
| Indie | Rakousko |
| Turkmenistán | Švýcarsko |
| Turecko | Francie |
| Kazachstán | Španělsko |
| Mongolsko | Belgie |
| Čína | Nizozemí |
| Vietnam | Německo |
| Malajsie | Itálie |
| Indonésie | Albánie |
| Austrálie | Velká Británie |
| Jižní Korea | Irsko |
| Japonsko | Norsko |
| Rusko | Švédsko |





Přestože skupina čítá již přes 80 firem, manažerská struktura a organizační členění do divizí umožňuje pružné řízení.

Organizační schéma



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 je od ledna 2018 ze 100 % vlastněna panem Michalem Strnadem.

Ten jako jediný akcionář vykonával působnost nejvyššího orgánu CSG.

Skupina

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

CSG má přímou majetkovou účast ve společnostech zobrazených na následujícím schématu spolu s 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 2019 závislá na Michalu Strnadovi, který vykonával nad skupinou kontrolu, protože měl 100% přímý podíl na základním kapitálu Jediného akcionáře, který vlastní 100% podíl v CZECHOSLOVAK GROUP a. s. (CSG).

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

Ukazatele skupiny

	JEDNOTKA	K 31. PROSINCI 2019	K 31. PROSINCI 2018
Aktiva	tis. Kč	27 527 739	20 353 942
Vlastní kapitál	tis. Kč	8 706 282	7 643 989
Tržby	tis. Kč	11 839 126	11 456 648
EBITDA	tis. Kč	2 611 058	1 867 450
EBIT	tis. Kč	2 055 193	1 464 235
EAT	tis. Kč	1 406 603	950 265
Počet zaměstnanců		4 152	3 599
Kovenant Net Debt to EBITDA (maximální hodnota 3,5)		3,08	2,98

5

SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG

5

V řízení skupiny CZECHOSLOVAK GROUP majitelé asistují dlouholetí spolupracovníci. Management členských společností má samostatnou odpovědnost za jejich řízení a výsledky.

Správní, řídicí 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 s § 12 zákona o obchodních korporacích. Kde se hovoří o valné hromadě, je tím míněn též jediný akcionář v její působnosti. Jediný akcionář je oprávněn požadovat, aby se jeho rozhodování v působnosti valné hromady účastnily 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:

- volby a odvolání předsedy představenstva,
- přijetí rozhodnutí za CSG jakožto akcionáře či společníka jiné obchodní korporace, je-li pro takové rozhodnutí vyžadována forma notářského zápisu,
- při zcizení majetku CSG v hodnotě nad 500 000 Kč (s výjimkou zcizení v rámci běžného obchodního styku),
- uzavření některých licenčních či obdobných smluv,
- přijetí úvěru či zápůjčky (s výjimkou běžného obchodního styku),
- zajištění dluhu třetí osoby, přistoupení či převzetí dluhu,
- 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 společnostmi 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 Formánek 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 údaje:

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 působil 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 projektového manažera.

Mimo působení v představenstvu CSG působil Michal Strnad do roku 2019 na pozici generálního ředitele společnosti CSGM a. s.

V současnosti zastává pan Michal Strnad pozici generálního ředitele skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a. s.

Michal Strnad dále k 31. 12. 2019 působil v orgánech těchto společností:

ASSET SPV a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 ATRAK a. s. (předseda představenstva),
 CASERMANIX s. r. o. (jednatel),
 CS SOFT a. s. (člen dozorčí rady),
 CSG a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 CSG AUTOMOTIVE a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 CSG DEFENCE a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 CSG INDUSTRY a. s. (předseda představenstva),
 CSG LAND SYSTEM CZ a. s. (člen představenstva),
 CSG RAIL a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),

CSG RDR a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 CSGM a. s. (člen představenstva),
 DAKO-CZ, a. s. (předseda dozorčí rady),
 DEFENCE SYSTEMS a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),

DEVELOP SPV a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 ELTON hodinářská, a. s. (předseda dozorčí rady),
 ENGINEERING SPV a. s. (předseda představenstva),
 FUTURE CS a. s. (předseda představenstva),
 HELA GROUP s. r. o. (jednatel),
 HTH land a. s. (předseda představenstva),
 INDUSTRY SPV a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),
 INDUSTRYIN a. s. (předseda představenstva),
 INNOVATION CS a. s. (předseda představenstva),
 INTEGRA CAPITAL a. s. (předseda představenstva),
 JOB AIR Technic a. s. (předseda dozorčí rady),
 KARBOX Holding s. r. o. (jednatel),
 KOVOSVIT MAS Machine Tools, a. s. (člen dozorčí rady),
 KOVOSVIT MAS Management, a. s. (statutární ředitel a člen správní rady),

LIAZ TRUCKS a. s. (člen představenstva),
 LOSTR a. s. (předseda představenstva),
 MADE CS a. s. (předseda představenstva),
 CSG EXPORT a. s. – původně ke dni 31. 12. 2019 pod obchodní firmou MACHINERY SPV a. s. (statutární ředitel a člen správní rady).

Ing. Ilona Kadlecová

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva od 13. října 2014

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

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

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

Mimo působení v představenstvu CSG působí

Ing. Ilona Kadlecová od roku 2014 na pozici finanční ředitelky skupiny.

Ing. Ilona Kadlecová k 31. 12. 2019 působila v orgánech těchto společností:

anji s. r. o. (jednatel),
CS SOFT a. s. (člen dozorčí rady),
CSGM a. s. (člen představenstva),
Česká letecká servisní a. s. (člen dozorčí rady),
ELTON hodinářská, a. s. (člen dozorčí rady),
ENGINEERING SPV a. s. (člen představenstva),
ENVISEV s. r. o. (prokurista),
EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o. (jednatel),
EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s. (člen představenstva),



FUTURE CS a. s. (člen představenstva),
HTH land a. s. (člen dozorčí rady),
INDUSTRYIN a. s. (člen představenstva),
INNOVATION CS a. s. (člen představenstva),
INTEGRA CAPITAL a. s. (místopředseda představenstva),
JOB AIR Technic a. s. (předseda představenstva),
KOVOSVIT MAS Machine Tools, a. s. (člen dozorčí rady),
LIAZ TRUCKS a. s. (člen dozorčí rady),
LOSTR a. s. (člen představenstva),
MADE CS a. s. (člen představenstva),
Milconn, a. s. (člen dozorčí rady),
Na poříčí 17 s. r. o. (jednatel),
NIKA Development a. s. (člen dozorčí rady),
P F Support s. r. o. (člen dozorčí rady),
PROGRESS SPV a. s. (člen představenstva),
PROKOP INVEST, a. s. (člen dozorčí rady),
Retia, a. s. (člen představenstva),
SHER Technologies a. s. (člen představenstva),
SPV REAL ESTATE a. s. (člen dozorčí rady),
SYNERGY CS a. s. (člen představenstva),
TATRA a. s. (člen představenstva),
TATRA AVIATION a. s. (člen dozorčí rady),
TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. (člen dozorčí rady),
TECHPARK Hradubická a. s. (člen dozorčí rady),
TRADITION CS a. s. (člen představenstva).



Ing. Petr Formánek

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva od 4. listopadu 2019

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

Ing. Petr Formánek pracoval mezi roky 1988 a 2001 v bankách v oblasti finančních trhů na pozicích včetně členství v představenstvu v České republice a Kanadě. Od roku 2001 do roku 2005 se ve společném podniku s finanční divizí General Motors podílel na řízení portfolií distresovaných aktiv. Mezi léty 2005–2016 z pozice člena

představenstva Patria Corporate Finance zodpovídal za řadu veřejných i privátních projektů na kapitálových trzích v Česku i v zahraničí. Od roku 2016 je Petr Formánek zodpovědný v CSG za corporate finance.

Odměňování členů představenstva

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

Členům představenstva společnosti jsou poskytovány tyto odměny a požitky:

Měsíční odměna – vyplácí se pravidelně po uplynutí kalendářního měsíce. Člen představenstva má nárok na maximálně čtyři týdny volna za kalendářní rok (tj. 20 pracovních dnů). Po dobu volna náleží členu představenstva odměna.

Roční odměna – přísluší členu představenstva vedle měsíční odměny, roční odměna je závislá na hospodářských výsledcích společnosti za uplynulé účetní období, je vypočtena dle splnění uložených úkolů a podle splnění ročních cílů. Způsob výpočtu roční odměny a určení ročních cílů člena představenstva jsou stanoveny pro každý kalendářní rok a rozhoduje o nich nejvyšší orgán společnosti.

Osobní automobil – člen představenstva má nárok na poskytnutí osobního automobilu k výkonu funkce člena představenstva a k soukromému použití. Vozidlo poskytnuté pro soukromé použití i k výkonu funkce podléhá zdanění, spotřebu pohonných hmot pro soukromé využití hradí člen představenstva formou srážky z příjmů.

Odstupné – v případě odvolání člena představenstva z funkce náleží členu představenstva finanční plnění. Výše tohoto finančního plnění je upravena ve smlouvě o výkonu funkce

Cestovní náhrady – členu představenstva jsou při pracovní cestě poskytovány cestovní náhrady dle aktuálně platných právních předpisů.

Benefity – členům představenstva jsou poskytovány benefity odpovídající benefitům poskytovaným zaměstnancům společnosti dle interních směrnic společnosti (příspěvek na penzijní pojištění, příspěvek na stravné nebo stravovací poukázky...)

Dozorčí a kontrolní orgány

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

CSG má v současné době 3 členy dozorčí rady a těmi jsou Ing. Marián Goga, PhD., Mgr. Tomáš Hasman a Ing. Rudolf Bureš, LL.M. Pracovní adresa člena dozorčí rady je Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členovi dozorčí rady je uveden níže:

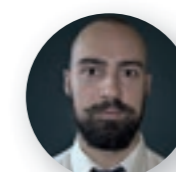
Mgr. Tomáš Hasman

Funkce ke dni vzniku:

Členem dozorčí rady od 1. září 2019

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

Mgr. Tomáš Hasman získal vysokoškolské vzdělání na Právnické fakultě University Karlovy v Praze. V akademickém roce 2008/2009 studoval na L'Università degli Studi di Teramo, Itálie. Od roku 2012 je členem České advokátní komory. Od roku 2015 působí jako generální právní poradce Skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a. s.



Mgr. Tomáš Hasman dále k 31. 12. 2019 působil v orgánech těchto společností:

ATRAK a. s. (předseda dozorčí rady),
CSGM a. s. (člen dozorčí rady),
FALCON CSG a. s. (člen dozorčí rady),
INTEGRA CAPITAL a. s. (předseda dozorčí rady),
JOB AIR Technic a. s. (člen dozorčí rady),
Skyport a. s. (člen dozorčí rady),
SPVRTP CZ s. r. o. (jednatel).

Ing. Marián Goga, PhD.

Funkce ke dni vzniku:

Členem dozorčí rady od 4. listopadu 2019

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

Ing. Marián Goga, PhD. vystudoval Vojenskou akademii SNP v Liptovském Mikuláši, Fakultu logistiky, výzbrojovo-technický odbor, zbraně a munice, a také Trenčínskou univerzitu A. Dubčeka v Trenčíne, Fakultu speciální techniky, odbor strojní technologie a materiály.

V letech 1996–2008 působil na různých řídicích pozicích na Ministerstvu obrany Slovenské republiky. V letech 2008–2012 řídil státní podnik VOP Nováky š. p., od 2012 se stal ředitelem společnosti MSM Martin, s. r. o., pod kterou byly postupně začleněny podniky VOP Nováky, VOP Trenčín a VOP Banská Bystrica. Od roku 2015 do roku 2018 zastával funkci předsedy představenstva a generálního ředitele ve společnosti ZVS holding, a. s. a ZVS IMPEX, akciová společnost. Marián Goga je též spoluzakladatelem EOD COD (Centrum excelentnosti likvidace výbušnin), dále je také předsedou dozorčí rady Svazu strojírenského průmyslu Slovenské republiky a členem Svazu bezpečnostního a obranného průmyslu a Slovenského akreditačního výboru pro střelivo a výbušniny.



Od roku 2015 je jedním ze spolujednatelů a zároveň prezidentem skupiny MSM GROUP, která zastřešuje slovenské společnosti CSG působící zejména v obranném průmyslu.

Ing. Marián Goga, PhD. k 31. 12. 2019 dále působil v orgánech těchto společností:

ATLAN GROUP, spol. s r. o. (jednatel),
CZECHOSLOVAKIA TRADE a. s. (předseda představenstva),
European Automotive Technology Centre j. s. a. (předseda představenstva),
MSM BUSINESS DEVELOPMENT s. r. o. (jednatel),
MSM GROUP s. r. o. (jednatel),
MSM holding, s. r. o. (člen dozorčí rady),
MSM Martin, s. r. o. (jednatel),
VÝVOJ Martin, a. s. (člen dozorčí rady),
ZŤS Metalurg speciál, s. r. o. (jednatel),
ZVS Ammunition, a. s. (předseda představenstva),
ZVS technology, s. r. o. (jednatel).

Ing. Rudolf Bureš, LL.M.

Funkce ke dni vzniku:

Členem dozorčí rady od 4. října 2018

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

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

Od roku 1995 do 2003 působil ve společnosti Eurotel Praha spol. s r. o., kde spoluzakládal oddělení Treasury. Manažerské a odborné znalosti dále získával ve skupinách Unipetrol



a AWT, kde působil od roku 2003 do roku 2008, resp. od roku 2009 do roku 2015 na pozicích ředitele pro Treasury a řízení rizik. Od roku 2016 působil jako manažer v poradenské společnosti PwC. Od roku 2017 nastoupil na pozici skupinového Treasurera CSG.

Ing. Rudolf Bureš, LL.M. dále k 31. 12. 2019 působil v orgánech těchto společností:

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

Výbor pro audit

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

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

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

Členové výboru pro audit jsou:

- / JUDr. Olga Nahodilová, předseda výboru pro audit
- / Ing. Jiří Fišer, člen výboru pro audit
- / Ing. František Jirásek, člen výboru pro audit

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

V TIS. KČ	ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019	ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018
Hrubá mzda	8 491	7 894
Odvody na sociální a zdravotní pojištění	2 688	2 449
Ostatní	54	51
Celkem	11 233	10 394

Celková odměna auditorů společnosti a s ní propojených osob byla v roce 2019 a 2018 následující:

V TIS. KČ	ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019	ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2018
Povinný audit	18 890	12 737
Ostatní ověřovací služby	1 171	0
Daňové poradenství a ostatní služby	1 343	1 260
Celkem	21 404	13 997

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.



6

RIZIKOVÉ FAKTORY



Dohled nad riziky CSG a skupiny zajišťuje úsek risk managementu.

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 vystaveny 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 těmito 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 společností. K 31. prosinci 2019 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 7 882 651 tis. Kč (rok 2018 činil 5 634 574 tis. Kč), v této částce jsou zahrnuty následující pozice z konsolidovaného výkazu o finanční pozici: obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky, dlouhodobé poskytnuté zálohy, časové rozlišení, obchodní a jiné krátkodobé pohledávky, krátkodobé poskytnuté zálohy

a časové rozlišení. Maximální hodnota úvěrového rizika k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018 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 oblastech aerospace, automotive, železničního průmyslu i obranného 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 vědoma plánů na změny ve své vlastnické struktuře nad rámec změny, která se udála v roce 2019, 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 soudou. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudou 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 neurčitou dobu 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 daňových úřadů nebo selhání v řízení daňových rizik mohou mít nepříznivý vliv na schopnost CSG plnit své závazky. Podnikání skupiny v segmentu obranného průmyslu je navíc vysoce regulované. Vybrané společnosti ze skupiny musely získat povolení k provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem, aby skupina mohla podnikat na mezinárodním trhu s vojenským materiálem. Dceřiné společnosti CSG, které se zabývají zahraničním obchodem s vojenským materiálem, podléhají zejména zákonné regulaci zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZZOVM). Příslušné dceřiné společnosti CSG drží v souladu se ZZOVM povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem, což je však povolení toliko obecné, a konkrétní obchody, resp. vývoz či dovoz vojenského materiálu podléhá dalšímu schválení (a udělení licence) Licenční správou Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. Tento správní orgán rozhoduje o vydání konkrétní licence na základě závazných stanovisek dotčených orgánů, kterými jsou: (a) Ministerstvo zahraničních věcí z hlediska zahraničně politických zájmů České republiky, dodržování závazků vyplývajících pro Českou republiku z mezinárodních smluv, jakož i z členství České republiky v mezinárodních organizacích; (b) Ministerstvo vnitra z hlediska veřejného pořádku, bezpečnosti a ochrany obyvatelstva; a (c) Ministerstvo obrany z hlediska zabezpečování obrany České republiky. Tato kontrola exportu vojenského materiálu má zabránit vývozům do rizikových zemí, kde hrozí zneužití tohoto materiálu, např. k potlačení lidských práv či k předprodeji neoficiálním ozbrojeným složkám. Navíc se na skupinu vztahují například Společná pravidla EU pro kontrolu vývozu vojenského materiálu (Společný postoj 2008/944/SZBP),

která podnikání skupiny v tomto segmentu dále omezují nebo regulují. V rámci rozhodovacího procesu o schválení konkrétních zahraničních obchodů s vojenským materiálem tudíž hraje důležitou úlohu bezpečnostní situace v jednotlivých světových regionech a politika mezinárodních organizací, kterých je ČR členem, k takové bezpečnostní situaci. Všechny shora uvedené faktory platí obdobně i pro dceřiné společnosti na Slovensku. Navíc na některých trzích dále dochází ke schvalovacímu řízení ze strany státních orgánů i na úrovni dovozů z České republiky nebo Slovenska. Uvedená regulatorní omezení nebo nedostatek či ztráta licencí a povolení přitom mohou mít negativní vliv na podnikání skupiny a její schopnost plnit své závazky.

Riziko CSG jako holdingové společnosti

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

Operační riziko

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

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby CSG, tj. členové vedení CSG a dceřiných společností, především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení skupiny

a jejich schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. CSG usiluje o udržení a motivaci těchto osob, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v oboru strojírenství. CSG nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat, nebo že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. CSG aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Případná ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání CSG či skupiny, CSG hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko úniku informací

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

Rizika spojená s pojištěním majetku

CSG a dceřiné společnosti mají uzavřené majetkové pojištění svých nejdůležitějších aktiv. Náklady spojené s případnými živelnými či jinými nepředvídatelnými událostmi (jako například požár, bouřky, povodeň, záplava, vichřice, krupobití apod.) mohou mít přesto negativní dopad na majetek skupiny a hospodářskou a finanční situaci skupiny, jelikož pojištění majetku skupiny neposkytuje plně 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 odbytých 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 interpre-

tacím, jejichž důsledkem může být i změna (zhoršení) daňových dopadů na konkrétní investici nebo strukturu (včetně repatriace zisků) po uskutečnění takové investice. Zároveň je skupina povinná 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

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 rozpo-

Rizika vztahující se k strojírenství

Riziko zvyšujících se požadavků na kvalitu produktů

V oblasti strojírenství je skupina vystavena stupňujícím se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu, která ve výrazné míře ovlivňuje v první řadě vyšší 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.

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.

čtem. 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.

Riziko neúspěchu ve veřejných zakázkách

I v oblasti strojírenství je skupina částečně závislá na tržbách uskutečněných prostřednictvím veřejných zakázek. Výběrová řízení bývající 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 klíčovými 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 2019 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.

7

STRATEGIE SKUPINY CSG

Skupina se bude soustředit na naplňování svého sloganu „Tradice je budoucnost“.

Ostatní

Předpokládaný vývoj činnosti skupiny

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

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

Vývoj a výzkum

Skupina si uvědomuje význam prostředků vynaložených na vývoj a výzkum a z toho důvodu se snaží udržovat vývojové a výzkumné aktivity na úrovni srovnatelné s ostatními hráči na trzích, na kterých působí.

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

a) Nové významné akvizice

Dne 15. 1. 2020 nabyla účinnosti smlouva o převodu závodu, na základě které nabyla společnost ATRAK a. s. vlastnické právo k závodu představovanému „samostatnou organizační složkou IFIELD COMPUTER CONSULTANCY LIMITED – organizační složka“ společnosti IFIELD COMPUTER CONSULTANCY LIMITED, společnosti s ručením omezeným.

Skupina dokončuje rozjednanou transakci akvizice španělské společnosti Fábrica de Municiones de Granada od amerického konglomerátu General Dynamics. Rychlost dokončení transakce závisí na omezeních v souvislosti s COVID-19.

b) Další změny ve skupině

V období mezi 31. 12. 2019 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny:

- / Dne **6. 2. 2020** převedla společnost CSG 100 % akcií společnosti VALUE SPV a. s. na společnost CE Power Industries a. s.;
- / Dne **10. 2. 2020** koupila společnost CSG 100 % akcií společnosti MACHINERY SPV a. s. (dnes CSG EXPORT a. s.) od pana Michala Strnada;
- / Dne **28. 2. 2020** převedla společnost CSG svůj 50% podíl ve společnosti anji s. r. o. na společnost JT CAPITAL a. s.;
- / Dne **1. 3. 2020** společnost CSG prodala 100 % akcií společnosti Rosco Bohemia a. s. společnosti CE Industries a. s.;
- / Dne **9. 3. 2020** byl mezi CSG a. s. a CSG AUTOMOTIVE a. s. vypořádán převod akcií společnosti Skypport a. s., kdy CSG a. s. navýšilo svůj podíl ve společnosti Skypport a. s. na 88,88 %;
- / Dne **13. 3. 2020** společnost CSG koupila od pana Jaroslava Strnada 100% podíl ve společnosti TRUCK SERVICE GROUP s. r. o.;
- / Dne **31. 3. 2020** došlo k vypořádání prodeje 10 % akcií společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. společnosti Sages Consulting a. s.;
- / Dne **31. 3. 2020** společnost CSG prodala 100 % akcií společnosti SPV REAL ESTATE a. s. společnosti Black Bird Real Estate s. r. o.
- / V březnu 2020 došlo k převodu části obchodního podílu společnosti STA TECHNOLOGY, s. r. o. na společnost pod SST AERSOPACE, LLC (USA);
- / V březnu 2020 došlo k převodu obchodního podílu (97,5 %) společnosti TRADITION CS a. s. z CZECHOSLOVAK GROUP a. s. na CSG AEROSPACE a. s. (změna v rámci skupiny).

Skupina realizuje projekt fúze, jehož cílem je provést spojení mateřské společnosti Czechoslovak Group B.V. s CZECHOSLOVAK GROUP a. s., přičemž nástupnickou společností bude CZECHOSLOVAK GROUP a. s. Předpokládaný rozhodný den fúze je 1. ledna 2020. Nejzásadnější následnou událostí s celosvětovým dopadem je pandemie koronaviru COVID-19, která v prostředí České republiky a Slovenské republiky, kde většina společností skupiny působí, znamenala bezprecedentní dopady na obyvatelstvo i podnikatelskou sféru.

V souladu s doporučením vydaným příslušnými autoritami (European Securities and Markets Authority) a rovněž významnými institucemi (např. přední auditorské společnosti) shrnuje skupina dopady současné situace. Nižší uvedené informace odpovídají okamžiku jejich zpracování, což je 15. dubna 2020.

Výše uvedenou událost charakterizujeme jako neupravující událost (non-adjusting event) dle IAS 10 s ohledem na skutečnost, že šíření COVID-19 bylo prohlášeno WHO za pandemii až v březnu 2020. V této souvislosti tak až na výjimky neupravujeme stávající metody účtování a oceňování, neměníme životnost a znehodnocení hmotných aktiv, neměníme ocenění goodwillu a dalších nehmotných aktiv, stejně tak nepřehodnocujeme prodejnost a ocenění zásob. Rovněž neměníme předpoklady návratnosti a ocenění pohledávek.

Rovněž tak nejsou zohledněny případná vládní podpora (IAS 20), změny daňových povinností (IAS 12), změny splácení úvěrových závazků (pokud by nastaly), dopad na výkaznictví výnosů ze smluv (IFRS 15) atd.

Going concern

Zásadní je předpoklad dopadu na kontinuitu fungování společnosti (going concern) dle IAS 1. K této otázce je nutné opětovně zdůraznit, že v době přípravy výroční zprávy (březen–duben 2020) se situace vyvíjela způsobem, který bylo možné obtížně předvídat. S velkou pravděpodobností pandemie COVID-19 může způsobit celosvětové zpomalení či pokles hospodářského vývoje, jehož rozsah není v tomto okamžiku možné odhadnout ani předikovat.

Z pohledu společností skupiny je předpoklad pokračování činnosti podmíněn především následujícími faktory:

- / **Zakázková náplň**
schopnost společností získávat zakázky, resp. prodávat služby a produkty (dopad na stabilizaci společností, udržení zaměstnanosti, prosperity společností);
- / **Riziko protistran**
odběratelů – schopnost odběratelů dostát svým smluvním závazkům, tj. především hradit dodané zboží a služby (dopad na cash flow skupiny);
- / **Riziko dodavatelského řetězce**
rizika dodávek zboží a služeb nezbytných pro řádné fungování společností (dopad na realizace zakázek v termínu a produktivitu společností);
- / **Riziko pracovní síly**
dostatek lidského kapitálu pro plnění činností společností (dopad na prosperitu společností);
- / **Riziko likvidity**
schopnost společností financovat své činnosti (a v případě potřeby i investice), možnost pokrytí neočekávaných výpadků příjmů či nepředpokládaných výdajů (dopad na stabilizaci společností).

Zakázková náplň a riziko odběratelů

Z pohledu zajištění zakázkové náplně (prodejů) a rizika protistran/odběratelů je zásadní rozdělení činností podle hlavních segmentů. V rámci skupiny je pro účel této analýzy provedeno následující členění:

- / Segment služeb leteckému průmyslu
- / Segment obranného průmyslu
- / Segment dopravy (automobilové a železniční)
- / Ostatní segmenty

Aerospace

Současná situace se výrazně dotkla veřejné letecké dopravy, kdy většina letů byla omezena či zcela zrušena. V souvislosti s menším objemem provozu lze předpokládat i nižší poptávku po servisu na straně jedné, na straně

druhé mohou nastat situace letecké společnosti využít pro servis letadel. Rovněž mohou vzniknout nové příležitosti, např. předávací kontrola při vracení strojů leasovým pronajímatelům. Celkově předpokládáme posun zakázek v čase. Současně je možné, že někteří přepravci ukončí svou činnost nebo ekonomicky neustojí nastalou situaci. Z pohledu produktů souvisejících s řízením letecké přepravy (systémy pro řízení) spíše neočekáváme zásadní změny, neboť bezpečnost letového provozu je prioritou na úrovni států.

Defence

V segmentu obranného průmyslu, kdy je klíčovým odběratelem obvykle státní instituce, neočekáváme zásadní změny, a to ani v případě, kdy by došlo k výraznému poklesu světové ekonomiky. Státy se na jedné straně budou potýkat s rozpočtovými deficity, nicméně pro většinu zemí je vnější bezpečnost jednou z priorit. Spíše tak může dojít k časovému posunu realizace.

Dočasně se budeme potýkat s možnými logistickými omezeními s dopadem na dodávky zboží, stejně jako s problémy při sjednávání (především zahraničních) zakázek díky zrušeným veletrhům a omezeným možnostem cestování.

Doprava

Segment dopravy ve skupině zastupuje jak část železniční dopravy, tak (nákladní) automobilové. V současné době není možné jednoznačně odhadnout budoucí vývoj v tomto segmentu. Z pohledu velkých klientů v železniční dopravě spíše neočekáváme zásadní změny. V případě automobilové části bude situace záviset na vývoji v sektorech, kde působí klienti. Významnější pokles delšího charakteru může posunout některé plánované investice. U dodavatelských řetězců mohou vzniknout problémy zejména v případě dodavatelů z jihu Evropy, nicméně v současné době se situace jeví stabilizovaná a klíčové dodavatelé postupně obnovují výrobu.

Ostatní

V poslední části stojí za zmínku především oblast prodeje retailovým klientům (osobní vozy vč. servisu, spotřební zboží). Zde vliv pandemie výrazně ovlivnil distribuční kanály, neboť prodej v kamenných prodejnách (až na stanovené výjimky) byl zakázán a alternativní distribuční kanály plně nekompensují tento výpadek (zejména s ohledem na charakter prodáváného zboží).

V této souvislosti předpokládáme spíše časový posun poptávky, a to jak u domácností, tak u vybraných zákazníků. V případě mimořádně nepříznivého vývoje ekonomické situace (růst nezaměstnanosti) pak rovněž domácnosti mohou odložit některé významné investice (např. do dopravních prostředků).

Schopnost odběratelů plnit své závazky ze smluv

V této části je zásadní schopnost odběratelů plnit své smluvní závazky, tj. zásadně odebrat dohodnuté množství výrobků a služeb a plnit platební podmínky. V této souvislosti bude významnější roli hrát credit scoring odběratelů a s ním související změny ve způsobu financování obchodních případů a/nebo zajištění.

Dodavatelské řetězce (Supply chain)

Riziko narušení dodavatelských řetězců může mít dopad na schopnost společností skupiny plnit závazky ze smluv s klienty či jiné povinnosti. Toto narušení může mít charakter (dočasně) nedostatku určitých komodit. V případě neunikátních dodávek je možné situaci řešit substituty. U unikátních dodávek je pak nutné zvážit technologické postupy, technické řešení atp.

Riziko pracovní síly

S ohledem na stále probíhající pandemii COVID-19 existuje riziko výpadků v souvislosti s možnými vládními opatřeními, které mohou mít charakter dočasné uzavěry vybraných oblastí či jiných omezení. Rovněž existuje riziko přenosu infekce a s ním související výpadek větších skupin zaměstnanců s dopadem na fungování společností. Všechny společnosti činí kroky ke snížení výše uvedených rizik formou kombinovaných opatření dle doporučení vlády a odborných institucí.

Riziko likvidity

V souvislosti s ekonomickými dopady pandemie existuje riziko, že věřitelské instituce změní svůj přístup ke klientům. V důsledku toho mohou být změněny původně dohodnuté úvěrové rámce či může být požadováno dodatečné zajištění. Rovněž může dojít k porušení kovenantů u vybraných dluhových nástrojů. Skupina však proaktivně jedná s klíčovými partnery na řešení vzniklé situace, aby zohlednila danou situaci.

Stanovisko vedení účetní jednotky k předpokladu nepřetržitého trvání

Vedení účetní jednotky zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k názoru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání skupiny. V tomto smyslu byla zpracována konsolidovaná účetní závěrka.

8

HLAVNÍ ČINNOST A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY



Prioritou CSG není expanze, ale rozvoj společností, které již v holdingu jsou.

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, které působí zejména v aerospace, automotive, železničním průmyslu či výrobě speciálních vozidel. 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 výroby a služby jsou často vzájemně propojeny, tudíž vytváří silný synergický efekt. Hlavními obory skupiny CZECHOSLOVAK GROUP jsou letecký, automobilový, železniční a obranný průmysl. S produkty společností holdingu CSG se lze díky silné proexportní orientaci setkat na všech kontinentech a počet zákazníků se stále rozrůstá.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019
Tržby (kons.,)	mil. Kč	4 725	5 736	7 721	11 457	11 839
EBITIDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 275	1 306	1 867	2 611
Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999	18 718	20 354	27 528
Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146	5 981	7 644	8 706
Počet zaměstnanců*		1 973	3 217	3 493	3 599	4 152

*Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.

9

NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI



Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

Poznámka k členění společností skupiny CSG do divizí

V rámci zlepšování organizace rozsáhlého multioborového holdingu dochází postupně k začleňování firem do divizí podle odvětví podnikání. Organizační struktury již byly vytvořeny u divizí CSG Aerospace a CSG Defence. Proto se u následujících profilů společností skupiny CSG uvádí i jejich případná příslušnost do některé z těchto dvou divizí.

- / TATRA TRUCKS a. s. - společný podnik
- / TATRA METALURGIE a. s. - společný podnik
- / DAKO-CZ, a. s.

- / CS SOFT a. s., člen divize CSG Aerospace
- / Česká letecká servisní a. s., člen divize CSG Aerospace
- / ELDIS Pardubice, s. r. o., člen divize CSG Aerospace
- / EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o., člen divize CSG Aerospace
- / EXCALIBUR INTERNATIONAL, a. s., člen divize CSG Aerospace
- / JOB AIR Technic a. s., člen divize CSG Aerospace
- / Skyport a. s., člen divize CSG Aerospace

- / EXCALIBUR ARMY spol. s r. o., člen divize CSG Defence
- / TATRA DEFENCE VEHICLE a. s., člen divize CSG Defence
- / MSM MARTIN, s. r. o., člen divize CSG Defence
- / ZVS holding, a. s., člen divize CSG Defence

- / KARBOX s. r. o.
- / VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s.
- / ELTON hodinářská, 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

TATRA TRUCKS je jednou z nejstarších automobilek na světě, jež v roce 2020 slaví 170 let nepřetržitě trvající výroby dopravních prostředků ve svých provozech. V posledních desetiletích se věnuje výhradně výrobě nákladních vozidel, z nichž je velká většina postavena na unikátním tatrováckém podvozku s centrální nosnou rourou a nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami s pohonem kol od 4x4 až po 16x16. Velkou devizou společnosti TATRA TRUCKS je schopnost produkce vysoce specializovaných vozidel navržených podle požadavků zákazníků, a to i v malých sériích, která doplňuje sériovou výrobu standardních modelových řad.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	3 560	5 287	5 704	3 801	5 882
EBITDA	mil. Kč	446	548	646	-69	365
Aktiva celkem	mil. Kč	3 513	5 043	5 675	4 985	5 877
Počet zaměstnanců**		856	1 007	1 192	1 101	1 106

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.



Automobilka má v současnosti ve svém portfoliu čtyři modelové řady vozů. TATRA FORCE je určena především pro ozbrojené složky, hasiče a záchranáře, ale uplatnění nalézá i v těžebním nebo důlním průmyslu a dalších odvětvích. Nosným pilířem civilního programu je řada TATRA PHOENIX, která je zaměřena na zákazníky v oblasti stavebnictví, zemědělství, lesnictví, správy komunikací, technických služeb atd. Speciálně pro ozbrojené složky je určena modelová řada TATRA TACTIC, čtvrtá modelová řada TATRA TERRA nachází uplatnění především u složek integrovaného záchranného systému.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



METALURGIE

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

Společnost TATRA METALURGIE, dceřiná společnost automobilky TATRA TRUCKS, je přímým nástupcem společností Tafonco a. s. a Taforge a. s., a tedy pokračovatelem dlouhé tradice slévárenské a kovárenské výroby v Kopřivnici. TATRA METALURGIE je významný český výrobce odlitků a výkovek, které jsou dodávány domácím zákazníkům i do mnoha evropských zemí. Odlitky a výkovy směřují do různých průmyslových odvětví. Slévárna, která se soustřeďuje na odlitky z litiny, oceli a hliníku, dlouhodobě spolupracuje s firmami z automobilového, stavebního a strojírenského průmyslu včetně dodávek pro zemědělskou techniku, traktory a vysokozdvíže

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

UKAZATEL	MJ	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	1 052	1 142	946	1 067
EBITDA	mil. Kč	52	48	-111	33
Aktiva celkem	mil. Kč	1 013	1 190	1 132	1 076
Počet zaměstnanců**		649	684	645	562

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

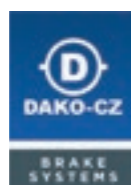


vozíky. Kovárna, jež nabízí výkovy o váze od 0,5 po 60 kg, poskytuje služby v zápustkovém kování zákazníkům požadujícím výkovy různé hmotnosti i složitosti. Firma dodává výrobky i na světové trhy.

V roce 2019 se TATRA METALURGIE stala na období pěti let autorizovanou osobou pro realizaci zkoušek a vydání Osvědčení pro povolání „Formíř-jádrař“ a „Kovář strojní“ a vydala prvním absolventům celostátně uznávané „Osvědčení o profesní kvalifikaci“.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku





DAKO-CZ, a. s.

Název: DAKO-CZ, a. s. (DAKO-CZ)
IČO: 465 05 091
Sídlo: Josefa Daňka 1956,
538 43 Třemošnice, Česká republika

DAKO-CZ je jedním ze čtyř světových výrobců moderních pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla. Věnuje se jak jejich vývoji, tak výrobě i následnému servisu. Brzdové systémy a komponenty dodává pro železniční nákladní a osobní vozy, příměstské jednotky, lokomotivy a vozy metra i tramvaje.

DAKO-CZ dodává brzdové systémy a komponenty předním světovým výrobcům, kterými jsou například Siemens a Stadler, mezi významné zákazníky patří též Tatrava-

gónka Poprad. Kolejová vozidla s brzdovými systémy či komponenty DAKO-CZ jsou provozována nejen v Evropě, ale také například v Číně, Indii, Malajsii, Indonésii, Alžírsku a Saudské Arábii.

Za svůj současný výrobní program vděčí DAKO-CZ konstruktérovi Josefu Daňkovi, který se ve firmě věnoval vývoji československé vlakové brzdy, jež se začala v roce 1956 sériově vyrábět. Jméno Josefa Daňka si firma DAKO-CZ připomněla v roce 2019, kdy změnila adresu svého sídla symbolicky na Josefa Daňka 1956. V roce 2019 společnost poprvé v historii pokořila hranici jedné miliardy tržeb.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	837	905	738	927	1 144
EBITDA	mil. Kč	136	122	91	150	201
Aktiva celkem	mil. Kč	850	885	819	901	1 045
Počet zaměstnanců**		487	474	469	469	478

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



CS SOFT

Název: CS SOFT a. s. (CS SOFT)
IČO: 257 81 723
Sídlo: ABC (Airport Business Center), Aviatická 1048/12,
161 00 Praha 6, Česká republika

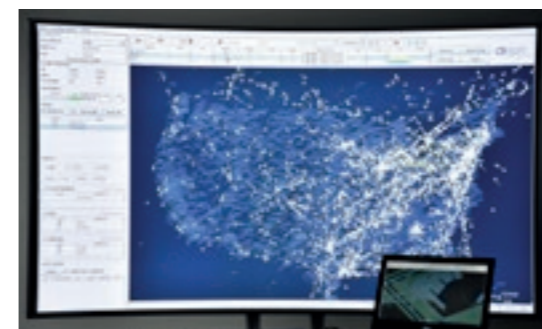
Společnost CS SOFT je tradičním dodavatelem nejmodernějších ATM (Air Traffic Management) systémů a řešení pro letectví. Na trhu působí již od roku 1988. Díky svým bohatým zkušenostem CS SOFT používá pokročilé metody vývoje softwaru pro ATM a zajišťuje i veškerou servisní podporu. Nabízí vývoj systémů na míru, klade důraz na flexibilitu a spolehlivost. Mezi klíčové zákazníky patří Řízení letového provozu ČR, společnost realizovala též mnoho zahraničních zakázek: například v Izraeli, Ugandě, Litvě, nebo Spojených arabských emirátech. Od roku 2018 je CS SOFT členem skupiny CZECHOSLOVAK GROUP, kde působí v divizi CSG Aerospace.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	132	145	149	156	170
EBITDA	mil. Kč	54	73	69	71	70
Aktiva celkem	mil. Kč	101	132	151	136	197
Počet zaměstnanců**		66	66	73	71	75

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.





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

V rámci střední Evropy unikátními schopnostmi a službami disponuje Česká letecká servisní, člen divize CSG Aerospace. Zabývá se především integrací a modernizací avionických systémů i speciálního vybavení na civilní, vojenské a policejní či záchranné letouny nebo vrtulníky pro domácí i zahraniční zákazníky. Specialisté firmy připravují komplexní řešení na klíč zahrnující technický návrh, výrobu, integraci a certifikaci. Vedle toho Česká letecká servisní prodává letecké přístroje a elektroniku i celky avionických systémů podle požadavků zákazníků a zajišťuje rovněž jejich servis. Dodává

také náhradní díly pro leteckou techniku a vybavení pro speciální účely. Díky svým schopnostem a kapacitám je společnost například klíčovým partnerem pro modernizace letounů a vrtulníků české a slovenské armády. Svě obchodní aktivity rozvíjí Česká letecká servisní především na teritoriu Evropy, dále ve Spojených státech, východní Asii a Rusku. K jejím obchodním partnerům patří renomovaní světoví výrobci letecké avioniky a elektronických systémů jako jsou Honeywell, Bendix King, Rockwell Collins, Garmin, Dynon Avionics a další.

Vybrané finanční údaje společnosti Česká letecká servisní vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	93	90	1 552	1 239	499
EBITDA	mil. Kč	4	-5	201	328	171
Aktiva celkem	mil. Kč	68	52	1 794	603	555
Počet zaměstnanců**		26	26	22	21	24

*Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

**Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



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

ELDIS Pardubice působí na trhu od roku 1991, od roku 2017 je členem holdingu CZECHOSLOVAK GROUP CSG a divize CSG Aerospace. Věnuje se výrobě a vývoji radarové techniky a systémů pro řízení letového provozu. V současnosti patří mezi přední české výrobce aktivních radarových systémů. Radarové systémy slouží civilním organizacím zajišťujícím řízení letového provozu i vojenským subjektům.

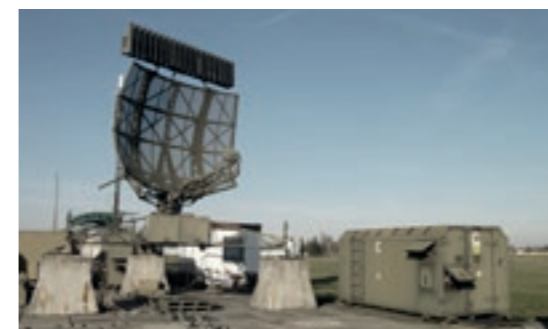
Nejdůležitější aktuální produkty společnosti jsou Primární přehledový radar RL-2000, Sekundární přehledový radar MSSR-1 a Přesný přistávací radar PAR-E. Všechny tyto systémy disponují moderní, výhradně polovodičovou technologií, jsou modulární rozšiřitelné a plně v souladu s normami EUROCONTROL a ICAO. Produkty ELDIS Pardubice používají zákazníci ve více než pětadvaceti zemích po celém světě. Zajímavostí je, že radary společnosti pokrývají většinu vzdušného prostoru Indie. V roce 2019 ELDIS Pardubice získal mimo jiné významnou zakázku v Číně, uskutečnil masivní náborovou kampaň a v obratu se přiblížil hodnotě jedné miliardy korun.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	153	224	543	351	997
EBITDA	mil. Kč	-15	70	278	143	290
Aktiva celkem	mil. Kč	494	504	604	744	1 514
Počet zaměstnanců**		161	156	152	176	222

*Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

**Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.





EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o.

Název: EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o.
(EUROPEAN AIR SERVICES)
IČO: 291 31 987
Sídlo: Pernerova 691/42,
186 00 Praha 8, Česká republika

EUROPEAN AIR SERVICES nabízí komplexní letecké řešení včetně prodeje nových a použitých vrtulníků a letounů, dodání náhradních dílů a údržby strojů. Společnost nabízí a poskytuje pokročilý letecký výcvik, základní letecký výcvik PPL/CPL a zajišťuje prodej a modernizaci letounů i vrtulníků. EUROPEAN AIR SERVICES je členem divize CSG Aerospace.

Společnost realizuje výcvikové programy pro civilní a vojenské piloty a posádky počínaje základním výcvikem, přes pokročilý a typový až po bojový a taktický výcvik.

Společnost EUROPEAN AIR SERVICES provozuje různé typy vrtulníků evropské a americké provenience. EUROPEAN AIR SERVICES je zakládajícím partnerem Slovak Training Academy – výcvikového centra pilotů vrtulníků na Slovensku, které jako jediné v Evropě komerčně provozuje legendární vrtulníky Sikorsky UH-60 Black Hawk. Celkem Slovak Training Academy provozuje dvacet vrtulníků a letecké simulátory. Kromě pilotů školí na neletových vrtulnicích též zájemce o údržbu těchto strojů.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	9	597	315	305	548
EBITDA	mil. Kč	-2	164	72	47	40
Aktiva celkem	mil. Kč	40	339	522	587	780
Počet zaměstnanců**		1	5	8	6	8

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



EXCALIBUR INTERNATIONAL, a. s.

Název: EXCALIBUR INTERNATIONAL, a. s.
(EXCALIBUR INTERNATIONAL)
IČO: 292 89 688
Sídlo: Pernerova 691/42,
186 00 Praha 8, Česká republika

EXCALIBUR INTERNATIONAL je exportní agentura zastupující společnosti holdingu CZECHOSLOVAK GROUP na mezinárodních trzích. Společnost se věnuje mezinárodnímu obchodu, přičemž zákazníkům nabízí především produkty a služby členů holdingu CZECHOSLOVAK GROUP i jejich partnerů a pro své zákazníky hledá zajímavé obchodní příležitosti po celém světě.

Společnost se zaměřuje na prodej leteckých a speciálních vojenských prostředků, a to včetně logistických a následných služeb. Svým zákazníkům nabízí také financování, školení a podporu na místě po celou dobu životnosti dodávané technologie a působí jako centrální kontakt s holdingovými společnostmi a s dalšími partnery. Mezi reference EXCALIBUR INTERNATIONAL patří zajištění komplexního zákaznického řešení pro společnosti TATRA TRUCKS, TATRA DEFENCE VEHICLE, ZVS a další společnosti.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	0,8	208	76	1 208	1 382
EBITDA	mil. Kč	-5	62	16	119	83
Aktiva celkem	mil. Kč	4	115	253	802	2 200
Počet zaměstnanců**		3	6	21	10	8

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.





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

Společnost JOB AIR Technic se soustřeďuje na údržbu civilních dopravních letadel. Disponuje jedním z největších opravárenských hangárů ve střední a východní Evropě. Specializuje se na těžkou údržbu letadel, jež je často spojena se změnou pronajímatele letounu. 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 Wi-Fi či infotainment systémů. JOB AIR Technic poskytuje údržbu úzkotrupých letadel, v roce 2017 získala oprávnění též na úpravu širokotrupých

letounů. 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, Let L-410 a Saab 340. V roce 2019 společnost dostavěla druhý opravárenský hangár, který navyšuje její opravárenskou kapacitu o další dva letouny typu Airbus A320, a zároveň díky stavbě hangáru získala prostory pro potřebné dílenské a administrativní zázemí. JOB AIR Technic je členem divize CSG Aerospace.

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

UKAZATEL	MJ	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	402	584	543	666
EBITDA	mil. Kč	1 065**	211***	143****	62
Aktiva celkem	mil. Kč	966	907	1 073	1 303
Počet zaměstnanců*****		229	285	318	315

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** EBITDA obsahuje odpis závazků v rámci restrukturalizace.

*** EBITDA obsahuje provozní dotaci 2017.

**** EBITDA obsahuje provozní dotaci 2018.

***** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



Skyport a. s.

Název: Skyport a. s. (Skyport)
IČO: 278 80 176
Sídlo: Laglerové 1075/4,
161 00 Praha 6, Česká republika

Česká společnost Skyport spolu se sesterskou slovenskou společností Skyport, s. r. o. provozují na letištích v Praze, Bratislavě a Košicích jedny z nejmodernějších logistických letištních terminálů v Evropě. V kombinaci s kamionovým centrem a novými technologiemi představují areály terminálů Skyport důležité logistické centrum pro střední a východní Evropu.

Mezi služby společnosti patří handling, tj. odbavení a přeprava exportních i importních zásilek, na letištích v Praze,

Bratislavě a Košicích včetně komplexní celnědeklarační služby při exportu a importu zboží leteckou dopravou. Na Slovensku realizuje Skyport též odbavení cestujících a jejich zavazadel při přeletu a odletu. Na pražském letišti poskytuje pronájmy administrativních a konferenčních prostor i služby cateringu. Skyport se stal členem CZECHOSLOVAK GROUP v roce 2019.

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

UKAZATEL	MJ	2017	2018	2019
Tržby	mil. Kč	233	242	248
EBITDA	mil. Kč	42	35	32
Aktiva celkem	mil. Kč	398	380	382
Počet zaměstnanců*		125	132	132

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.





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-Vrřovice, Česká republika

Společnost EXCALIBUR ARMY, člen divize CSG Defence, je českým výrobcem a prodejcem pozemních vojenských a speciálních vozidel. Zaměřuje se na jejich vývoj, výrobu a prodej, ale také na servisní služby, repase a modernizace včetně zásadních přestaveb a stavby nových verzí. Ve svém portfoliu má kromě tanků a obrněných pásových i kolových vozidel také dělostřeleckou techniku, raketometry, ale i speciální ženíjní, obojživelná a podpůrná vozidla, která nacházejí uplatnění nejen v ozbrojených silách, ale také u hasičů a dalších složek integrovaného záchranného systému. Společnost také zajišťuje dodávky náhradních dílů pro obrněná vozidla i nákladní a speciální vojenské

automobily. Zabývá se rovněž prodejem lehkých i ručních palných zbraní a vybavení pro vojáky a příslušníky dalších silových resortů, dodává zákazníkům rovněž různé druhy munice. Disponuje též kapacitou pro zakázky v oblasti všeobecné strojírenské výroby a obrábění.

EXCALIBUR ARMY má zákazníky po celém světě a spolupracuje s renomovanými světovými producenty obranných technologií, jako je například General Dynamics European Land Systems (GDELS). Na mnoha projektech úzce spolupracuje i s partnerskými společnostmi z holdingu CZECHOSLOVAK GROUP, například s TATRA TRUCKS a podnikem TATRA DEFENCE VEHICLE.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	3 944	2 146	2 091	2 995	3 222
EBITDA	mil. Kč	775	625	535	556	450
Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628	4 309	4 905	5 092
Počet zaměstnanců**		492	441	503	491	432

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



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-Vrřovice, Česká republika

TATRA DEFENCE VEHICLE se specializuje na vývoj, výrobu, generální opravy a modernizace převážně obrněných a speciálních vozidel pro domácí i zahraniční zákazníky. Do jejího portfolia patří např. výroba, údržba a opravy vozidel Pandur II, a to díky smlouvě o strategickém partnerství s koncernem General Dynamics European Land Systems (GDELS) z ledna 2015. Na jejím základě získal podnik exklusivní práva na propagaci, prodej, výrobu a údržbu rodiny obrněných vozidel Pandur II pro ČR a další vybrané trhy ve východní Evropě a Asii.

V roce 2017 získala společnost zakázku české armády na výrobu dvaceti obrněných kolových transportérů

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

Pandur II CZ ve velitelské a spojovací verzi a také servisní smlouvu na kolové obrněné transportéry a bojová vozidla pěchoty Pandur II CZ v její výzbroji. TATRA DEFENCE VEHICLE je hlavním integrátorem projektu obrněných vozidel TITUS pro AČR, na kterém spolupracuje s TATRA TRUCKS. Zabývá se také vývojem, konstrukcí a výrobou pancéřových kabin pro vozidla z produkce TATRA TRUCKS i vývojem a výrobou obrněných vozidel na podvozcích Tatra. Dále se ve spolupráci s EXCALIBUR ARMY podílí na opravách tanků T-72 a zajišťuje servisní služby pro terénní vozidla na podvozku Land Rover Defender. TATRA DEFENCE VEHICLE je členem divize CSG Defence.

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	2	53	62	321	826
EBITDA	mil. Kč	-13	-17	-13	39	50
Aktiva celkem	mil. Kč	81	146	707	1 215	1 877
Počet zaměstnanců**		55	72	80	83	79

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.





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

MSM MARTIN představuje slovenskou část holdingu CZECHOSLOVAK GROUP a spadá do divize CSG Defence. Sdružuje podniky působící v oblasti výroby kolové a pásové vojenské techniky, radionavigační a spojovací elektroniky, výcviku leteckého personálu, munice či specializovaných kontejnerů pro vojenské i civilní použití. Do portfolia firem MSM MARTIN patří například vývoj, výroba a servis pozemních obrněných a speciálních vozidel či jejich modernizace a také prodej vozů Tatra a servisní služby pro tyto vozy. Divize letištní techniky vyrábí mobilní letištní řídicí věže, radiolokační a navigační techniku i celé systémy, zajišťuje

jejich integraci a poskytuje k nim i servisní služby. Ve spolupráci s dalšími společnostmi holdingu CZECHOSLOVAK GROUP provozuje výcvikové centrum Slovak Training Academy pro výcvik pilotů vojenských i civilních vrtulníků a leteckého technického personálu. V rámci MSM MARTIN působí i podniky vyrábějící systémy velení a řízení, specializované mobilní ISO kontejnery pro vojenské i civilní použití, dále transformátory, čerpadla či pomocné energetické zdroje. MSM MARTIN se také zabývá výrobou ručních palných zbraní, malo- i velkorážové munice, zajišťuje kompletní životní cyklus munice včetně technologií uskladňování nebo ekologické likvidace.

Vybrané finanční údaje MSM MARTIN vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů. Do konsolidovaného výsledku se započítávají též údaje MSM Nováky a MSM Banská Bystrica.

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	787	1 244	1 725	1 663	1 369
EBITDA	mil. Kč	75	187	307	268	439
Aktiva celkem	mil. Kč	653	1 409	1 514	1 758	1 958
Počet zaměstnanců**		441	469	480	416	131

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



MSM
NOVÁKY

UKAZATEL	MJ	2019
Tržby	mil. Kč	230
EBITDA	mil. Kč	134
Aktiva celkem	mil. Kč	1 856
Počet zaměstnanců*		155

*Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



MSM
BANSKÁ BYSTRICA

UKAZATEL	MJ	2019
Tržby	mil. Kč	13
EBITDA	mil. Kč	1
Aktiva celkem	mil. Kč	119
Počet zaměstnanců*		55

*Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



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

Společnost ZVS holding je slovenským strojírenským podnikem s tradicí od 30. let minulého století. Jednou z hlavních součástí portfolia společnosti je výroba malorážové, střední a velkorážové munice včetně municie pro tanky, dělostřeleckou techniku i minomety a raketomety. Společnost dále produkuje pyrotechnické slože nebo pyrotechniku pro civilní použití. ZVS holding rovněž vyrábí ruční palné zbraně, především pistole značky ZVS a vzduchovky Perun, pistolové náboje a také brokovou munici pro sportovní a lovecké účely.

Společnost nabízí služby v oblasti všeobecného strojírenství včetně vypracování konstrukčních návrhů a zajištění výroby. Konkrétně jde například o zpracování plechů a kovů (řezání laserem, vysekávání, ohýbání, bodování atd.), sváření, lisování nebo práškové lakování. Společnost také vyvíjí a vyrábí průmyslové formy pro plastové výrobky či zápusťkové výkvyky nebo lisování a řezání. Vedle toho produkuje transformátory pro spotřební a průmyslovou elektroniku, odkalovací čerpadla nebo elektronické řídicí systémy pro stroje a měřicí techniku. ZVS holding je členem divize CSG Defence.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	415	340	406	680	608
EBITDA	mil. Kč	73	41	67	46	45
Aktiva celkem	mil. Kč	350	406	456	751	817
Počet zaměstnanců**		219	238	288	267	247

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	158	166	293	333	166
EBITDA	mil. Kč	5	4	16	30	6
Aktiva celkem	mil. Kč	153	203	362	328	335
Počet zaměstnanců**		151	143	114	114	87

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



KARBOX s. r. o.

Název: KARBOX s. r. o. (KARBOX)
IČO: 260 02 370
Sídlo: Tovární 1553,
535 01 Přelouč, Česká republika

KARBOX je předním výrobcem kontejnerů a skříňových nástaveb pro vojenské i civilní zákazníky. Věnuje se návrhu a výrobě certifikovaných kontejnerových řešení ISO řady 1, realizuje též jejich opravy. V portfoliu má jak standardní kontejnery vyráběné pro různé účely dle požadavků zákazníka, tak zdravotnické kontejnery, které mohou sloužit například jako operační sály či jednotky intenzivní péče. Vyrábí též kontejnerové nástavby a 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, které nově spolu s vedením společnosti a servisem sídlí v Přelouči. Realizuje například dodávky kompletních polních nemocnic pro armády NATO. Ve druhé polovině roku 2018 došlo k ukončení produkce společnosti v Hořicích a následně k přesunutí výroby na Slovensko, konkrétně do společnosti MSM Banská Bystrica. Ta byla v roce 2019 certifikována pro výrobu certifikovaných kontejnerů KARBOX.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	207	113	70	88	45
EBITDA	mil. Kč	11	-14	-31	-41	38
Aktiva celkem	mil. Kč	119	146	95	62	197
Počet zaměstnanců**		102	89	85	74	6

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.

** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.





VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s.

Název: VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s.
(VÍTKOVICKÁ DOPRAVA)
IČO: 259 09 339
Sídlo: 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava,
703 00 Ostrava, Česká republika

VÍTKOVICKÁ DOPRAVA poskytuje a rozvíjí nabídku služeb v oblasti železniční přepravy, spedice, údržby a servisu kolejí či kolejových vozidel, přičemž společnost navazuje na bohatou historii Vítkovické železniční dráhy, založené v druhé polovině 19. století. Kromě služeb na železnici se věnuje též provozování flotu osobních vozidel (většina na CNG) včetně autopůjčovny.

Činnosti železniční dopravy se člení na vlečkovou a vlakovou část. Základem vlečkové části je provozování vlastní páteřní vlečky VÍTKOVICKÉ DOPRAVY a napojených vleček zákazníků, zejména Vítkovice Steel, Feron, Vítko-

vice Heavy Machinery či Třinecké železářny. Vlaková část poskytuje železniční přepravní služby a spedici na dráhách v České republice i v sousedních státech. VÍTKOVICKÁ DOPRAVA provozuje 20 lokomotiv a 400 železničních vozů.

V oblasti traťové údržby poskytuje VÍTKOVICKÁ DOPRAVA služby oprav a rekonstrukcí kolejí. Disponuje automatickou strojní podbíječkou, rypadlem, nakladačem, železničními jeřáby. Působí zejména Moravskoslezském kraji, služby podbíječky poskytuje po celé České republice a Slovensku.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	416	472	426	362	241
EBITDA	mil. Kč	47	8	23	0,4	8
Aktiva celkem	mil. Kč	701	598	573	392	354
Počet zaměstnanců**		212	213	216	178	175

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.



** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.



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

ELTON hodinářská se věnuje vývoji, výrobě, renovaci a prodeji mechanických i quartzových náramkových hodinek značky PRIM, jejíž historie se v Novém Městě nad Metují píše již od roku 1949. Výroba je kompletně ruční, a to včetně mechanických strojků. Kromě tradičních modelů se ELTON hodinářská soustřeďuje též na specializované kolekce (společenské, sportovní, limitované, art) i výrobu na přání zákazníka včetně celkové customizace modelu.

ELTON hodinářská v současné době produkuje šest typů mechanických hodinových strojků, které vyrábí a kompletuje přímo v továrně. Společnost nabízí také renovační program starých a historických modelů hodinek PRIM. ELTON hodinářská pro své výrobky značky PRIM od rozpadu Československa používá neoficiální označení Czech Made, které je obvykle umístěno ve spodní části ciferníku. V roce 2019 společnost ELTON hodinářská oslavila 70 let hodinářské tradice v Novém Městě nad Metují a 50 let existence společnosti ELTON.

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

UKAZATEL	MJ	2015	2016	2017	2018	2019*
Tržby	mil. Kč	31	48	53	56	59
EBITDA	mil. Kč	13	8	3	-5	4
Aktiva celkem	mil. Kč	162	92	98	104	107
Počet zaměstnanců**		47	57	67	66	63

* Údaje za rok 2019 představují neauditované údaje společnosti.



** Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku.

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 24. dubna 2020 v sídle společnosti.



Michal Strnad
Generální ředitel a majitel



Ilona Kadlecová
Člen představenstva



Petr Formánek
Člen představenstva

10 / FINANČNÍ
ČÁST

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2019 a 2018

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018
Tržby	6	11 839 126	11 456 048
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-5 237 570	-4 970 577
Služby	8	-2 768 547	-2 481 172
Osobní náklady	9	-2 282 327	-1 992 152
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-555 865	-403 215
Ostatní provozní výnosy	10	741 868	426 520
Ostatní provozní náklady	11	-343 777	-420 070
Zisk z provozní činnosti		1 392 908	1 615 382
Finanční výnosy	12	79 008	32 091
Finanční náklady	12	-446 008	-264 751
Výnosy z finančních nástrojů		91 249	-96 945
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		-275 751	-329 605
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	18	102 257	-278 383
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	5 (d)	552 936	268 640
Zisk před zdaněním		1 772 350	1 276 034
Daň z příjmů	13	-365 747	-325 769
Zisk po zdanění z pokračujících činností		1 406 603	950 265
Zisk/(ztráta) z ukončované činnosti	25	--	--
Zisk celkem		1 406 603	950 265
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po dani		-20 914	10 534
Přecenění pozemků, budov a zařízení		--	--

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček		--	-68 268
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		-20 914	-57 734
Celkový úplný výsledek		1 385 689	892 531
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		1 279 024	809 691
Nekontrolním podílům	27	127 579	140 574
Zisk za účetní období		1 406 603	950 265
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		1 261 796	749 161
Nekontrolním podílům	27	123 893	143 370
Celkový úplný výsledek za účetní období		1 385 689	892 531

Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 72 až 169
tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	979 161	882 870
Goodwill	14	1 015 024	893 535
Pozemky, budovy a zařízení	15	6 367 124	4 149 985
Investice do nemovitostí	17	67 509	142 102
Podíly v přidružených a společných podnicích	18	1 875 945	1 814 577
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	19	177 114	31 004
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	20	4 134	14 536
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	257 514	354 155
Odložená daňová pohledávka	21	126 672	116 438
Náklady na získání/splnění smlouvy	6	71 938	87 097
Dlouhodobá aktiva celkem		10 942 135	8 486 299
Zásoby			
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	20	4 995 311	3 103 828
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	19	1 983 622	1 147 807
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	1 274 788	831 231
Daňové pohledávky	23	216 087	54 350
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	23	137 095	101 180
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	901 479	541 399
Majetek držený k prodeji	25	3 717	132 803
Smluvní aktiva	6	1 666 894	1 394 402
Krátkodobá aktiva celkem		16 585 604	11 867 642
Aktiva celkem		27 527 739	20 353 941

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	26	2 000	2 000
Ostatní fondy	26	3 197 345	3 237 674
Fond z přepočtu cizích měn	26	-20 831	-26 262
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let		2 860 027	2 133 928
Výsledek hospodaření za běžné období		1 279 024	809 691
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		7 317 565	6 157 031
Nekontrolní podíly	27	1 388 717	1 486 958
Vlastní kapitál celkem		8 706 282	7 643 989
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	19	1 190 790	1 048 287
Dlouhodobé finanční instrumenty		775 742	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	28	46 298	61 730
Dlouhodobé rezervy	29	251 476	292 665
Odložený daňový závazek	21	379 987	325 682
Dluhopisy - dlouhodobá část	19	2 944 313	2 066 109
Dlouhodobé smluvní závazky	6	524 810	176 221
Dlouhodobé závazky celkem		6 113 416	3 970 694
Krátkodobé půjčky a úvěry	19	4 704 708	3 990 276
Krátkodobé finanční instrumenty		165 874	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	28	4 724 676	3 161 512
Krátkodobé rezervy	29	126 752	107 700
Daňové závazky	30	202 712	160 761
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	30	76 915	48 628
Krátkodobé smluvní závazky	6	2 697 821	1 262 937
Dluhopisy - krátkodobá část	19	8 583	7 444
Krátkodobé závazky celkem		12 708 041	8 739 258
Závazky celkem		18 821 457	12 709 952
Vlastní kapitál a závazky celkem		27 527 739	20 353 941

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2019

V TIS. Kč	BOD PŘÍLOHY	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	OSTATNÍ FONDY	FOND Z PŘEPočTU CIZÍCH MĚN	NEROZDĚLENÝ VÝSLEDEK HOSPODA- ŘENÍ MINULÝCH LET	CELKEM	NEKONTROLNÍ PODÍLY	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Zůstatek k 1. lednu 2019 (A)	26	2 000	3 237 674	-26 262	2 943 619	6 157 031	1 486 958	7 643 989
Celkový úplný výsledek za účetní období:	--	--	--	--	--	--	--	--
vliv IFRS 9	--	--	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 1. lednu 2019 (A)		2 000	3 237 674	-26 262	2 943 619	6 157 031	1 486 958	7 643 989
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>								
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	--	1 279 024	1 279 024	127 579	1 406 603
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	--	5 431	-22 659	-17 228	-3 686	-20 914
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	--	--	5 431	-22 659	-17 228	-3 686	-20 914
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)				5 431	1 256 365	1 261 796	123 893	1 385 689
<i>Přírůstky a úbytky:</i>								
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	27	--	-297	--	-55 149	-55 446	-240 105	-295 551
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	5	--	--	--	--	--	128 159	128 159
Dopad prodeje dceřiných společností	--	--	-40 216	--	43 464	3 248	-3 248	--
Opravy minulých let	--	--	--	--	-49 248	-49 248	-7 911	-57 159
Příplatek mimo základní kapitál	26	--	184	--	--	184	--	184
Dividendy	26	--	--	--	--	--	-99 029	-99 029
Přírůstky a úbytky celkem (E)			-40 329		-60 933	-101 262	-222 134	-323 396
Zůstatek k 31. prosinci 2019 (H) = (A + D + E)		2 000	3 197 345	-20 831	4 139 051	7 317 565	1 388 717	8 706 282

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2018

V TIS. Kč	BOD PŘÍLOHY	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	OSTATNÍ FONDY	FOND Z PŘEPočTU CIZÍCH MĚN	NEROZDĚLENÝ VÝSLEDEK HOSPODA- ŘENÍ MINULÝCH LET	CELKEM	NEKONTROLNÍ PODÍLY	VLASTNÍ KAPITÁL CELKEM
Zůstatek k 1. lednu 2018 (A)	26	2 000	2 468 210	-34 933	2 069 187	4 504 464	1 476 696	5 981 160
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>								
vliv IFRS 9	--	--	--	--	-15 848	-15 848	-4 936	-20 784
Zůstatek k 1. lednu 2018 (A)		2 000	2 468 210	-34 933	2 053 339	4 488 616	1 471 760	5 960 376
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>								
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	--	809 691	809 691	140 574	950 265
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	--	8 671	--	8 671	2 796	11 467
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček	--	--	-68 268	--	--	-68 268	--	-68 268
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	--	-68 268	8 671	--	-59 597	2 796	-56 801
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)			-68 268	8 671	809 691	750 094	143 370	893 464
<i>Přírůstky a úbytky:</i>								
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	26	--	--	--	31 489	31 489	-30 972	517
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	5	--	-87 593	--	--	-87 593	40 707	-46 886
Příplatek mimo základní kapitál	26	--	951 511	--	--	951 511	--	951 511
Jiné pohyby	--	--	12 818	--	7 026	19 844	-51 919	-32 075
Dividendy	26	--	--	--	--	--	-82 918	-82 918
Dopad prodaných společností	5	--	-39 004	--	42 074	3 070	-3 070	--
Přírůstky a úbytky celkem (E)			837 732		80 589	918 321	-128 172	790 149
Zůstatek k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + E)		2 000	3 237 674	-26 262	2 943 619	6 157 031	1 486 958	7 643 989

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

za rok 2019 a 2018

	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018
V TIS. KČ			
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		1 406 603	950 265
Úpravy o:			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	555 865	403 215
Snížení hodnoty zásob		- 76 670	71 294
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		46 230	42 077
Snížení hodnoty nefinančních aktiv		15 557	--
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-60 237	-115 983
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	- 12 806	4 332
Zisk (-) / ztráta (+) z finančních nástrojů		- 83 056	105 454
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje aktiv držaných k prodeji		- 53 198	--
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje dceřiných společností		- 552 936	-268 640
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	282 843	188 201
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		65 058	127 715
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	32 263	-162 016
Zisk z výhodné koupě	10	-243 701	-4 224
Daň z příjmů	13	365 747	325 770
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		4 745	1 187
Přecenění investic do nemovitostí		--	--
Podíl na zisku (-) / ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	- 102 257	278 383
Ostatní		6 501	4 354
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		1 596 551	1 951 384
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		-1 465 173	-1 906 270
Přírůstek (-) / Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		- 586 560	- 46 399
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		2 909 622	304 746
Peněžní toky z provozních operací		2 454 440	303 461
Zaplacené úroky		-308 742	-74 334

	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018
V TIS. KČ			
Zaplacená daň z příjmů		-356 111	-451 451
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 789 587	-222 324
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		250 719	144 367
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	-1 772 306	-885 649
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-181 183	-485 075
Pořízení investic do dceřiných společností od minoritních akcionářů		- 218 680	--
Příjem z dividend		--	50 000
Příjem z prodeje dceřiných společností		78 800	7 008
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem		-1 548	-943
Poskytnuté půjčky		-1 294 777	- 787 733
Splátky poskytnutých půjček		532 729	274 722
Přijaté úroky		21 337	24 399
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-2 584 909	-1 658 904
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		3 030 535	2 492 018
Splátky přijatých půjček		-2 582 920	-1 950 673
Příjmy z emise dluhopisů		1 976 000	170 000
Náklady související s vydáním dluhopisů		- 28 728	--
Splátky dluhopisů		-1 085 000	
Platba dividend		-99 029	-82 918
Splátky závazků z titulu leasingu		- 57 384	--
Dopad změn nekontrolních podílů		--	--
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		1 153 474	628 427
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		358 152	-1 252 801
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období		541 399	1 769 407
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		1 928	24 793
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období		901 479	541 399

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

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

Příloha konsolidované účetní závěrky

1. Charakteristika Skupiny

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2019 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti, jejích dceřiných společností a podniků pod podstatným či společným vlivem (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina CSG“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině, jedná se především o společnosti podnikající v Česku a na Slovensku.

Hlavní činnosti Skupiny zahrnují opravy motorových vozů a silniční dopravu, maloobchod, velkoobchod, výrobu a opravy automobilových karosérií, plastové výrobky, kovové konstrukce, sestavování technických návrhů, odborné poradenství v oblasti strojírenství, odvětví metalurgie a energetiky, těžbu nerostných surovin, rekultivaci a jiné související činnosti, provoz čerpacích stanic, pronájem movitých a nemovitých věcí, zprostředkovatelské

činnosti, vývoj, výrobu a obchod v rámci sektoru obrany, výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla, auto-dopravu, logistiku, výrobu užitkových vozidel do terénu a nakládání s nebezpečnými odpady.

Strategií Skupiny CZECHOSLOVAK GROUP je dlouhodobě působit a expandovat v perspektivních odvětvích tradičního českého a slovenského průmyslu se silným exportním potenciálem. Naprostá většina jejích aktivit se soustřeďuje na segment B2B, případně B2C. Podnikání zaměřené na koncové spotřebitele je okrajové. Skupina podniká především v průmyslu zbrojním, strojírenském, automobilovém (nákladní automobily), leteckém a v oblasti železniční dopravy.

Mateřská společnost postupně nabyvala dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2019 a 2018). Založení Skupiny a změny v její operativní a řídicí struktuře byly uskutečněny za účelem využití synergických efektů. Skupina též spojila a sjednotila svou strukturu financování.

Jediný akcionář Společnosti k 31. prosinci 2019:

	TIS. Kč	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU (%)	HLASOVACÍ PRÁVA (%)
Czechoslovak group B. V.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Konečným vlastníkem celé Skupiny k 31. prosinci 2019 byl pan Michal Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2019:

/ Michal Strnad	(předseda představenstva)
/ Ing. Ilona Kadlecová	(člen představenstva)
/ Ing. Petr Formánek	(člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019:

/ Mgr. Tomáš Hasman	(člen dozorčí rady)
/ Ing. Marián Goga	(člen dozorčí rady)
/ Ing. Rudolf Bureš	(člen dozorčí rady)

2. Východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky

a) Prohlášení o shodě

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS), které 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, především Zákona o účetnictví 563/1991 Sb. týkající se zveřejňovaných informací v příloze účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2019 a podílů Skupiny ve spolumávaných jednotkách.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 24. dubna 2020.

b) Způsob oceňování

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

- / investice do nemovitostí
- / derivátové finanční nástroje

Podíly v přidružených společnostech a společných podnicích se účtují ekvivalenční metodou. Účetní postupy, které jsou uvedeny v následujících odstavcích, jsou důsledně uplatňovány jednotlivými subjekty ve Skupině.

c) Funkční a prezentační měna

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

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

d) Použití odhadů a úsudků

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

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

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

- / bod č. 3 (q) – Výnosy
- / bod č. 3 (j) – Investice do nemovitostí
- / bod č. 3 (n) – Rezervy
- / bod č. 3 (c), (d) – Oceňování finančních nástrojů
- / bod č. 3 (g) – Nedokončené smlouvy o zhotovení
- / bod č. 36 – Soudní spory

e) Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

I. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2019, 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 2019, které jsou povinné a týkají se činnosti Skupiny. Níže je uveden dopad aplikace těchto nových a novelizovaných IFRS na účetní závěrku Skupiny.

IFRS 16 Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

V roce 2019 Skupina aplikovala standard IFRS 16 Leasingy (vydaný 13. ledna 2016), který je platný pro účetní období začínající k 1. lednu 2019 nebo později.

Standard stanovuje, jak bude účetní jednotka vykazující dle IFRS účtovat, oceňovat, vykazovat a zveřejňovat leasingy. Standard významně mění účetní zachycení leasingů z pohledu nájemce tím, že odstraňuje rozlišování leasingů na finanční a operativní. Namísto toho standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce, dle něhož je nájemce povinen vykazovat na začátku leasingu aktivum na leasing („právo k užívání“) a celkový závazek z leasingu, 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 požadavky IFRS 16 podstatně neliší od předchozí úpravy v IAS 17. Skupina v průběhu roku 2019 ani 2018 neidentifikovala žádné leasingové smlouvy, kde by byla v pozici pronajímatele.

Datum prvotní aplikace IFRS 16 Skupinou je 1. leden 2019. Definované možnosti přechodu umožňují Skupině použít modifikovaný retrospektivní přístup a nepřepočítávat zpětně srovnatelné údaje. Skupina tuto možnost využila. Dopad z přechodu na IFRS 16 je popsán níže.

Zveřejnění v souvislosti s počáteční aplikací IFRS 16

a) Dopad související s novou definicí leasingu

IFRS 16 požaduje posoudit, zda smlouva obsahuje právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určenou dobu výměnou za protihodnotu. Oproti tomu IAS 17 a IFRIC 4 se zaměřují na posouzení rizik a výhod spojených s daným aktivem.

Skupina využila praktické zjednodušení pro přechod na IFRS 16, které nepožaduje zpětné přehodnocení, zda smlouva je nebo obsahuje leasing. Smlouvy uzavřené před 1. lednem 2019 jsou tedy posouzené podle definice leasingu v IAS 17 a IFRIC 4. V rámci přípravy na přechod na IFRS 16 Skupina zanalyzovala dopad nové definice leasingu a došla k závěru, že změna nemá významný dopad na posouzení, zda smlouva je nebo obsahuje leasing.

b) Dopad na vykazování leasingů z pohledu nájemce

Leasingy klasifikované jako operativní před 1. lednem 2019 IFRS 16 mění způsob, jakým Skupina účetně zachycuje leasingy klasifikované jako operativní podle IAS 17, kdy nebyly najatá aktiva vykázána ve výkazu o finanční pozici. IFRS 16 požaduje aktiva využívaná na základě leasingu („práva k užívání“) a celkový závazek z leasingu vykázat ve výkazu o finanční pozici a ocenit na začátku leasingu současnou hodnotou budoucích leasingových plateb upravených dále dle bodu 16 Leasingy. Následně je právo k užívání odepisováno do nákladů po dobu předpokládaného užívání nebo do konce doby trvání leasingu, pokud nastane dříve. Právo k užívání je také testováno na trvalé znehodnocení v souladu s IAS 36. Závazek z leasingu se následně navyšuje o nabíhající úrok počítaný metodou efektivní úrokové míry. Leasingové platby se rozdělují na splátku jistiny snižující závazek z leasingu a nabíhající úrok vykazovaný ve finančních nákladech ve výkazu o úplném hospodářském výsledku.

Skupina se rozhodla, že využije možnosti IFRS 16 dobrovolně neaplikovat na nehmotná aktiva, aktiva nízké hodnoty (s pořizovací cenou < 100 tis. Kč, resp. 4 tis. EUR) a krátkodobé nájmy (konec nájmu končící do 12 měsíců). V těchto případech jsou leasingové platby v nákladech vykazovány rovnoměrně po dobu leasingu, ve výkazu o úplném hospodářském výsledku jsou vykázány v položce Služby.

U smluv klasifikovaných jako operativní leasing dle IAS 17 se Skupina rozhodla využít následující praktické výjimky v rámci aplikování metody modifikovaného retrospektivního přístupu použité pro přechod na IFRS 16:

- / Skupina použila jednotou diskontní sazbu pro leasingy s podobnými vlastnostmi.
- / Skupina se rozhodla nevykazovat práva k užívání a závazek z leasingu u smluv, které skončí do 12 měsíců od data přechodu na IFRS 16.
- / Skupina nezahrnula počáteční přímé náklady do ocenění práva k užívání k datu přechodu na IFRS 16.
- / Skupina odhadla zpětně dobu leasingu pro smlouvy obsahující opci na prodloužení nebo předčasné ukončení.

Leasingy klasifikované jako finanční před 1. lednem 2019

Účetní zůstatkové hodnoty najatých aktiv z leasingů klasifikovaných jako finanční leasing dle IAS 17 k 31. prosinci 2018 se reklasifikovaly do práva k užívání, hodnota ocenění se převzala. Ve výkazu o finanční pozici jsou vykázány i nadále v položce Pozemky, budovy a zařízení. Skupina neměla k datu přechodu na IFRS 16 žádné finanční leasingy aktiv nízké hodnoty.

Účetní zůstatkové hodnoty závazků z leasingů k 31. prosinci 2018 se rovněž převzaly a zůstávají i nadále vykázány ve výkazu o finanční pozici v položce Dlouhodobé půjčky a úvěry (splátnost více než 12 měsíců od data sestavení závěrky), příp. Krátkodobé půjčky a úvěry.

c) Dopad na vykazování leasingů z pohledu pronajímatele

IFRS 16 významně nemění účetní ošetření leasingů z pohledu pronajímatele. Pronajímatel podle IFRS 16 pokračuje v rozlišování leasingů na finanční a operativní, každý typ leasingu má vlastní účetní zachycení viz bod 16 Leasingy.

IFRS 16 požaduje, aby v případě, že nájemce dále podpronajímá najatý majetek, účtoval o tomto subleasingu jako o samostatném kontraktu a posoudil, zda se jedná o finanční nebo operativní leasing ve vztahu k souvisejícímu právu k užívání (nikoli ve vztahu k podkladovému aktivu jako je tomu dle IAS 17).

IFRS 16 rovněž zavádí nové požadavky na vykazované údaje týkající se zejména řízení rizik.

Skupina k 31. prosinci 2019 ani 31. prosinci 2018 neidentifikovala žádnou leasingovou smlouvu, kde by byla v pozici pronajímatele.

Implementace standardu IFRS 16 má následující vliv na konsolidovaný výkaz o finanční pozici a na výkaz o úplném výsledku:

k 31. prosinci 2019

	1. LEDNA 2019 (V TIS. KČ)	31. PROSINCE 2019 (V TIS. KČ)
<i>Výkaz zisku a ztrát</i>		
Odpis aktiva z práva k užívání	--	-87 178
Úrok z finančního leasingu	--	-21 169
Dopad do výkazu zisku a ztrát v roce 2019	--	-108 347
<i>Rozvaha</i>		
Aktivum z práva k užívání (v zůstatkové hodnotě)	427 857	830 363
Peníze	0	0
Aktiva (celkem)	427 857	830 363
Závazky z finančního leasingu	427 857	830 694
Vlastní kapitál	0	0
Dopad do vlastního kapitálu a závazků	427 857	830 694

Vážený průměr diskontních sazeb použitých pro ocenění závazků z leasingů k 1. lednu 2019 je 3,68 %. Skupina v důsledku přechodu na IFRS 16 Leasingy k 1. lednu 2019 vykázala ve výkazu o finanční pozici práva k užívání ve výši 427 857 tis. Kč v rámci položky Pozemky, budovy a zařízení a zároveň navýšila závazky z leasingů

v částce odpovídající nově vykazaným aktivům dle IFRS 16 v hodnotě 399 471 tis. Kč (viz následující tabulka). Rozdíl 28 386 tis. Kč představuje účetní hodnotu aktiv na finanční leasing k 31. prosinci 2018 dle IAS 17. Přechod na IFRS 16 neměl dopad na hodnotu vlastního kapitálu.

Následující tabulka zobrazuje odsouhlasení závazku z leasingu k 1. lednu 2019 a operativního leasingu k 31. prosinci 2018.

	V TIS. KČ
Závazky z operativních leasingů dle IAS 17 k 31. prosinci 2018	406 493
Z toho krátkodobé leasingy a leasingy aktiv nízké hodnoty	-7 622
Efekt diskontování výše uvedeného	600
Závazky z finančních leasingů dle IAS 17 k 31. prosinci 2018	28 386
Celkové závazky z leasingů k 1. lednu 2019	427 857

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

Tato interpretace objasňuje, jak uplatňovat požadavky na účtování a oceňování podle IAS 12 Daně z příjmů, pokud existuje nejistota ohledně daňových postupů. Interpretace řeší zejména:

- a) zda účetní jednotka posuzuje nejisté daňové postupy jednotlivě;
- b) předpoklady, které účetní jednotka přijímá ohledně kontroly daňových postupů ze strany daňových úřadů;
- c) jak účetní jednotka určuje zdanitelný zisk (daňovou ztrátu), základy daně, nevyužitě daňové ztráty, nevyužitě daňové odpočty a sazby daně; a d) jak účetní jednotka zohledňuje změny skutečností a okolností. Tato novelizace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

Tato novelizace řeší obavy ohledně účtování o finančních aktivech, která obsahují určité smluvní možnosti předčasného splacení. Obavy se konkrétně týkaly toho, jak by společnost klasifikovala a ocenila dluhový nástroj, pokud by měl dlužník dovoleno nástroj předčasně splatit za částku, která by byla nižší než částka nesplacené jistiny a dlužného úroku. Takováto částka předčasného splacení je často označována za částku zahrnující „negativní kompenzaci“. 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 naběhlou hodnotou. Tato novelizace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

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

/ objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související způsobilé aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně.

Tato novelizace nemá významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

Několik nových standardů a novel standardů nenabýlo k 31. prosinci 2019 účinnosti a při sestavování této konsolidované účetní závěrky nebylo použito. Niže jsou uvedeny ty z nich, které mohou mít dopad na činnost Skupiny. Skupina plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

a) Novelizace stávajících standardů již schválené pro použití v EU**Novelizace IAS 1 Prezentace účetní závěrky a IAS 8 Změny účetních politik a odhadů, oprava chyb (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)**

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

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

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

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

Koncepční rámec slouží radě IASB především jako pomůcka při vývoji IFRS. Rámec může být rovněž dobrou

pomůckou pro účetní jednotky vykazující podle IFRS, pokud neexistují žádné konkrétní nebo obdobné standardy, které by příslušnou problematiku řešily.

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

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

b) Standardy a novelizace dosud neschválené pro použití v EU

Novelizace IFRS 3 Podnikové kombinace (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2020 nebo později)
Novelizace se týká především rozšíření definice „podniku“ a jeho odlišení od „skupiny aktiv“.

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

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

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

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

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

IFRS 17 nahrazuje IFRS 4, jenž byl zaveden jako prozatímní standard v roce 2004. Standard IFRS 4 společně s povoloval nadále účtovat o pojistných smlouvách dle národních účetních standardů, v důsledku čehož bylo uplatňováno mnoho různých přístupů.

Problémy týkající se srovnání, způsobené standardem IFRS 4, řeší IFRS 17 tak, že vyžaduje, aby o všech pojistných smlouvách bylo účtováno jednotně, z čehož budou mít prospěch investoři i pojišťovny. Pojistné závazky budou účtovány v běžných, nikoliv historických cenách.

Skupina očekává, že tento nový standard nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na prezentaci účetní závěrky, neboť podniky Skupiny nepůsobí v pojistném sektoru.

IAS 1 (novelizace) – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Úpravy IAS 1 se týkají pouze vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci – nikoli částky nebo načasování zaúčtování jednotlivých aktiv, závazků, výnosů nebo nákladů či informací, které účetní jednotka o těchto položkách zveřejňuje. Úpravy upřesňují, že klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé by měla vycházet z práv, která existují ke konci účetního období.

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

3. Významné účetní postupy

a) Způsob konsolidace

I. Účtování o nabytí dceřiných společností

Podnikové kombinace

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

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

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

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 nabyvanou účetní jednotkou (tzn. v pořizovací ceně k datu akvizice snížené o oprávkou a/ nebo potenciální snížení hodnoty). Rozdíl mezi reálnou hodnotou protihodnoty převedené v rámci akvizice a nabytými čistými aktivy se zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu (Ostatní fondy).

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

II. Dceřiné společnosti

Dceřiné společnosti jsou subjekty ovládané Skupinou. Skupina ovládá jiný subjekt, pokud je vystavena variabilním výnosům nebo na ně má právo na základě své angažovanosti v tomto subjektu a může tyto výnosy prostřednictvím své moci nad ním ovlivňovat. Účetní

závěrky dceřiných společností jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky ode dne vzniku ovládání do dne jeho zániku.

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

III. Podíly v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou

Podíly Skupiny v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou zahrnují podíly v přidružených a společných podnicích. Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina podstatný vliv na finanční a provozní postupy, avšak tyto postupy neovládá ani nespoluovládá. Společný podnik je ujednání, v němž je Skupina spoluovládající stranou, přičemž má práva na čistá aktiva tohoto ujednání (nikoliv práva na jeho aktiva a povinnosti z jeho závazků). O podílech v přidružených a společných podnicích se účtuje ekvivalenční metodou. Prvotně se vykazují ve výši pořizovacích nákladů, které zahrnují transakční náklady. Po prvotním 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 nekontrolních podílech

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

V. Transakce vyloučené při konsolidaci

Při sestavování konsolidované účetní závěrky se vyloučí 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 měna). Transakce v cizí měně se přepočítávají na příslušnou funkční měnu jednotek ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem vyhlášeným příslušnou národní bankou dle sídla společnosti platným k rozvahovému datu. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické ceně, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v reálné hodnotě, se přepočítávají

na příslušnou funkční měnu směnným kurzem platným v den stanovení reálných hodnot.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu finančních aktiv denominovaných v cizí měně jsou popsány níže v bodě d). Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí v bodě přílohy 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

II. Přepočet na prezentační měnu

Aktiva a závazky včetně úprav týkajících se goodwillu a reálné hodnoty vzniklých při konsolidaci se přepočítávají z funkční měny na české koruny směnným kurzem platným ke dni účetní závěrky. Výnosy a náklady se přepočítávají z funkční měny na české koruny pomocí průměrného směnného kurzu stanoveného na základě směnných kurzů platných ve vykazovaném období. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční podnik není 100% dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu vyazuje jako nekontrolní podíl.

c) Finanční nástroje – deriváty

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

Skupina vstupuje do řady derivátových finančních nástrojů, které řídí expozici vůči úrokové sazbě a kurzové riziko, včetně devizových forwardových smluv, opcí a úrokových swapů. Další podrobnosti o derivátových finančních nástrojích jsou uvedeny v bodě 19 a 32.

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

Derivát s pozitivní reálnou hodnotou je vykázan jako finanční aktivum, zatímco derivát s negativní reálnou hodnotou se vyazuje jako finanční závazek. Deriváty nejsou kompenzovány v účetních výkazech, pokud Skupina nemá jak právo, tak i záměr kompenzovat. Dopad rámcových dohod o započtení na finanční pozici Skupiny je uvedena v bodě 19 a 32. Derivát je prezentován jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek, pokud je zbývající splatnost nástroje delší než 12 měsíců a neočekává se, že bude realizována nebo vypořádána do 12 měsíců. Ostatní deriváty jsou prezentovány jako oběžná aktiva nebo krátkodobé závazky.

d) Finanční aktiva, finanční závazky a vlastní kapitál

Veškeré nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým typem pořízení jsou vykázány a odúčtovány k datu uzavření obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým typem pořízení jsou nákupem nebo prodejem finančního aktiva, které vyžadují dodání aktiva v rámci časového rámce stanoveného nařízením nebo dohodou na trhu. Veškerá vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď v naběhlé hodnotě, nebo v reálné hodnotě, v závislosti na jejich klasifikaci.

Klasifikace finančních aktiv

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

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

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

I. Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

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

U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená při prvotním zaúčtování), je efektivní úroková míra taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) bez očekávané úvěrové ztráty, po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje nebo případně za období kratší na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva je používána efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko, která diskontuje odhadované budoucí peněžní toky se zohledněním očekávané úvěrové ztráty na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, již jsou finanční aktiva oceněna při prvotním zaúčtování, snižena o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry jakéhokoli rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a upravená o případnou opravnou položku. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku. Úrokový výnos je vykázán za použití metody efektivní úrokové

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

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

Úrokový výnos je vykazován v zisku nebo ztrátě a je zahrnut v položce "Finanční výnosy - úrokový výnos" (bod 12).

II. Finanční aktiva ve FVTPL

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

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

Finanční aktiva ve FVTPL jsou přeceňována na reálnou hodnotu na konci každého vykazovaného období, včetně zisku a ztráty v reálné hodnotě vykázané v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí

zajišťovacího vztahu (viz účetní pravidla zajišťování). Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje jakékoli dividendy nebo úroky získané držetím finančního aktiva a je zahrnuta do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12). Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v bodě 4.

III. Kurzové zisky a ztráty

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

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

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

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

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

Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání představují očekávané úvěrové ztráty, které vznikají v důsledku všech

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

I. Významné zvýšení úvěrového rizika

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

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

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

kládá, že se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně nezvýšilo, pokud se prokáže, že u tohoto finančního nástroje je k datu vykazání nízké úvěrové riziko. Finanční nástroj má nízké úvěrové riziko, pokud:

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

Skupina považuje finanční aktivum za finanční aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, pokud aktivum má externí rating úvěrového rizika „investičního stupně“ v souladu s celosvětově chápanou definicí nebo v případě, že externí rating není k dispozici a aktivum má interní rating „splňující očekávání“, „performing“. „Performing“ znamená, že protistrana má silnou finanční pozici a neexistují žádné částky po splatnosti.

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

II. Definice selhání

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

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

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

III. Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

IV. Pravidla odpisování

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

V. Ocenění a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

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

U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky, které jsou v souladu se smlouvou splatné Skupinou, a všemi peněžními toky, které Skupina očekává získat, diskontované původní efektivní úrokovou mírou. U pohledávek vyplývajících z leasingu peněžní toky používané pro určení očekávané úvěrové ztráty jsou shodné s peněžními toky používanými při oceňování pohledávky z leasingu v souladu s IFRS 16 Leasingy.

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

Skupina vykazuje v hospodářském výsledku zisk nebo ztrátu ze znehodnocení u všech finančních nástrojů spolu s odpovídajícími úpravami jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek, s výjimkou

investic do dluhových nástrojů, které se oceňují ve FVTOCI a u kterých je opravná položka vykazána v ostatním úplném výsledku, kumulována v položce rezervy z přecenění investic a nesnižuje účetní hodnotu finančního aktiva v rozvaze. Detailní popis metodiky tvorby opravných položek je uveden v sekci řízení finančních rizik viz bod 32.

Odúčtování finančních aktiv

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

Při odúčtování finančního aktiva oceněného v naběhlé hodnotě je rozdíl mezi účetní hodnotou a sumou přijatých úhrad a pohledávek zaúčtován do zisku nebo ztráty.

Kromě toho při odúčtování investice do dluhového nástroje oceněné ve FVTOCI je kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic reklasifikována do hospodářského výsledku. Naproti tomu při odúčtování investice do kapitálového nástroje, u které Skupina zvolila při prvotním vykazání ocenění ve FVTOCI, kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic není reklasifikována do hospodářského výsledku, ale je převedena do nerozděleného zisku.

Finanční závazky a vlastní kapitál

Klasifikace dluhu nebo vlastního kapitálu

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

Nástroje vlastního kapitálu

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

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

Finanční závazky

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

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

Finanční závazky ve FVTPL

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

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

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

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

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

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

U finančních závazků, které jsou zařazeny do kategorie FVTPL, se změna reálné hodnoty, kterou lze přiřadit ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku, vykazuje v ostatním úplném výsledku, pokud by však takové

vykázání efektu změn úvěrového rizika u finančního závazku v ostatním úplném výsledku nevytvořilo nebo nezvětšilo účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Zbývající část změny reálné hodnoty u závazku je vykázána v hospodářském výsledku. Změny reálné hodnoty, které lze přiřadit k úvěrovému riziku finančního závazku a které jsou tedy vykázány v ostatním úplném výsledku, nejsou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty, naopak jsou přesunuty do nerozděleného zisku při odúčtování finančního závazku. Reálná hodnota je stanovena způsobem popsáním v bodě 4.

Finanční závazky následně přeceňované na naběhlou hodnotu

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

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

Kurzové zisky a ztráty

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

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

Odúčtování finančních závazků

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

Když Skupina vymění s existujícím věřitelem jeden dluhový nástroj za jiný s podstatě odlišnými podmínkami, je tato

výměna považována za zánik původního finančního závazku a uznání nového finančního závazku. Podobně Skupina účtuje podstatnou změnu podmínek stávajícího závazku nebo jeho části jako zánik původního finančního závazku a uznání nového závazku. Předpokládá se, že podmínky jsou podstatně odlišné, pokud diskontovaná současná hodnota peněžních toků podle nových podmínek, včetně poplatků zaplacených po odečtení poplatků přijatých a diskontovaných s použitím původní efektivní sazby, je minimálně o deset procent odlišná od diskontované současné hodnoty zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Pokud změna není podstatná, rozdíl mezi:

- (1) účetní hodnotou závazku před modifikací; a
- (2) současnou hodnotou peněžních toků po úpravě by měl být zaúčtován do hospodářského výsledku jako změna zisku nebo ztráty v rámci ostatních zisků a ztrát.

e) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

f) Zásoby

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

Nakoupené zásoby a zásoby na cestě jsou prvotně vykázané v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobné povahy se oceňují metodou váženého průměru. Zásoby vlastní výroby a nedokončená výroba se prvotně oceňují výrobními náklady. Výrobní náklady zahrnují přímé náklady (přímý materiál, přímé mzdy a ostatní přímé náklady) a dále část režijních nákladů, které lze přímo přiřadit k výrobě zásob (výrobní režii). Toto ocenění se upravuje na čistou realizovatelnou hodnotu, je-li nižší než výrobní náklady.

g) Nedokončené smlouvy o zhotovení, smluvní aktiva a závazky

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

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

nabytí bezpodmínečného práva na úplatu, které vzniká fakturací. Smluvní závazek se vztahuje k přijatým zálohám či průběžné fakturaci k plněním ze smluv se zákazníky, ze kterých jsou výnosy vykazovány průběžně. Smluvní závazky jsou vykázány jako Tržba v okamžiku plnění smluvního závazku.

h) Pozemky, budovy a zařízení

I. Vlastněná aktiva

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

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

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

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

II. Právo k užívání aktiv (najatá aktiva)

Viz bod (p) Leasingy.

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

Očekávaná doba životnosti budov a zařízení je následující:

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

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

i) Nehmotný majetek

I. Goodwill a zisk z výhodné koupě

Goodwill představuje částku, o kterou pořizovací cena akvizice převyšuje podíl Skupiny na reálné hodnotě čistých identifikovatelných aktiv a závazků nabyvané společnosti. Je-li částka záporná (tj. zisk z výhodné koupě), je okamžitě vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty (viz bod 14). Co se týká podniků pod podstatným vlivem a společných podniků, účetní hodnota goodwillu je zahrnuta do účetní hodnoty investice a je testována na snížení hodnoty.

II. Výzkum a vývoj

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

III. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s určitou dobou životnosti se vyazuje v pořizovací ceně ponižené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty. Nedokončený nehmotný majetek nebo nehmotný majetek s neomezenou dobou životnosti se neodepisuje a každoročně se testuje na snížení hodnoty. Doba jeho životnosti se na konci každého období přehodnocuje s cílem zjistit, zda nastalé události a okolnosti nadále svědčí ve prospěch neurčité doby životnosti.

IV. Obchodní značky

Pořízené obchodní značky jsou vykázány v historických cenách. V případě neurčité doby životnosti jsou obchodní

značky každoročně testovány na snížení hodnoty nebo kdykoli existují náznaky, že došlo ke snížení hodnoty. Obchodní značky jsou vykazovány v pořizovací ceně snížené o kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

V. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

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

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

j) Investice do nemovitostí

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

Investice do nemovitostí se prvotně vykazují v pořizovacích cenách a následně přeceňují na reálnou hodnotu (viz bod 4 – Stanovení reálné hodnoty). Jakákoli změna reálné hodnoty se vyazuje 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(q) přílohy – Výnosy.

k) Dlouhodobá aktiva držena 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 zbývajícím 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 zatřídění jako „držené k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž platí pro zisky a ztráty z následného přecenění. Nevýkazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

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

l) Ukončované činnosti

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

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

Skupina klasifikuje činnost jako ukončovanou k datu, které nastane dříve, a to k datu prodeje nebo k datu, kdy splní kritéria pro klasifikaci jako držené k prodeji. K okamžiku klasifikace obchodních aktivit jako ukončovaných jsou údaje Výkazu úplného výsledku hospodaření za srovnatelné období nově prezentovány, jako by tyto aktivity byly ukončované již od počátku srovnatelného období.

m) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Účetní hodnota aktiv Skupiny, s výjimkou zásob (viz bod 3 (f) – Zásoby), investic do nemovitostí (viz bod 3 (j) – 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.

n) Rezervy

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

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Významné dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě očekávané výše úhrady. Pokud je dopad odúročování (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 (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 vykazovat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

o) Zaměstnanecké požitky

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

p) Leasingy

Skupina aplikuje IFRS 16 od 1. ledna 2019, pro přechod použila modifikovaný retrospektivní přístup, kdy nedochází k úpravám srovnávacích údajů za předchozí období a jsou vykazány podle IAS 17.

I. Skupina v roli nájemce (metody aplikované od 1. ledna 2019 dle IFRS 16)

Skupina na začátku nájmu posoudí, zda smlouva je nebo obsahuje leasing definovaný jako smlouva nebo část smlouvy, jež dává právo používat identifikované aktivum po určenou dobu za protiplnění. Skupina se rozhodla, že využije možnosti IFRS 16 dobrovolně neaplikovat tento standard na:

- / Nehmotná aktiva, na která Skupina aplikuje standard IAS 38 Nehmotná aktiva;
- / Aktiva nízké hodnoty, kterými se rozumí majetek s pořizovací cenou < 100 tis. Kč, resp. 4 tis. EUR;
- / Krátkodobé nájmy, kdy konec nájmu končí do 12 měsíců nebo dříve od začátku nájmu nebo od 1. ledna 2019 (datum přechodu na IFRS 16).

Náklady na nájem aktiv nízké hodnoty a krátkodobé nájmy se účtují průběžně do nákladů v období, ke kterému se váží.

Skupina vyazuje aktiva využívaná na základě leasingu jako práva k užívání, ve výkazu o finanční pozici jsou uvedena v rámci položky Pozemky, budovy a zařízení. Skupina k 31. prosinci 2019 neidentifikovala žádná práva k užívání, která by splňovala definici Investice do nemovitostí. Související závazky z leasingů jsou vykazované ve výkazu o finanční pozici v položce Dlouhodobé úvěry a půjčky (část splatná za více než 12 měsíců od data závěrky) a Krátkodobé úvěry a půjčky (část splatná do 12 měsíců od data závěrky). Závazky z leasingů jsou oceněné současnou hodnotou nesplacených leasingových plateb, pro diskontování se používá implicitní leasingová sazba, pokud je známa, v ostatních případech přírůstková výpůjční úroková míra nájemce. Leasingové platby vstupují do ocenění závazků z leasingů zahrnují:

- / Fixní platby nájmu stanovené ve smlouvě upravené o případný poslední známý index inflace/referenční úrokovou sazbu, snížené o případné leasingové pobídky;
- / Výši očekávané platby za garanci minimální zbytkové hodnoty, pokud ji leasingová smlouva uvádí;

- / Cenu za uplatnění kupní opce, pokud Skupina očekává její využití;
- / Pokutu za předčasné ukončení smlouvy, pokud Skupina očekává její zaplacení a je zkrácena doba leasingu pro ocenění závazku z leasingu.

Skupina nezahrnuje do ocenění závazku z leasingu ani práva k užívání variabilní platby nájmu závislé na jiné proměnné než index/referenční úroková sazba ani vedlejší platby související s leasingem (např. energie). Tyto náklady jsou vykázány v období, ke kterému se váží, ve výkazu o úplném hospodářském výsledku v položce Služby. Ocenění závazků z leasingů je následně navyšováno o nabíhající úroky za použití metody efektivní úrokové míry a snižováno o úmor leasingových závazků. Skupina přeceňuje závazek z leasingu a související právo k užívání v následujících případech:

- / Změnila se doba leasingu, odhad využití opce na odkoupení;
- / Leasingové platby se změnilly z důvodu změny indexu nebo sazby, změnil se odhad garantované zbytkové hodnoty;
- / Změnila se leasingová smlouva, která se neposuzuje jako smlouva nová.

Skupina neudělala žádnou významnou úpravu leasingového závazku v průběhu roku 2019.

Práva k užívání se na začátku leasingu oceňují hodnotou souvisejícího závazku z leasingu, která se navyšuje o předplacené nájemné na začátku leasingu, přímé náklady související s uzavřením leasingové smlouvy a sniží o případné přijaté pobídky. V případě, že má Skupina povinnost uhradit náklady na konci leasingu (např. povinnost uvést aktivum do původního stavu), vykáže se při zahájení leasingu rezerva na tyto náklady v souladu IAS 37. Náklady, které souvisí s najatým aktivem, zvyšují pořizovací cenu práva k užívání.

Práva k užívání jsou od okamžiku zahájení leasingu odepisována do nákladů po dobu předpokládané životnosti daného majetku nebo po dobu leasingu, pokud je kratší. V případě, že Skupina očekává, že využije možnosti najaté aktivum na konci leasingu odkoupit, je právo k užívání odepisováno po dobu předpokládaného užívání. Práva k užívání jsou testována na trvalé znehodnocení podle IAS 36.

II. Skupina v roli pronajímatele (metody aplikované od 1. ledna 2019 dle IFRS 16)

Pronajímatelé 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.

Nájmy, při kterých Skupina na nájemce převádí v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu

Skupina vykáže pohledávku ve výši čisté investice v leasingu. Splátky nájemného se rozdělují na nabíhající úroky a na platbu snižující zůstatkovou hodnotu pohledávky z leasingu. Nabíhající úroky se přiřazují ke každému období v rámci celé doby nájmu tak, aby výsledkem byla konstantní periodická úroková míra ze zůstatku závazku. Nájemné z operativního leasingu, kdy nedochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s vlastnictvím, je vykazováno lineárně ve výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu leasingu.

V případě, že Skupina podpronajímá najatý majetek, účtuje o tomto subleasingu jako o samostatném kontraktu a posuzuje, zda se jedná o finanční nebo operativní leasing ve vztahu k souvisejícímu právu k užívání (nikoli ve vztahu k podkladovému aktivu jako je tomu dle IAS 17). Skupina v průběhu roku 2019 neidentifikovala žádné leasingové smlouvy, kde by byla v pozici pronajímatele.

III. Skupina v roli nájemce (metody aplikované do 1. ledna 2019 dle IAS 17)

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

Splátky nájemného při finančním leasingu se dělí na nabíhající úroky a na platbu snižující výši závazku, který zbývá k uhrazení. Nabíhající úroky se přiřazují ke každému období v rámci celé doby nájmu tak, aby výsledkem byla konstantní periodická úroková míra ze zůstatku závazku. Ostatní nájemné mají charakter operativního leasingu 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.

IV. Skupina v roli pronajímatele (metody aplikované od 1. ledna 2019 dle IAS 17)

Účetní metody jsou obdobné jako v bodě II. výše.

Skupina v průběhu roku 2018 neidentifikovala žádné leasingové smlouvy, kde by byla v pozici pronajímatele.

q) Výnosy

I. Výnosy ze smluv se zákazníky

Skupina aplikuje pěti-krokový model ke stanovení toho, kdy a v jaké výši mají být výnosy vykázány. Výnosy jsou 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 k okamžiku předání kontroly nad zbožím či službami. Skupina uzavírá smlouvy se zákazníky na odlišná plnění a za různých podmínek, proto přistoupila k individuálnímu posuzování smluv. Informace o způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15 u jednotlivých typů transakcí jsou uvedeny v bodu 6. Tržby. Hlavní oblasti zvažované Skupinou při aplikaci IFRS 15 jsou následující:

a) Identifikace smlouvy, identifikace závazků k plnění
Skupina detailně posuzuje u všech smluv závazky k plnění. Zakázky Skupiny často zahrnují několik závazků k plnění. V případě, že Skupina poskytuje zákazníkům službu významné integrace těchto závazků k plnění, považuje tyto dílčí závazky k plnění za součást jednoho hlavního smluvního závazku. V případě, že Skupina poskytne záruku, která je nad rámec standardních záruk, vykáže Skupina tuto záruku jako závazek k plnění, na který alokuje část transakční ceny. Pokud hodnota příslibená ve smlouvě zahrnuje variabilní protihodnotu, Skupina odhadne částku úhrady, na kterou bude mít nárok výměnou za převod příslibených výrobků na zákazníka, a to buď metodou očekávané hodnoty, nebo nejpravděpodobnější částky.

b) Významný prvek financování

Skupina u dlouhodobých záloh účtuje o nákladových úrocích z titulu přijatých záloh, které se promítnou do vykázané ceny zakázek, pokud jsou tyto zálohy v souladu s IFRS 15 posouzeny jako významný prvek financování.

Skupina využila praktické zjednodušení a neúčtuje o finančním komponentu v případě, kdy očekávaná doba mezi dodávkou a platbou v okamžiku vzniku smluvního vztahu je kratší než dvanáct měsíců.

c) Okamžik vykázání výnosů

V případě dlouhodobých smluv se zákazníky, kdy má Skupina právně vymahatelný nárok na úhradu, Skupina vykazuje výnosy z těchto smluv průběžně. U těchto smluv jsou tržby a náklady účtovány s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení je většinou vypočteno jako poměr vynaložených nákladů dle smlouvy k celkovým odhadovaným nákladům. Jen ve výjimečných případech dochází k měření procenta dokončenosti metodou výstupů. Je-li pravděpodobné, že celkové náklady převýší celkové výnosy, je v účetních výkazech tato ztráta okamžitě zohledněna. U smluv, u nichž není žádný z požadavků pro průběžně vykazování výnosů splněn, Skupina vykazuje výnosy jednorázově v okamžiku převodu kontroly. Do okamžiku převodu kontroly pak Skupina vykazuje zakázkové náklady jako nedokončenou výrobu.

d) Klasifikace v rámci rozvahy

Zůstatky v rozvaze vyplývající z úprav dle IFRS 15 jsou vykazovány jako Smluvní aktivum a Smluvní závazek, popř. jako zásoba nedokončené výroby v případě, že nedochází k průběžnému vykázání výnosů. Rezervy na ztrátové zakázky jsou součástí pozice Rezervy.

II. 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, půjček, smluvních závazků a leasingu, 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 vykazání aktiv nebo pasív, 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 vykazání 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.

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

- / Úroveň 1: kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích identických aktiv nebo závazků.
- / Úroveň 2: vstupní údaje, nezahrnující kótované ceny z úrovně 1, které je možné zjistit pro dané aktivum nebo závazek na trhu, a to buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozením od cen).
- / Úroveň 3: údaje o aktivu nebo závazku, které nevycházejí ze zjistitelných tržních údajů (z trhu nezjistitelné údaje).

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

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

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.

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) Nederivatová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investic držných 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) Nederivatové 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 leasing se tržní úroková sazba stanoví jako sazba uváděná pronajímatelem ve smluvní dokumentaci. V případě, že není tato sazba k dispozici, použije se výpůjční sazba nájemce, která je pro rok 2019 pro Skupinu stanovena ve výši 3,56 % pro leasingové smlouvy v CZK a 3,88 % pro leasingové smlouvy v EUR.

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 2019

I. Nově založené dceřiné společnosti

	TYP AKVIZICE	DATUM ZALOŽENÍ	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL (%)
ATRAK a. s.	založeno	3/6/2019	97,50 %
BUSINESS SPV a. s.	založeno	31/10/2019	100,00 %
CSG a. s.	založeno	8/2/2019	100,00 %
CSG LAND SYSTEM CZ a. s.	založeno	8/10/2019	100,00 %
DAKO-CZ RE, a. s.	založeno	4/12/2019	51,00 %
Havlíčkova 648 a. s.	založeno	31/10/2019	100,00 %
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s. r. o.	založeno	16/3/2019	81,00 %
Vagonka Louny a. s.	založeno	30/10/2019	51,00 %
VALUE SPV a. s.	založeno	31/10/2019	100,00 %

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

II. Nově založené společnosti pod společným vlivem

	TYP AKVIZICE	DATUM ZALOŽENÍ	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL (%)
AVIA Electric a. s.	založeno	2/12/2019	50,00 %

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

III. Dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace

1) Car Star Fleet s. r. o., Car Star Immo s. r. o., Car Star Praha s. r. o., Hyundai Centrum CB s. r. o., Hyundai Centrum Praha s. r. o., Whare factory s. r. o. (Car Star skupina) Ke dni 22. února 2019 získala společnost CSG INDUSTRY a. s. kontrolu nad společnostmi Car Star Fleet s. r. o., Car Star Immo s. r. o., Car Star Praha s. r. o., Hyundai Centrum CB s. r. o., Hyundai Centrum Praha s. r. o. a Whare factory s. r. o. akvizicí 100% podílu. Jedná se o společnosti zabývající se nákupem a prodejem automobilů a další obchodní činností.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti skupiny Car Star k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

2) Skyport a. s. a Skyport Catering s. r. o.

Dne 19. září 2019 společnost CSG a. s. nakoupila 72,22% podíl ve společnosti Skyport a. s. a Skyport Catering s. r. o. Jedná se o entity podnikající v oblasti logistických a stravovacích služeb.

Podíl ve výši 27,78 % vlastní společnost CSG AUTOMOTIVE a. s., která patří k nekonsolidovaným společnostem skupiny Czechoslovak Group.

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

3) TRANSELCO CZ s. r. o.

Ke dni 6. srpna 2019 získala společnost DAKO-CZ, a. s. kontrolu nad společností TRANSELCO CZ s. r. o. nákupem 100% podílu. Tato společnost podniká v oboru kovoobráběčství a poradenské činnosti v technických oblastech. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti TRANSELCO CZ s. r. o. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

4) SPV REAL ESTATE a. s.

Dne 7. srpna 2019 nakoupila společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. 100% podíl ve společnosti SPV REAL ESTATE a. s. Tato společnost podniká v oboru nemovitostí. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti SPV REAL ESTATE a. s. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

5) Slovak Aviation Factory s. r. o.

Dne 10. ledna 2019 nakoupila společnost MSM GROUP s. r. o. 100% podíl ve společnosti Slovak Aviation Factory s. r. o. Tato společnost podniká v oblasti služeb. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti Slovak Aviation Factory s. r. o. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

6) DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod

Dne 21. října 2019 nakoupila společnost MSM GROUP s. r. o. 100% podíl ve společnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod. Tato společnost podniká v oblasti obranného průmyslu (výroby munice). Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

7) New Space Technologies s. r. o.

Ke dni 19. srpna 2019 získala společnost CSG AEROSPACE a. s. kontrolu nad společností New Space Technologies s. r. o. dokoupením 15% podílu (v minulém roce byla tato entita zahrnuta do konsolidace metodou ekvivalence). Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti New Space Technologies s. r. o. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

8) ZVS – Armory, s. r. o.

Ke dni 1. lednu 2019 získala společnost MSM GROUP s. r. o. kontrolu nad společností ZVS – Armory, s. r. o. dokoupením 41,31% podílu (v minulém roce byla tato entita zahrnuta do konsolidace metodou ekvivalence). Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti ZVS – Armory, s. r. o. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

Rok 2018

IV. Nově založené dceřiné společnosti

	TYP AKVIZICE	DATUM ZALOŽENÍ	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL (%)
CSG DEFENCE a. s.	založeno	1/8/2018	100,00 %
CSG RAIL a. s.	založeno	1/8/2018	100,00 %
DEFENCE SYSTEMS a. s.	založeno	1/8/2018	100,00 %
Engineering SPV a. s.	založeno	6/3/2018	100,00 %
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.	založeno	30/10/2018	87,30 %
MERIT SPV a. s.	založeno	22/3/2018	100,00 %
MSM e-mobility division j. s. a.	založeno	20/2/2018	48,60 %
PERFORMANCE SPV a. s.	založeno	6/3/2018	100,00 %
Tovární 1112 a. s.	založeno	1/1/2018	90,00 %

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

V. Nově založené společnosti pod společným vlivem

	TYP AKVIZICE	DATUM ZALOŽENÍ	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL (%)
Milconn a. s.	založeno	9/11/2018	50,00 %

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

VI. Dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace

1) CS SOFT a. s.

Ke dni 30. dubna 2018 získala společnost TRADITION CS a. s. kontrolu nad společností CS SOFT a. s. dokoupením 80% podílu (v minulém roce byla tato entita zahrnuta do konsolidace metodou ekvivalence). Jde o společnost zabývající se rozvojem systémů pro letecký provoz. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti CS SOFT a. s. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

2) EHC Service s. r. o.

Dne 1. ledna 2018 společnost Slovak Training Academy, s. r. o. nakoupila 100% podíl ve společnosti EHC Service s. r. o. Jedná se o entitu podnikající v oblasti vrtulníkové dopravy a leteckých prací. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti EHC Service s. r. o. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

3) HELI COMPANY s. r. o.

Ke dni 30. ledna 2018 získala společnost Slovak Training Academy, s. r. o. kontrolu nad společností HELI COMPANY s. r. o. nákupem 90% podílu. Tato společnost podniká v oboru leteckých prací a provozu letecké školy. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti HELI COMPANY s. r. o. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

4) VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s.

Dne 31. března 2018 nakoupila společnost TATRA AVIATION a. s. 100% podíl ve společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s. Tato společnost podniká v oboru železniční dopravy. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

b) Dopad akvizic - transakce pod společnou kontrolou

V průběhu roku 2019 ani 2018 nebyly uskutečněny žádné akvizice pod společnou kontrolou.

c) Dopad nákupů - IFRS 3 podnikové kombinace**I. Rok 2019**

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

V TIS. Kč	CAR STAR FLEET S. R. O.	CAR STAR IMMO S. R. O.	CAR STAR PRAHA S. R. O.	DPTU SUMBRO TRADE DOEL SAMOKOV MAKEDONSKI BROD	HYUNDAI CENTRUM C.B.S. R. O.
Měsíc akvizice	Únor 2019	Únor 2019	Únor 2019	Říjen 2019	Únor 2019
Aktiva					
Nehmotná aktiva	--	--	56	7 889	--
Pozemky, budovy a zařízení	6 963	201 495	18 452	85 351	34 890
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	206	--	275	962	566
Zásoby	--	--	31 739	9 747	33 444
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	5 968	2 422	5 126	--	15 471
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	--	--	--
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	--	--	--
Daňové pohledávky	--	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	618	6 969	4 730	318	8 924
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	13 755	210 886	60 378	104 267	93 295
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	8 008	118 748	17 107	--	19 452
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--	--
Odložený daňový závazek	--	15 007	--	--	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	5	--	30 524	42	56 501
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	5 937	14 054	11 442	186 933	16 365
Krátkodobé rezervy	--	--	1 090	--	3 687
Daňové závazky	--	--	--	--	--
Identifikované převzaté závazky celkem	13 950	147 809	60 163	186 975	96 005

V TIS. Kč	CAR STAR FLEET S. R. O.	CAR STAR IMMO S. R. O.	CAR STAR PRAHA S. R. O.	DPTU SUMBRO TRADE DOEL SAMOKOV MAKEDONSKI BROD	HYUNDAI CENTRUM C.B.S. R. O.
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	-195	63 077	215	-82 708	-2 710
Platba za nabytou společnost - efektivní (A)	80	1120	800	--	6 880
Odložená platba - efektivní (C)	--	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	--	--	--
Zaplaceno (H)	80	1120	800	--	6 880
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	--	--	-15 715	--
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--	--	--
Goodwill / (Výhodná koupě) (F) = (G + A + I - (D - E))	275	-61 957	585	66 993	9 590
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	618	6 969	4 730	318	8 924
Čistý peněžní příjem (+) / výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	538	5 849	3 930	318	2 044
Poakviziční tržby (31/12/2019)	6 482	11 000	164 548	64 168	367 439
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2019)	-541	-10 605	2 325	88 845	7 331
Souhrnný výsledek hospodaření					
Tržby	7 778	13 200	197 458	385 005	440 927
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	-41	-623	5 221	569 765	11 552
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	-425	-14 174	3 803	542 299	9 750
Daň z příjmů	-224	1 448	-1 013	-9 230	-953
Výsledek hospodaření za účetní období	-649	-12 726	2 790	533 069	8 797
z toho zisk (+) / ztráta (-) přiřaditelná akcionářům	-649	-12 726	2 790	431 786	8 797
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-649	-12 726	2 790	533 069	8 797
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	-649	-12 726	2 790	431 786	8 797

TIS. KČ	HYUNDAI CENTRUM PRAHA S. R. O.	SKYPORT A. S.	SKYPORT CATERING S. R. O.	SLOVAK AVIATION FACTORY S. R. O.	TRANSELCO CZ S. R. O.
Měsíc akvizice	Únor 2019	Září 2019	Září 2019	Leden 2019	Srpen 2019
Aktiva					
Nehmotná aktiva	391	273	--	--	--
Pozemky, budovy a zařízení	66 652	665 777	176	--	6 618
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	2 599	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	2 280	--	4	--	--
Zásoby	68 408	--	364	--	12 298
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	37 234	31 058	2 638	--	5 493
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	3 005	--	--	--
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	627	9	--	--
Daňové pohledávky	--	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	22 816	10 849	2 194	--	17 465
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	200 380	711 589	5 385	--	41 874
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	23 387	236 895	--	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	23 313	--	--	--	--
Odložený daňový závazek	--	34 195	--	--	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	67 855	189	8 127	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	47 061	25 882	1 100	51	3 562
Krátkodobé rezervy	12 506	1 092	100	--	--
Daňové závazky	--	2 917	145	--	--
Identifikované převzaté závazky celkem	174 122	301 170	9 472	51	3 562
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	26 258	410 419	-4 087	-51	38 312
Platba za nabytou společnost - efektivní (A)	12 000	130 000	--	127	48 000
Odložená platba - efektivní (C)	--	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	--	--	--
Zaplaceno (H)	12 000	130 000	--	127	48 000
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	114 014	-1 135	-10	18 773
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--	--	--
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A + I - (D - E))	-14 258	-166 405	2 952	168	28 461
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	22 816	10 849	2 194	--	17 465
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	10 816	-119 151	2 194	-127	-30 535

TIS. KČ	HYUNDAI CENTRUM PRAHA S. R. O.	SKYPORT A. S.	SKYPORT CATERING S. R. O.	SLOVAK AVIATION FACTORY S. R. O.	TRANSELCO CZ S. R. O.
Poakviziční tržby (31/12/2019)	778 151	68 430	10 603	--	25 366
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2019)	16 827	11 230	684	-103	6 907
Souhrnný výsledek hospodaření					
Tržby	933 781	273 720	42 412	--	60 878
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	25 691	44 664	512	-168	20 561
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	23 642	43 340	-260	-168	20 678
Daň z příjmů	-3 450	1 580	2 996	56	-4 102
Výsledek hospodaření za účetní období	20 192	44 920	2 736	-112	16 576
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	20 192	44 920	2 736	-91	8 454
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	20 192	44 920	2 736	-112	16 576
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	20 192	44 920	2 736	-91	8 454

TIS. KČ	WHARE FACTORY S. R. O.	SPV REAL ES- TATE A. S.	NEW SPACE TECHNOLO- GIES S. R. O.*	ZVS-ARMORY, S. R. O.**	CELKEM
Měsíc akvizice	Únor 2019	Srpen 2019	Srpen 2019	Leden 2019	
Aktiva					
Nehmotná aktiva	--	--	5 375	256	14 240
Pozemky, budovy a zařízení	15 048	7 834	29 039	91 987	1 230 282
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--	2 599
Odložená daňová pohledávka	--	--	27	--	4 320
Zásoby	--	--	--	15 821	171 821
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	--	2	2 796	456	108 664
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	3 146	--	6 151
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	11 805	617	13 058
Daňové pohledávky	--	2	819	437	1 258
Peníze a peněžní ekvivalenty	651	599	5 181	103	81 417
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	15 699	8 437	58 188	109 677	1 633 810

TIS. KČ	WHARE FACTORY S. R. O.	SPV REAL ES- TATE A. S.	NEW SPACE TECHNOLO- GIES S. R. O.*	ZYS-ARMORY, S. R. O.**	CELKEM
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	6 943	7 893	--	34 549	472 982
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--	23 313
Odložený daňový závazek	1 294	--	--	2 170	52 666
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	--	19 559	38 275	221 077
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	777	50	17 520	11 579	342 313
Krátkodobé rezervy	--	--	--	1 286	19 761
Daňové závazky	--	--	248	1 363	4 673
Identifikované převzaté závazky celkem	9 014	7 943	37 327	89 222	1136 785
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)					
Platba za nabytou společnost - efektivní (A)	3 120	2 000	20	--	204 147
Odložená platba - efektivní (C)	--	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	26 408	16 102	42 510
Zaplaceno (H)	3 120	2 000	20	0	204 147
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	--	8 345	3 887	128 159
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--	--	--
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A + I - (D - E))	-3 565	1 506	13 912	-466	-122 209
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	651	599	5 181	103	81 417
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-2 469	-1 401	5 161	103	-122 730
Poakviziční tržby (31/12/2019)	1 600	35	45 812	84 564	1 628 198
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2019)	-2 428	-177	10 819	4 903	136 017
Souhrnný výsledek hospodaření					
Tržby	1 920	84	137 436	84 564	2 579 163
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	-2 800	-185	39 645	9 447	723 241
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	-3 083	-425	32 379	6 521	663 877
Daň z příjmů	169	--	78	-1 617	-14 262
Výsledek hospodaření za účetní období	-2 914	-425	32 457	4 904	649 615
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům	-2 914	-425	19 474	3 972	526 316
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-2 914	-425	32 457	4 904	649 615
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	-2 914	-425	19 474	3 972	526 316

II. Rok 2018

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:

TIS. KČ	CS SOFT A. S.	EHC SERVICE S. R. O.	HELI COMPAN- NY S. R. O.	VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, A. S.	CELKEM
Měsíc akvizice	Duben 2018	Leden 2018	Leden 2018	Březen 2018	
Aktiva					
Nehmotná aktiva	209 870	29	--	2 452	212 351
Pozemky, budovy a zařízení	5 154	2 390	114	212 912	220 570
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	2	2
Odložená daňová pohledávka	--	--	--	3 594	3 594
Zásoby	7 964	2 153	76	13 108	23 301
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	32 787	8 600	673	69 311	111 371
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	--	449	449
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	4 172	243	480	2 119	7 014
Daňové pohledávky	4 978	--	--	6 861	11 839
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 636	6 072	5 732	2 488	18 928
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	269 561	19 487	7 075	313 296	609 418
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	4 877	--	--	8 049	12 926
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	94	--	1 944	2 038
Odložený daňový závazek	32 664	--	--	--	32 664
Krátkodobé půjčky a úvěry	0	131	--	2 000	2 131
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	10 590	19 578	5 216	72 602	107 986
Krátkodobé rezervy	--	--	--	1 935	1 935
Daňové závazky	8 216	901	868	2 342	12 327
Identifikované převzaté závazky celkem	56 347	20 704	6 084	88 872	172 007
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)					
Platba za nabytou společnost - efektivní (A)	--	171	9 004	220 200	229 375
Odložená platba - efektivní (C)	--	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	250 054	--	--	--	250 054
Zaplaceno (H)	174 000	171	9 004	220 200	403 375
Nabyté nekontrolní podíly (E)	42 643	-164	219	--	42 698
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	-1 991	--	-1 991
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A + I - (D - E))	79 483	1 224	6 242	-4 224	82 725

TIS. KČ	CS SOFT A. S.	EHC SERVICE S. R. O.	HELI COMPANYY S. R. O.	VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, A. S.	CELKEM
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	4 636	6 072	5 732	2 488	18 928
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-169 364	5 901	-3 272	-217 712	-384 447
Poakviziční tržby (31/12/2018)	115 339	30 232	34 386	260 850	440 807
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2018)	24 196	-3 436	77	-1 806	19 031
<i>Souhrnný výsledek hospodaření</i>					
Tržby	173 009	30 232	34 386	347 800	
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	43 046	-3 769	564	-10 255	
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	42 489	-3 769	513	-10 865	
Daň z příjmů	-6 195	333	-436	8 457	
Výsledek hospodaření za účetní období	36 294	-3 436	77	-2 408	
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	29 035	-2 974	60	-2 408	
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	
Celkový úplný výsledek	36 294	-3 436	77	-2 408	
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	29 035	-2 974	60	-2 408	

¹ Na základě efektivního kontrolního podílu

a) Otevřené akviziční účetnictví k 31. prosinci 2019

K 31. prosinci 2019 nebylo otevřeno žádné akviziční účetnictví.

b) Uzavření akvizičního účetnictví k 31. prosinci 2019

K 31. prosinci 2018 nebylo otevřeno žádné akviziční účetnictví a tudíž v průběhu roku 2019 nedošlo k žádnému uzavření akvizičního účetnictví z minulého období.

III. Odůvodnění nákupů

Strategických důvodů pro realizaci těchto nákupů je hned několik včetně:

- / Oblasti působení dceřiných společností doplňují portfolio Skupiny CSC;
- / 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 2019 zisk z výhodné koupě vznikl z nákupu společností ve skupině Car Star (Car Star Immo s. r. o., Hyundai Centrum Praha s. r. o., Where factory s. r. o.)

a Skyport a. s. (viz bod 5 c) i) výše). Jedním z důvodů pro výhodnou koupi je například tlak na realizaci prodeje v úzkém časovém horizontu.

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

V. Odůvodnění existence goodwillu

Skupina Czechoslovak Group v souvislosti s nákupem společnosti DPTU SUMBRO TRADE Doel Samokov Makedonski Brod vykázala goodwill ve výši 66 993 tis. Kč, TRANSELCO CZ s. r. o. ve výši 28 461 tis. Kč, New Space Technologies s. r. o. ve výši 13 912 tis. Kč a Hyundai Centrum CB s. r. o. ve výši 9 590 tis. Kč. Jedním z primárních důvodů vzniku uvedeného goodwillu je významné postavení na trhu a konkurenční výhody jsou dalšími složkami vykázaného goodwillu.

d) Prodeje ve Skupině

I. Rok 2019

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

TIS. KČ	CSC CENTRAL ASIA A. S. (DRIVE ARMY EXPORT)	CSC FACILITY A. S.	FUTURE CS A. S.	HAVLIČKOVA 648 A. S.
Měsíc prodeje	Červenec 2019	Prosinec 2019	Prosinec 2019	Listopad 2019
<i>Aktiva</i>				
Nehmotná aktiva	--	--	--	--
Pozemky, budovy a zařízení	--	75 031	478	26 822
Investice do nemovitostí	--	--	71 093	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	17	615	96	1 973
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	--	--	--
Zásoby	--	827	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	--	19 952	1	--
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	1 935	--	1 555	--
Zálohy a časová rozlišení	--	19 166	--	--
Daňové pohledávky	--	6 549	67	--
Prodaná aktiva celkem	1 952	122 140	73 290	28 795
<i>Závazky</i>				
Krátkodobé rezervy	--	--	1 587	--
Dlouhodobé rezervy	--	--	6 013	--
Odložený daňový závazek	--	214	543	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	35 061	59 200	--
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	85	21 455	--	176
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	4 718	--
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	24 020	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	34 750	--	--
Daňové závazky	--	650	--	--
Prodané závazky celkem	85	116 150	72 061	176
Prodaná aktiva a závazky (B)	1 867	5 990	1 229	28 619
Nekontrolní podíl (C)	--	--	--	--
Prodejní cena (A)	2 000	85 000	90 000	70 000

TIS. KČ	CSG CENTRAL ASIA A. S. (DRIVE ARMY EXPORT)	CSG FACILITY A. S.	FUTURE CS A. S.	HAVLÍČKOVA 648 A. S.
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B - C)	133	79 010	88 771	41 381
Prodané peněžní prostředky	17	615	96	1 973
Čistý peněžní příjem z transakce	1 983	84 385	89 904	68 027

TIS. KČ	LIKVIDACE ODPADU CZ A. S.	LOGRIS A. S.	TOVÁRNÍ 1112 A. S.	ZTS METALURG A. S.	ZTS METALURG ŠPECIÁL, S. R. O.	FALCON CSG A. S.	CELKEM
Měsíc prodeje	Říjen 2019	Únor 2019	Květen 2019	Prosinec 2019	Prosinec 2019	Srpen 2019	
Aktiva							
Nehmotná aktiva	--	--	24 453	51	--	--	24 504
Pozemky, budovy a zařízení	13 344	--	7 258	226 252	--	--	349 185
Investice do nemovitostí	--	--	--	--	--	--	71 093
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 618	1 438	5 358	1 906	1 372	63	18 456
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	257	--	--	--	--	--	257
Zásoby	197	--	--	864	--	--	1 888
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	24 380	1	1 235	23 174	153	--	68 896
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	8 704	--	--	407	--	2 000	14 601
Zálohy a časová rozlišení	2 558	--	12	--	--	--	21 736
Daňové pohledávky	--	--	--	279	--	--	6 895
Prodaná aktiva celkem	55 058	1 439	38 316	252 933	1 525	2 063	577 511
Závazky							
Krátkodobé rezervy	--	--	--	9 961	--	--	11 548
Dlouhodobé rezervy	--	--	--	--	--	--	6 013
Odložený daňový závazek	--	--	4 790	--	--	--	5 547
Krátkodobé půjčky a úvěry	3 200	--	--	73 029	508	611	171 609

TIS. KČ	LIKVIDACE ODPADU CZ A. S.	LOGRIS A. S.	TOVÁRNÍ 1112 A. S.	ZTS METALURG A. S.	ZTS METALURG ŠPECIÁL, S. R. O.	FALCON CSG A. S.	CELKEM
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	23 236	9	295	81 059	--	52	126 367
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	102	--	--	4 820
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	-661	--	--	23 359
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--	--	--	34 750
Daňové závazky	3 782	--	213	305	229	--	5 179
Prodané závazky celkem	30 218	9	5 298	163 795	737	663	389 192
Prodaná aktiva a závazky (B)	24 840	1 430	33 018	89 138	788	1 400	188 319
Nekontrolní podíl (C)	--	--	3 276	--	--	--	3 276
Prodejní cena (A)	127 000	2 000	32 380	400 000	127	1 400	809 907
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B - C)	102 160	570	-3 914	310 862	-661	--	618 312
Prodané peněžní prostředky	5 618	1 438	5 358	1 906	1 372	63	18 456
Čistý peněžní příjem z transakce	121 382	562	27 022	398 094	-1 245	1 337	791 451

V průběhu roku 2019 bylo zaúčtováno snížení kupní ceny za prodej společnosti Industrial Trade Services a. s. ve výši 65 000 tis. Kč, který se uskutečnil v roce 2018. O tuto částku byly sníženy výnosy roku 2019.

II. Rok 2018

K 12. prosinci 2018 prodala společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. 100% podíl ve společnosti Industrial Trade Services a. s. K 21. únoru 2018 prodala společnost MSM GROUP s. r. o. 81% podíl, který držela ve společnosti ZVS Defence Industrial s. r. o. Vzhledem k významnosti v letošním roce uskutečněných prodejů jsou níže uvedeny reálné hodnoty přijatých plateb za dceřinou společnost a prodaných identifikovatelných aktiv a závazků k datu prodeje. Hodnoty jsou uvedeny bez vyloučení vzájemných vztahů ve Skupině:

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

e) Ostatní změny ve Skupině

Ke dni 18. prosince 2019 získala Skupina CSG kontrolu nad společností PPS VEHICLES, s. r. o. Vzhledem k nevýznamnosti hodnoty čistých aktiv této společnosti je o ní k 31. prosinci 2019 účtováno jako o finanční investici.

Ke dni 20. září 2019 získala Skupina CSG kontrolu nad společností Skyport s. r. o. Vzhledem k nevýznamnosti hodnoty čistých aktiv této společnosti je o ní k 31. prosinci 2019 účtováno jako o finanční investici.

6. Tržby

Následující tabulka shrnuje informace o výnosech ze smluv se zákazníky (v souvislosti s pokračujícími činnostmi) v členění podle geografického umístění, hlavních produktů a služeb a období vykazání výnosu pro rok 2019 dle požadavků IFRS 15:

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (V TIS. KČ)	OBRANNÝ PRŮMYSL	STROJIRENSTVÍ	SLUŽBY LETECKÉMU PRŮMYSLU	OSTATNÍ POKRAČUJÍCÍ ČINNOSTI	CELKEM POKRAČUJÍCÍ ČINNOST
Tržby dle geografického umístění					
Česká republika	1 307 668	547 422	754 920	1 935 458	4 545 468
Slovensko	516 894	262 883	85 071	335 447	1 200 295
Evropská unie	578 260	382 225	290 209	55 377	1 306 071
Ostatní	2 163 063	310 364	2 053 087	260 778	4 787 292
Tržby z hlavní produktů a služeb					
Výroba a oprava vojenské techniky	2 121 704	--	--	--	2 121 704
Servis a oprava vojenské techniky	600 643	--	--	--	600 643
Výroba nákladních automobilů	--	34 420	--	--	34 420
Servis vozidel a jejich příslušenství	--	15 411	--	--	15 411
Výroba brzdových systémů	--	753 806	--	--	753 806
Servis a oprava brzdových systémů	--	405 963	--	--	405 963
Dodávky energie	--	--	--	31 756	31 756
Ostatní strojírenská výroba	--	214 433	45 817	--	260 250
Údržba a oprava letadel/helikoptér	--	--	1 207 156	--	1 207 156
Služby v leteckém průmyslu	--	--	769 362	--	769 362
Výroba radarové techniky	--	--	831 074	--	831 074
Přepravní služby/logistika	37 791	--	204 488	--	242 279
Prodej zboží	1 748 644	59 653	98 783	2 074 943	3 982 023
Ostatní	57 103	19 208	26 607	480 361	583 279
Tržby dle období vykazání výnosu					
Produkty a služby převedené k určitému okamžiku	2 723 167	1 412 399	1 075 676	2 354 517	7 565 759
Produkty a služby převedené v průběhu období	1 827 751	83 332	1 502 897	220 114	3 634 094
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	4 550 918	1 495 731	2 578 573	2 574 631	11 199 853
Příjmy z pronájmu nemovitostí	14 967	--	205	5 936	21 108
Ostatní výnosy	--	7 163	604 509	6 493	618 165
Tržby celkem	4 565 885	1 502 894	3 183 287	2 587 060	11 839 126

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

Skupina předpokládá, že v následujících letech vykáže z již uzavřených smluv se zákazníky výnosy ve výši cca 9 150 000 tis. Kč vztahující se k závazkům k plnění, které jsou k 31. prosinci 2019 nesplněny. Plnění bude realizováno dle současných předpokladů zejména v následujících třech letech, a to v roce 2020 cca ve výši 5 411 000 tis. Kč, v roce 2021–2022 ve výši 2 382 000 tis. Kč a v následujících letech ve výši 1 357 000 tis. Kč. Uvedené výnosy obsahují výnosy ze samostatných smluv na odlišná plnění s individuálními zákazníky převážně v segmentu obranný průmysl.

a) Smluvní zůstatky

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

V TIS. KČ	31. PROSINCE, 2019	1. LEDNA, 2019
Smluvní aktiva	1 666 894	1 394 402
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	4 999 445	3 118 364
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 532 302	1 185 386
Obchodní a jiné závazky	3 558 935	3 223 242
Smluvní závazky	3 222 631	1 439 158

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

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

V TIS. KČ	31. PROSINCE PO REKLASIFIKACI	REKLASIFIKACE	31. PROSINCE PŮVODNĚ PREZENTOVANÁ
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	3 103 828	- 1 330 824	4 434 652
Smluvní aktiva (krátkodobá)	1 394 402	1 330 824	63 578
Krátkodobá aktiva celkem	4 498 230	--	4 498 230

V průběhu roku 2019 došlo v rámci upřesnění odhadů a úsudků týkajících se klasifikace pohledávek ze smluv se zákazníky, na základě kterého došlo k reklasifikaci částky 1 330 824 tis. Kč z původní pozice výkazů Obchodní a jiné pohledávky do pozice výkazů Smluvní aktiva.

V následující tabulce jsou uvedeny významné změny smluvních zůstatků v období končícím 31. prosince 2019.

ZMĚNY SMLUVNÍCH AKTIV (V TIS. KČ)	2019	2018
Smluvní aktivum k 1.1.	1 394 402	61 580
Fakturace smluvních aktiv vykázaných k 1.1.	- 1 330 824	- 61 580
Nárůst smluvního aktiva na základě průběžného vykázání výnosů	1 603 085	1 394 331
Změna ve výši smluvního aktiva z titulu snížení hodnoty	- 813	- 680
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	1 044	751
Smluvní aktivum k 31. 12.	1 666 894	1 394 402

ZMĚNY SMLUVNÍCH AKTIV (V TIS. KČ)	2019	2018
Smluvní závazek k 1. 1.	1 439 158	1 875 549
Výnosy pramenící ze smluvních závazků vykázaných k 1.1.	- 1 237 823	- 1 875 549
Díčí fakturace a přijaté zálohy, u nichž nedošlo k vykázání výnosu	2 982 487	1 412 701
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	38 809	26 457
Smluvní závazek k 31. 12.	3 222 631	1 439 158

Částka 1 237 823 tis. Kč (v roce 2018: 1 875 549 tis. Kč), která byla k 1. lednu 2019 vykázána jako Smluvní závazek, byla v období končícím 31. prosince 2019 vykázána ve výnosech.

b) Závazky k plnění a politiky vykazování výnosů

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

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

TYP VÝNOSU	POVAHA A ČAS PLNĚNÍ ZÁVAZKŮ K PLNĚNÍ	VYKAZOVÁNÍ VÝNOSŮ DLE IFRS 15 (OD 1. LEDNA 2018)
Dlouhodobé výrobní a servisní smlouvy Tržby ze smluv o zhotovení	Skupina generuje významnou část tržeb prodejem výrobků a služeb, které jsou předmětem dlouhodobých kontraktů, zejména v oblasti služeb obrany, strojírenství a služeb leteckému průmyslu (údržba a oprava letadel a letadlového vybavení, výroba radarové techniky atd.). Většina zakázek v tomto segmentu se týká specifické výroby či služeb dle požadavků zákazníků, kteří mají nad daným aktivem či službou kontrolu, nebo postupně spotřebovávají požitky plynoucí z plnění současně s tím, jak Skupina plnění poskytuje. Zároveň tyto zakázky zpravidla udávají Skupině právo při jednostranném ukončení smlouvy ze strany odběratele na obdržení platby za provedené práce včetně přiměřené marže. Vzhledem k těmto skutečnostem Skupina vykazuje výnosy v průběhu období v souladu s IFRS 15.	Tržby jsou vykazovány průběžně s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení je většinou stanoveno metodou vstupů, konkrétně poměrem vynaložených nákladů dle smlouvy k celkovým odhadovaným nákladům. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit. Pokud smlouva přináší zákazníkovi zároveň užitek z financování, je třeba tyto užítky oddělit od užitek plynoucích z dodávky zboží, výrobků, či služeb, je-li finanční složka významná, a vykázat finanční komponentu. Pokud je finanční komponenta významná, je třeba oddělit úrokový výnos, respektive úrokový náklad, od výnosů z prodeje aktiv a odděleně vykázat ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.
	Tyto projekty jsou většinou financovány dlouhodobými či krátkodobými zálohami, které jsou postupně umořovány. Dle výše záloh, která je obvykle v 5-30% z celkové částky smlouvy, a fakturace je vykázáno Smluvní aktivum či Smluvní závazek. Většina smluv obsahuje obvykle více závazků k plnění, jako například dodání výrobků, školení, instalace apod. Tyto smluvní závazky jsou v souladu s IFRS 15 posuzovány s ohledem na oddělitelnost či míru integrace, kdy při vysoké míře integrace jsou tyto považovány za plnění jednoho hlavního smluvního závazku. Dále v případě dodávky serie shodných výrobů je na tato plnění v souladu s IFRS 15 pohlíženo jako jeden smluvní závazek.	
	Obvyklé platební podmínky kombinují použití poskytnutých záloh, záruk a fakturace dle určitých milníků, které zohledňují míru dokončení výroby, stav dodání na místo určení, kompletační a závěrečné testy. S realizací projektů je spojena standardní záruka kvality díla, není tedy vykazována jako samostatný smluvní závazek.	

TYP VÝNOSU	POVAHA A ČAS PLNĚNÍ ZÁVAZKŮ K PLNĚNÍ	VYKAZOVÁNÍ VÝNOSŮ DLE IFRS 15 (OD 1. LEDNA 2018)
Prodej výrobků Tržby za vlastní výrobky	Skupina generuje nejvýznamnější část tržeb prodejem vlastních výrobků, které zahrnují zejména výnosy z obranného průmyslu (vojenská vozidla, zbraňové systémy a munice) a strojírenství (slévárenství, výroba nákladních automobilů, brzdových systémů). Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 - tedy výrobek se dostává pod kontrolu odběratele až jeho předání, odběratel spotřebovává užítky až po splnění smluvního závazku, nikoliv v rámci výroby a Skupině neplatí nárok na náhradu smluvních nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny).	Tržby z prodeje výrobků jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad výrobkem. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.
Prodej zboží Tržby za zboží	Tržby z prodeje zboží zahrnují zejména výnosy z prodeje zbrojařského zboží, radarové techniky a příslušenství pro letadla a helikoptéry. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 - tedy zboží se dostává pod kontrolu odběratele až po jeho předání, odběratel spotřebovává užítky až po splnění smluvního závazku a Skupině neplatí nárok na náhradu smluvních nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny). V případě, že Skupina plní při prodeji zboží nebo služeb roli agenta (zprostředkovatele), pak o výnosech z těchto smluv účtuje pouze jako o provizi za zprostředkování (na neto bázi).	Tržby z prodeje zboží jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad zbožím. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.
Prodej služeb Tržby za služby	Tržby z prodeje služeb zahrnují zejména servis a opravu vojenské techniky, letadel a helikoptér a služby v leteckém průmyslu, které jsou poskytovány po dobu kratší než 30 dní. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, i když jsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15.	Tržby z prodeje služeb jsou vykazovány v okamžiku, kdy dochází k předání kontroly užítku z poskytnuté služby zákazníkovi. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.

Smlouvy se zákazníky uzavírané Skupinou mohou vést k vykázání přírůstkových nákladů na získání těchto smluv, popř. nákladů na jejich splnění. V tomto případě Skupina vykáže položku Náklady na získání nebo splnění smlouvy pouze v případě, že jsou tyto náklady inkrementální a přímo související se získáním nebo splněním smlouvy se zákazníkem. Skupina využívá možnosti zjednodušení tzn. tyto náklady jsou aktivovány do výkazu o finanční pozici pouze v případě, že se jejich alokace očekává po dobu delší než 12 měsíců, a jedná se tedy o dlouhodobé aktivum. V případě vykázání je u aktiva rozlišována krátkodobá a dlouhodobá část. Tyto aktivované náklady jsou následně alokovány do výkazu zisku a ztráty do odpovídajících pozic nákladů, např. náklady na získání smlouvy ve formě zprostředkovatelské provize jsou následně alokovány do pozice Služby. Cena ve smlouvách se zákazníky je ve většině případů stanovena jako pevná cena za předmět nebo sadu výrobků, zboží a služeb. Skupina v případě více samostatných plnění v rámci jedné smlouvy provádí identifikaci odlišitelných zboží a služeb k dodání a následně k těmto samostatným smluvním závazkům alokuje očekávanou transakční cenu v souladu s metodikou IFRS 15.

7. Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží

(V TIS. KČ)	2019	2018
Spotřeba materiálu	3 508 496	2 975 904
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-99 443	-564 942
Náklady na prodané zboží, výrobky a smlouvy o zhotovení	1 827 690	2 559 615
Změny opravné položky k zásobám	827	--
Náklady celkem	5 237 570	4 970 577

8. Služby

(V TIS. KČ)	2019	2018
Administrativní náklady a ostatní služby	680 034	537 087
Náklady na subdávatele a ostatní externí náklady	524 759	419 447
Služby a subdodávky související s výrobou	919 314	865 286
Doprava a cestovné	237 679	215 924
Náklady na energie	201 787	201 458
Nájemné	111 123	170 450
Opravy a udržování	93 851	71 520
Služby celkem	2 768 547	2 481 172

9. Osobní náklady

ROK 2019 (V TIS. KČ)	OSOBNÍ NÁKLADY CELKEM	KLÍČOVÝ MANAGEMENT
Mzdové náklady	1 662 964	150 036
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	559 974	52 303
Ostatní osobní náklady	59 389	1 126
Osobní náklady celkem	2 282 327	203 465

ROK 2018 (V TIS. KČ)	OSOBNÍ NÁKLADY CELKEM	KLÍČOVÝ MANAGEMENT
Mzdové náklady	1 454 845	145 060
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	491 187	46 331
Ostatní osobní náklady	46 120	1 143
Osobní náklady celkem	1 992 152	192 534

K 31. prosinci 2019 měla společnost 3 772 řadových zaměstnanců (2018: 3 599 zaměstnanců) a 380 (2018: 149) vedoucích pracovníků.

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

10. Ostatní provozní výnosy

V TIS. KČ	2019	2018
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	113 435	115 983
Zisk z prodeje materiálu	12 806	--
Pojistné nároky	9 560	5 003
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	249 070	49 846
Dotace	--	111 013
Ostatní provozní výnosy	113 296	140 451
Výhodná koupě	243 701	4 224
Ostatní provozní výnosy celkem	741 868	426 520

Výhodná koupě v roce 2019 vyplynula z akvizice společnosti Car Star Immo s. r. o., Skyport a. s., Skyport Catering s. r. o., Whare factory s.r.o a, Hyundai Centrum Praha s. r. o a ZVS Armory, s. r. o. Odůvodnění zisku z výhodné koupě jsou uvedeny v bodě 5 c) I.

V souladu s rozhodnutím Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky č. 231/2006 čerpala v roce 2018 společnost JOB AIR Technic a. s. z Rámcového programu pro podporu technologických center a center strategických služeb dotaci na podnikatelskou činnost, školení a rekvalifikaci zaměstnanců ve výši 111 013 tis. Kč, která je vykázána v pozici Ostatní provozní výnosy. V roce 2019 již tuto podporu společnost JOB AIR Technic a. s. nečerpala.

11. Ostatní provozní výnosy

V TIS. KČ	2019	2018
Ztráta z prodeje materiálu	--	4 332
Změna stavu rezerv	32 263	-162 016
Daně a poplatky	36 654	35 365
Náklady na pojištění	38 856	24 880
Ostatní	185 829	276 424
Ztráta z přecenění nefinančních aktiv	15 557	--
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k majetku a zásobám	-30 440	113 370
Opravná položka k pohledávkám, včetně odpisů Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	65 058	127 715
Ostatní provozní náklady celkem	343 777	420 070

Ve výkazu úplného hospodářského výsledku za rok končící 31. prosince 2019 nebyly účtovány žádné náklady na vývoj a výzkum (v roce 2018: 0 tis. Kč).

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

12. Finanční výnosy a náklady

V TIS. KČ	2019	2018
Výnosové úroky	73 231	27 081
Čisté kurzové zisky	--	853
Ostatní finanční výnosy	5 777	4 157
Finanční výnosy	79 008	32 091
Nákladové úroky	334 932	215 282
Čisté kurzové ztráty	34 574	--
Úrokové náklady na závazek z leasingu	21 142	--
Ostatní finanční náklady	55 360	49 469
Finanční náklady	446 008	264 751
Výnosy/náklady z finančních nástrojů*	91 249	-96 945
Čisté finanční výnosy/náklady	-275 751	-329 605

* Výnosy uvedené kladně, náklady záporně

Výnosy/náklady z finančních nástrojů obsahují především dopad z titulu realizovaného zisku/ztráty na finančních derivátech v částce 83 056 tis. Kč (v roce 2018: 105 454 tis. Kč).

13. Daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

V TIS. KČ	2019	2018
Splatná daň z příjmů	345 071	277 686
Odložená daň z příjmů	20 676	48 083
Daň z příjmů celkem	365 747	325 769

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 2019 (2018: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2019 na Slovensku je 21 % (2018: 21 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V TIS. KČ	%	2019	%	2018
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 772 350		1 276 034
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	18,00 %	319 023	19,02 %	244 999
Změna v počátečním zůstatku odložené daně z důvodu změny daň. sazby		244		86

V TIS. KČ	%	2019	%	2018
<i>Daňový dopad:</i>				
Neuznatelné náklady		301 005		45 219
Výnosy osvobozené od daně		-307 797		-21 928
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		49 769		62 736
Daňové bonusy		-4 193		-8 232
Příznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		6 843		-6 891
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		0		--
Změny odhadů týkajících se předchozích období		853		9 780
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	20,64%	365 747	19,90%	325 769

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

14. Nehmotná aktiva a goodwill

V TIS. KČ	GOODWILL	KONCESE, LICENCE, PŘÁVA A SOFTWARE	NEDOKONČENÝ NEHMOTNÝ MAJĚTEK	OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJĚTEK	CELKEM
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2019	893 535	471 307	70 560	341 003	1 776 405
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	121 489	8 866	5 375	-1	135 729
Přírůstky	--	120 134	111 850	17 691	249 675
Odpisy za dané období	--	-75 941	--	-15 204	-91 145
Opravná položka	--	1 255	-22 424	--	-21 169
Úbytky	--	-10 600	-19 509	-599	-30 708
Úbytky z divestice	--	-51	0	-24 453	-24 504
Přeúčtování	--	18 209	-16 297	941	2 853
Dopad změn směnných kurzů	--	-1 815	-799	-337	-2 951
Stav k 31. prosinci 2019	1 015 024	531 364	128 756	319 041	1 994 185

V TIS. KČ	GOODWILL	KONCESE, LICENCE, PRÁVA A SOFTWARE	NEDOKONČENÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	OSTATNÍ NEHMOTNÝ MAJETEK	CELKEM
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2018	806 586	267 614	30 209	235 322	1 339 731
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	86 949	74 218	11 515	126 618	299 300
Přírůstky	--	163 432	69 032	1 448	233 912
Odpisy za dané období	--	-63 677	--	-16 229	-79 906
Opravná položka	--	-205	-2 565	--	-2 770
Úbytky	--	-2 665	-9 611	-2 795	-15 071
Úbytky z divestice	--	--	--	--	--
Přeúčtování	--	31 690	-28 228	-3 462	--
Dopad změn směnných kurzů	--	900	208	101	1 209
Stav k 31. prosinci 2018	893 535	471 307	70 560	341 003	1 776 405

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

Skupina eviduje interně vyvinutý dlouhodobý nehmotný majetek u společnosti CS SOFT a. s.

Licence zahrnují především licenci platnou na 25 let na exkluzivní výrobu a distribuci PANDURŮ (bojová vozidla pěchoty) v ceně 112 mil. Kč (2018: 123 mil. Kč). Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ELDIS Pardubice v celkové výši 163 380 tis. Kč a ZVS Holding v celkové výši 37 661 tis. Kč a jsou zahrnuty v rámci ostatního nehmotného majetku. Skupina neočekává, že by v budoucnu značky využívala po určitou dobu, proto pro ně stanovila neurčitou dobu životnosti. Obchodní značky s neurčitou dobou životnosti jsou každoročně testovány na snížení hodnoty, viz níže.

Nevýznamnější přírůstky v kategorii koncese, licence, práva a software v roce 2019 představují především licence na obrněná vozidla a výkresové dokumentace pro projekty v celkové ve výši 90 798 tis. Kč.

Přírůstek goodwillu se týká akvizice nových společností a to především společnosti DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod (66 993 tis. Kč), TRANSELCO CZ s. r. o. (28 461 tis. Kč), New Space Technologies s. r. o. (13 912 tis. Kč) a Hyundai Centrum CB s. r. o. (9 590 tis. Kč)

Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty, viz níže.

Testování na snížení hodnoty

Obecné informace

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

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

Vzhledem k tomu, že vedení není známa existence srovnatelných tržních transakcí, je výpočet hodnoty z užívání pro obchodní značky a goodwill založen na odhadovaných projekcích diskontovaných peněžních toků ve finančních plánech schválených a vypracovaných vedením Skupiny pro období do roku 2024/2025.

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 ziskatelná hodnota pro jednotlivé peněžotvorné jednotky byla odhadnuta, jak je výše uvedeno, pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Protože zpětně ziskatelná hodnota převyšuje účetní hodnotu jednotlivých

peněžotvorných jednotek, nebylo účtováno o žádném souvisejícím snížení hodnoty goodwillu, obchodních značek a dalších nehmotných aktiv.

Klíčové předpoklady použité pro kalkulaci hodnoty z užívání a citlivosti na změnu uvažovaných vstupů

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

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

Rozpočtované tržby a zisk před úroky a daní:

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

Diskontní sazba před daní:

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

Tempo růstu pokračující hodnoty:

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

Technologie související se společností JOB AIR Technic a. s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2019 nebylo u společnosti JOB AIR Technic, a. s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2020–2024 s použitím následujících vstupů:

V PROCENTECH	2019
Diskontní sazba před daní*	11,92 %
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00 %

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

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti JOB AIR Technic a. s. provedeném v roce 2019 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 2019
Diskontní sazba před daní	1,96 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-2,08 p. b.
Pokles rozpočtovaných tržeb	-0,26 p. b.

Obchodní značka související se společností

ELDIS Pardubice, s. r. o.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2019 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s. r. o. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2020–2025 s použitím následujících vstupů:

V PROCENTECH	2019
Diskontní sazba před daní*	13,80 %
Cílené tempo růstu tržeb	2,00 %
Royalty rate	1,80 %

* Ve výpočtu byl použitý WACC navýšený o 1 % z důvodu vyšší rizikivosti nehmotného aktiva.

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti ELDIS Pardubice, s. r. o. provedeném v roce 2019 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 2019
Diskontní sazba před daní	1,86 p. b.
Cílené tempo růstu rozpočtovaných tržeb	-1,99 p. b.
Pokles rozpočtovaných tržeb	-2,98 p. b.

Goodwill související se společností ELDIS Pardubice, s. r. o. Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2019 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s. r. o. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2020–2025 s použitím následujících vstupů:

V PROCENTECH	2019
Diskontní sazba před daní	12,61 %
Tempo růstu pokračují hodnoty	2,00 %

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

Goodwill související se společností CS SOFT a. s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2019 nebylo u společnosti CS SOFT a. s. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2020–2024 s použitím následujících vstupů:

V PROCENTECH	2019
Diskontní sazba před daní*	11,90 %
Tempo růstu pokračují hodnoty	0,50 %

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti CS SOFT a. s. provedeném v roce 2019 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 2019
Diskontní sazba před daní		0,36 p. b.
Rentabilita nově investovaného kapitálu		-6,78 p. b.
Pokles rozpočtovaného provozního výsledku hospodaření před daněmi a úroky (EBIT)		-2,88 p. b.

15. Pozemky, budovy a zařízení

V TIS. KČ	POZEMKY A BUDOVY	STROJE A ZAŘÍZENÍ	ZAŘÍZENÍ BUDOV A STAVEB	PRÁVA K UŽÍVÁNÍ - POZEMKY A BUDOVY	PRÁVA K UŽÍVÁNÍ - STROJE A ZAŘÍZENÍ	NEDOKONČENÝ HMOTNÝ MAJETEK	CELKEM
Stav k 1. lednu 2019	2 539 931	1 153 220	62 562	--	--	394 272	4 149 985
Uznání práva na užívání aktiva při první aplikaci IFRS 16	--	--	--	350 550	48 921	--	399 471
Převedeno z dlouhodobého hmotného majetku	--	-28 386	--	--	28 386	--	--
Upravený zůstatek k 1. lednu 2019	2 539 931	1 124 834	62 562	350 550	77 307	394 272	4 549 456
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	709 508	230 961	2 013	260 237	5 120	22 444	1 230 283
Přírůstky	342 796	878 126	6 183	222 046	68 247	473 371	1 990 769
Odpisy účtované za dané období*	-101 655	-270 890	-5 292	-55 288	-31 595	--	-464 720
Opravná položka	12 729	-60 033	922	--	--	-733	-47 115
Úbytky	-32 088	-250 122	-7 519	--	-2 171	-29 543	-321 443
Úbytky z divestice	-151 540	-132 157	-3 151	-38 366	-21 647	-2 324	-349 185

V TIS. KČ	POZEMKY A BUDOVY	STROJE A ZAŘÍZENÍ	ZAŘÍZENÍ BUDOV A STAVEB	PRÁVA K UŽÍVÁNÍ - POZEMKY A BUDOVY	PRÁVA K UŽÍVÁNÍ - STROJE A ZAŘÍZENÍ	NEDOKONČENÝ HMOTNÝ MAJETEK	CELKEM
Přeučtování	244 769	36 022	247	--	--	-477 912	-196 874
Dopady změn směnných kurzů	-6 730	-9 488	-122	-3 409	-1 100	-3 198	-24 047
Stav k 31. prosinci 2019	3 557 720	1 547 253	55 843	735 770	94 161	376 377	6 367 124

V TIS. KČ	POZEMKY A BUDOVY	STROJE A ZAŘÍZENÍ	ZAŘÍZENÍ BUDOV A STAVEB	NEDOKONČENÝ HMOTNÝ MAJETEK	CELKEM
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2018	2 404 361	939 914	46 389	298 318	3 688 982
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	171 804	34 415	1 431	12 920	220 570
Přírůstky	492 019	618 953	14 004	236 913	1 361 889
Odpisy účtované za dané období*	-80 479	-236 472	-6 541	--	-323 492
Opravná položka	-13 636	-22 079	-2 898	-693	-39 306
Úbytky	-218 231	-84 066	-5 127	-112 937	-420 361
Úbytky z divestice	--	-380	--	-1 503	-1 883
Přeučtování	-221 026	-100 515	15 224	-40 262	-346 579
Dopady změn směnných kurzů	5 119	3 450	80	1 516	10 165
Stav k 31. prosinci 2018	2 539 931	1 153 220	62 562	394 272	4 149 985

Nevýznamnější přírůstky v kategorii pozemky, budovy a zařízení v roce 2019 představují nákupy vrtulníků a souvisejícího majetku pro výcvik pilotů ve výši 345 622 tis. Kč společnosti Slovak Training Academy, s. r. o., nákup nového hangáru a jeho vybavení ve výši 233 005 tis. Kč společnosti JOB AIR Technic a. s., modernizace budov v areálu Šternberk ve výši 65 000 tis. Kč společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. a nákup nemovitostí ve výši 65 119 tis. Kč společnosti ELDIS Pardubice, s. r. o. Nejvýznamnější přírůstky v kategorii nedokončený hmotný majetek včetně záloh v roce 2019 představuje pořízení vrtulníků ve výši 298 514 tis. Kč společností Slovak Training Academy, s. r. o.

Během roku 2019 došlo u společnosti Slovak Training Academy, s. r. o. k přeučtování poskytnutých záloh z dlouhodobého hmotného majetku do záloh ve výši 185 069 tis. Kč.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2019 ani k 31. prosinci 2018 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2019 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 2 208 323 tis. Kč (2018: 2 062 453 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti JOB AIR Technic a. s. ve výši 841 838 tis. Kč, Slovak Training Academy, s. r. o. ve výši 510 741 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY spol. s r. o. ve výši 308 656 tis. Kč.

16. Leasingy

Skupina v roli nájemce

Požadavky na vykazované údaje dle IFRS 16

Práva k užívání

V TIS. KČ	PRÁVA K UŽÍVÁNÍ - POZEMKY A BUDOVY	PRÁVA K UŽÍVÁNÍ - STROJE A ZAŘÍZENÍ	CELKEM
Stav k 1. lednu 2019			
Uznání práva na užívání aktiva při první aplikaci IFRS16	350 550	48 921	399 471
Převedeno z dlouhodobého hmotného majetku	--	28 386	28 386
Upravený zůstatek k 1. lednu 2019	350 550	77 307	427 857
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	260 237	5 120	265 357
Přírůstky	222 046	68 247	290 293
Odpisy účtované za dané období	-55 288	-31 595	-86 883
Opravná položka	--	--	--
Úbytky	--	-2 171	-2 171
Úbytky z divestice	-38 366	-21 647	-60 013
Přeučtování	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	-3 409	-1 100	-4 509
Stav k 31. prosinci 2019	735 770	94 161	829 931

Skupina využívá na leasing zejména administrativní budovy, pozemky, výrobní haly a automobily. Průměrná doba leasingů nemovitostí je 18 let, průměrná doba leasingů automobilů a strojů jsou 3 roky. Skupina má právo na odkup najatého majetku na konci leasingu u některých automobilů.

Nejvýznamnější přírůstky práva k užívání pozemků a budov z titulu akvizic v roce 2019 představují zejména pozemek v blízkosti Letiště Václava Havla najatý společností Skyport a. s. ve výši 233 981 tis. Kč, areál v Lounech najatý společností Vagonka Louny a. s. ve výši 118 931 tis. Kč a výrobní halu v Prievidze najatou společností ŽVS-Armory, s. r. o.

ve výši 21 425 tis. Kč. Nejvýznamnější přírůstky práva k užívání strojů a zařízení z titulu akvizic v roce 2019 zahrnují zejména výrobní stroje společnosti Vagonka Louny a. s. ve výši 30 495 tis. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání pozemků a budov zahrnují zejména nově najaté prostory Afi Palác Karlín ve výši 32 753 tis. Kč, které využívá především společnost CSGM a. s., najatý hangár a kanceláře na letišti v Košicích společností Slovak Training Academy, s. r. o. ve výši 21 546 tis. Kč. Ostatní přírůstky práva k užívání strojů a zařízení zahrnují zejména najaté osobní automobily společností CSG FACILITY a. s. ve výši 7 208 tis. Kč.

Částky vykázané ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

V TIS. KČ	2019
Odpisy práva k užívání	-86 883
Úrokové náklady ze závazků z leasingů	-21 169
Náklady týkající se krátkodobých leasingů	-80 722
Náklady týkající se leasingů aktiv nízké hodnoty	-23 670
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků leasingů	-2 303
Celkem	-214 747

K 31. prosinci 2019 je Skupina zavázána zaplatit závazek z krátkodobých leasingů ve výši 127 090 tis. Kč.

Skupina využívá na leasing budovu, u které jsou platby nájmu částečně vázané na výši obrátu. Skupina neočekává, že by se poměr variabilních leasingových plateb do budoucna významně navýšil.

Skupina neuzavřela žádné leasingové smlouvy, které by měly začátek leasingu až po 31. prosinci 2019. Skupina neviduje leasingové smlouvy s opcí na předčasné ukončení nebo prodloužení, kde by bylo vysoce pravděpodobné jejich uplatnění.

Závazky z leasingů

K 31. prosinci 2019 vykázala Skupina následující závazky z leasingů:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019
Závazky z leasingů dlouhodobé	703 604
Závazky z leasingů krátkodobé	127 090
Závazky z leasingů celkem	830 694

Skupina není v souvislosti se závazky z leasingů vystavena významnému riziku likvidity, které je řízeno oddělením Treasury.

Požadavky na vykazované údaje dle IAS 17

Závazky z finančního leasingu

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2018 jsou:

V TIS. KČ	SPLÁTKY	ÚROKY	JISTINA
Splatnost do 1 roku	9 505	794	8 711
Splatnost 1 až 5 let	21 091	1 416	19 675
Splatnost více než 5 let	-	-	-
Závazky z finančního leasingu celkem	30 596	2 210	28 386

Operativní leasing

Leasing z hlediska Skupiny jako nájemce Nájemné z nevypověditelného operativního leasingu má následující splatnost:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2018
do 1 roku	30 976
1 až 5 let	55 937
Více než 5 let	161 693
Celkem	248 606

Nájemné z operativního leasingu v roce 2018 činilo 21 175 tis. Kč. Nejvýznamnější položkou nájmu jsou pozemky, budovy a zařízení ve společnosti MSM Martin, s. r. o. najaty na období 20 let (od 1. ledna 2013) s následující dobou splatnosti: 16 822 tis. Kč splatných do 1 roku, 50 468 tis. Kč od 1 do 5 let a 161 693 tis. Kč za více než 5 let.

Skupina v roli pronajímatele

Skupina nevidovala žádné leasingové smlouvy, kde by byla v pozici pronajímatele v průběhu roku 2019 ani 2018.

17. Investice do nemovitostí

V TIS. KČ	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ K PRONÁJMU	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ VE VÝSTAVBĚ	CELKEM
Stav k 1. lednu 2019	141 814	288	142 102
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	-3 500	--	-3 500
Úbytky z divestice	-71 093	--	-71 093
Přeúčtování	--	--	--
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2019	67 221	288	67 509

V roce 2019 došlo k úbytku investic do nemovitostí k pronájmu ve výši 71 093 tis. Kč v důsledku prodeje společnosti FUTURE CS a. s.

V TIS. KČ	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ K PRONÁJMU	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ VE VÝSTAVBĚ	CELKEM
Stav k 1. lednu 2018	337 643	389	338 032
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	15	--	15
Úbytky	--	--	--
Úbytky z divestice	-409 720	--	-409 720
Přeúčtování	213 876	-101	213 775
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2018	141 814	288	142 102

V roce 2018 došlo k reklasifikaci pozemků a budov ve výši 252 563 tis. Kč do investic do nemovitostí k pronájmu ve společnosti společnosti Industrial Trade Services a. s. a zároveň úbytku investic do nemovitostí k pronájmu ve výši 409 720 tis. Kč v důsledku prodeje společnosti Industrial Trade Services a. s.

2019 (V TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3	CELKEM
Investice do nemovitostí	--	--	67 509	67 509

2018 (V TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3	CELKEM
Investice do nemovitostí	--	--	142 102	142 102

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 2018 a 2019 představují:

- / Reálná hodnota za metr čtverečný komerčních ploch v rozmezí 1 500–2 000 Kč.
- / Reálná hodnota za metr čtverečný zemědělských ploch v rozmezí 50–100 Kč.

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2019 jsou investice do nemovitostí v hodnotě 3 910 tis. Kč dány do zástavy k zajištění bankovních úvěrů (2018: 10 457 tis. Kč), jednalo se o majetek společnosti EXCALIBUR ARMY, spol. s r. o.

18. Podíly v přidružených a společných podnicích

Skupina má investice v následujících přidružených a společných společnostech:

Přidružené společnosti	Stát	PRÍMÝ VLASTNICKÝ PODÍL		ÚČETNÍ VÝŠE INVESTICE	
		31. prosince 2019 (%)	31. prosince 2019	31. prosince 2018 (%)	31. prosince 2018
ZVS-Armory, s. r. o. (dříve CZ-Slovensko s. r. o.)	Slovensko	--	--	49,00	16 102
ZVS technology, s. r. o.	Slovensko	27,54	178	34,00	180
Společné podniky					
Anji s. r. o.	Česká republika	50,00	48 665	50,00	58 645
AVIA Electric a. s.	Česká republika	50,00	1 000	--	--
CSG CENTRAL ASIA a. s.	Česká republika	30,00	0	--	--
FALCON CSG a. s.	Česká republika	30,00	548	--	--
Milconn a. s.	Česká republika	50,00	1 203	50,00	943
Na Pořiči 17 s. r. o.	Česká republika	50,00	60 492	50,00	58 414
New Space Technologies s. r. o.	Česká republika	--	--	50,00	28 143
TATRA Skupina*	Česká republika	65,00	1 763 859	65,00	1 652 150
Celkem			1 875 945		1 814 577

* TATRA Skupina zahrnuje entity TATRA TRUCKS a. s., TATRA METALURGIE a. s. a TATRA EXPORT s. r. o.

I. Rok 2019

Dne 19. srpna 2019 se stala dceřinou společností Skupiny společnost New Space Technologies s. r. o. a je o ní k 31. prosinci 2019 účtováno plnou metodou konsolidace. Podíl Skupiny na zisku New Space Technologies s. r. o. za období, kdy Společnost byla přidruženou společností, činil -1 735 tis. Kč.

Dne 1. ledna 2019 se stala dceřinou společností Skupiny společnost ZVS-Armory, s. r. o. (dříve CZ-Slovensko s. r. o.) a je o ní k 31. prosince 2019 účtováno plnou metodou konsolidace.

Spočnost FALCON CSG a. s. je součástí Skupiny od roku 2018. Pro rok 2019 je o této entitě účtováno metodou ekvivalence z důvodu pozbytí držby kontrolního podílu v této společnosti dne 15. srpna 2019.

Spočnost CSG CENTRAL ASIA a. s. (dříve ARMY EXPORT a. s.) je součástí Skupiny od roku 2016. Pro rok 2019 je o této entitě účtováno metodou ekvivalence z důvodu pozbytí držby kontrolního podílu v této společnosti dne 3. září 2019.

Dne 2. prosince 2019 se stala součástí Skupiny společnost AVIA Electric a. s. a je o této entitě účtováno metodou ekvivalence.

V TIS. Kč	ANJÍ S. R. O.	NA POŘÍČÍ 17 S. R. O.
Efektivní vlastnický podíl	50 %	50 %
Kupní cena za nabytý podíl	52 107	52 105
Podíl na zisku roku 2016	12 128	--
Podíl Skupiny k 1. lednu 2018	64 235	52 105

II. Rok 2018

Dne 31. března 2018 se stala dceřinou společností Skupiny společnost ZVS Ammunition, a. s. a je o ní k 31. prosinci 2018 účtováno plnou metodou konsolidace.

Dne 30. dubna 2018 se stala dceřinou společností Skupiny společnost CS SOFT a. s. a je o ní k 31. prosinci 2018 účtováno plnou metodou konsolidace. Podíl Skupiny na zisku CS SOFT za období, kdy Společnost byla přidruženou společností, činil 8 000 tis. Kč.

Dne 4. června 2018 se stala součástí Skupiny společnost AVIA AVIATION a. s., která je však pro potřeby konsolidace nevýznamná.

Dne 14. června 2018 se stala dceřinou společností Skupiny společnost Industry Defence, s. r. o. a z důvodu nevýznamnosti těchto hodnot nebyla společnost zahrnuta do konsolidace k 31. prosinci 2018.

Dne 9. listopadu 2018 se stala součástí Skupiny společnost Milconn a. s., která je pro potřeby konsolidace významná. Navýšení hodnoty investice ve společnosti CZ-Slovensko s. r. o. je tvořeno především příplatkem do vlastního kapitálu této entity ve výši 6 688 tis. Kč.

V rámci narovnání hodnoty finanční investice po odštěpení mezi anji s. r. o. a Na Poříčí 17 s. r. o. k 1. lednu 2017 byly v roce 2018 upraveny takto:

Podíl Skupiny CSG na celkovém úplném výsledku skupiny TATRA je uveden v tabulce níže:

V TIS. Kč	SKUPINA TATRA SPOLEČNÝ PODÍL 31. PROSINCE 2019	SKUPINA TATRA SPOLEČNÝ PODÍL 31. PROSINCE 2018
Efektivní vlastnický podíl	65,00 %	65,00 %
Sumarizovaná rozvaha		
Dlouhodobá aktiva	2 365 793	2 486 025
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	5 573 371	3 618 710
Dlouhodobé závazky	394 991	539 252
Krátkodobé závazky	5 019 119	3 167 685
Čistá aktiva (100 %)	2 525 054	2 397 798
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	78 779	-309 330
Sumarizovaná výsledovka po datu akvizice		
Výnosy	9 933 852	4 568 609
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	193 902	-431 878
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	103 183	-522 807
Daň z příjmu	18 015	46 914
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	121 198	-475 893
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkůům	78 779	-309 330
Ostatní úplný výsledek	--	--
Celkový úplný výsledek	121 198	-475 893
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	78 779	-309 330
Celkový úplný výsledek po zohlednění dopadu IFRS 9	--	-462 519
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku po zohlednění dopadu IFRS 9	--	-300 637
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	6 058	2 961
Podíl Skupiny na ostatních změnách ve vlastním kapitálu	3 938	1 924
Úprava o nerealizovaný zisk při předprodeji zásob	44 626	30 001
Podíl Skupiny na nerealizovaném zisku	29 007	19 501
Upravený podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku a ostatních změnách ve vlastním kapitálu	111 724	-279 212

Skupina vykazuje svůj podíl ze ztrát z přidružených společností pouze do okamžiku, kdy účetní hodnota podílu na vlastním kapitálu přidružené jednotky neklesne na 0 Kč. Skupina neúčtuje o žádných závazcích, protože není povinna financovat operace jednotky, do níž investovala.

Podíly Skupiny CSG v přidružených a společných podnicích je uveden v tabulce níže:

V TIS. KČ	ANJI S. R. O. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	AVIA ELECTRIC A. S. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	NA PORÍČÍ 17 S. R. O. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	MILCONN A. S. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	CSG CENTRAL ASIA A. S. SPOLEČNÝ PODNIK (30,00 %)	FALCON CSG A. S. SPOLEČNÝ PODNIK (30,00 %)
	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019	31. prosince 2019
<i>Sumarizovaná rozvaha</i>						
Dlouhodobá aktiva	85 943	0	265 290	263	0	2 000
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	16 826	2 000	22 800	5 365	1 964	48
Dlouhodobé závazky	2 544	0	191 084	0	0	0
Krátkodobé závazky	11 613	0	20 671	3 222	129	144
Čistá aktiva (100 %)	88 612	2 000	76 335	2 406	1 835	1 904
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	-9 991	0	2 039	260	-14	-26
<i>Sumarizovaná výsledovka</i>						
Výnosy	8 583	0	19 333	9 686	0	0
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-21 884	0	13 434	791	-97	-111
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-19 983	0	6 221	618	-47	-84
Daň z příjmu	-1	0	-2 143	-98	0	-3
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	-19 984	0	4 078	520	-47	-87
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	-9 991	0	2 039	260	-14	-26
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-19 984	0	4 078	520	-47	-87

V TIS. KČ	ANJI S. R. O. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	CZ-SLOVENSKO S. R. O. PŘIDRUŽENÁ SPOLEČNOST (49,00 %)	NA PORÍČÍ 17 S. R. O. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	NEW SPACE TECHNOLOGIES S. R. O. SPOLEČNÝ PODNIK (50,00 %)	MILCONN A. S. SPOLEČNÝ PODNIK (30,00 %)
	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018	31. prosince 2018
<i>Sumarizovaná rozvaha</i>					
Dlouhodobá aktiva	110 680	63 618	265 450	36 442	209
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	7 058	14 612	21 454	512	2 000
Dlouhodobé závazky	2 171	35 938	204 291	-5	0
Krátkodobé závazky	6 996	24 773	10 355	46 080	323
Čistá aktiva (100 %)	108 571	17 519	72 258	-9 121	1 886
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	-5 590	638	6 309	-8 450	-57
<i>Sumarizovaná výsledovka</i>					
Výnosy	6 814	81 006	17 739	18 842	0
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-13 284	6 308	19 773	-17 911	114
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-11 187	4 405	14 142	-18 782	-114
Daň z příjmu	8	-3 103	-1 525	5	0
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	-11 179	1 302	12 617	-18 777	-114
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	-5 590	638	6 310	-8 449	-56
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-11 179	1 302	12 617	-18 777	-114

19. Finanční nástroje

Půjčky a ostatní finanční aktiva

V TIS. Kč	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
<i>Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě</i>		
Poskytnuté půjčky	1 937 669	1 080 215
Ostatní finanční aktiva	110 907	36 959
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě celkem	2 048 576	1 117 174
<i>Aktiva vykázaná v reálné hodnotě</i>		
Deriváty	112 160	61 637
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě celkem	112 160	61 637
Dlouhodobé	177 114	31 004
Krátkodobé	1 983 622	1 147 807
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	2 160 736	1 178 811

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté společnosti Industrial Trade Services a. s., TECHNOLOGY CS a. s., INNOVATION CS a. s. a panu Michalovi Strnadovi; podrobnosti viz bod 34. Spřízněné strany. Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2019 byla 4,12 % (2018: 2,68 %).

Úvěry, půjčky a jiné finanční závazky

V TIS. Kč	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Kontokorent	2 183 946	2 311 766
Zajištěné bankovní úvěry	3 026 714	2 149 349
Nezajištěné bankovní úvěry	--	17 159
Závazky z finančního leasingu*	--	2 097
Vlastnické půjčky a půjčky odjiných spřízněných stran	295 994	249 399
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	388 844	123 620
Půjčky a úvěry v naběhlé hodnotě celkem	5 895 498	4 853 390
Deriváty	105 624	108 511
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	105 624	108 511
Ostatní finanční závazky	5 298	76 662
Ostatní finanční závazky celkem	5 298	76 662
Finanční závazky z nájmu	830 694	--
Finanční závazky z nájmu celkem	830 694	--
Půjčky, úvěry, deriváty a ostatní finanční nástroje celkem	6 837 114	5 038 563

V TIS. Kč	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Dlouhodobé půjčky a úvěry	1 190 790	964 630
Krátkodobé půjčky a úvěry*	4 704 708	3 888 760
Půjčky a úvěry celkem	5 895 498	4 853 390
Dlouhodobé finanční instrumenty	775 742	--
Krátkodobé finanční instrumenty	165 874	--
Finanční instrumenty celkem	941 616	--
Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	1 966 532	1 048 287
Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje*	4 870 582	3 990 276
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	6 837 114	5 038 563

*Dle zavedení IFRS 16 k 1.1. 2019 jsou závazky z finančního leasingu reklasifikovány do pozice Ostatní finanční závazky z nájmu.

Finanční závazky z nájmu jsou dále uvedeny v bodě 16. Leasingy.

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2019 činila 4,1 % (2018: 2,47 %).

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2019 se vztahovaly následující podmínky:

V TIS. Kč	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLEDUJÍCÍCH LETECH
Bankovní kontokorent	CZK	fixní	2020–2025	509 376	487 028	22 348	0
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2020	642 116	642 116	0	0
Bankovní kontokorent	EUR	fixní	2020	5 590	5 590	0	0
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2020	881 670	881 670	0	0
Bankovní kontokorent	USD	variabilní	2020	145 194	145 194	0	0
Jiný úvěr	CZK	fixní	2020–2031	139 329	35 124	26 536	77 669
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2020–2021	23 214	23 187	27	0
Jiný úvěr	EUR	variabilní	2020–2026	226 301	90 104	119 223	16 974
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2020–2025	67 808	66 038	1 770	0
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	variabilní	2020	226 301	226 301	0	0
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	EUR	fixní	2020–2030	1 885	1 963	0	-78
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	fixní	2020–2025	708 048	555 956	152 092	0

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLE- DUJÍCÍCH LETECH
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	variabilní	2020-2024	1 000 696	745 181	255 515	0
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	fixní	2020-2024	451 056	365 726	85 330	0
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	variabilní	2020-2026	595 325	303 170	270 535	21 620
Zajištěné bankovní úvěry	USD	fixní	2020	44 830	44 830	0	0
Zajištěné bankovní úvěry	USD	variabilní	2020-2023	226 759	85 530	141 229	0
Celkem:				5 895 498	4 704 708	1 074 605	116 185

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

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2018 se vztahovaly následující podmínky:

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2018	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLE- DUJÍCÍCH LETECH
Bankovní kontokorent	CZK	fixní	2019	32 012	32 012	--	--
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2019	1 093 606	1 093 606	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	fixní	2019	213 543	213 543	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2019-2020	874 483	852 673	21 810	--
Bankovní kontokorent	USD	variabilní	2019	50 656	50 656	--	--
Bankovní kontokorent	RSD	fixní	2019-2020	47 364	7 862	39 502	--
Závazky z finančního leasingu	EUR	fixní	2020	592	412	180	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	fixní	2019-2022	1 505	474	1 031	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	variabilní	2019-2021	173	99	74	--
Jiný úvěr	CZK	fixní	2019-2021	56 901	54 901	2 000	--
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2019-2021	678	316	362	--
Jiný úvěr	EUR	fixní	2019	77	77	--	--
Jiný úvěr	EUR	variabilní	2019-2022	65 856	40 465	25 391	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	EUR	fixní	2019	21 841	21 841	--	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2019-2020	227 595	160 449	67 146	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	fixní	2019-2023	561 897	312 513	249 384	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2019-2023	746 669	670 975	75 694	--
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	fixní	2019-2025	368 576	188 079	180 497	--
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2019-2022	411 879	155 566	256 313	--
Zajištěný bankovní úvěr	USD	fixní	2019-2022	60 328	15 082	45 246	--
Nezajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2019	17 159	17 159	--	--
Celkem				4 853 390	3 888 760	964 630	--

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

Bezúročně vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 26. 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 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 dodatečně 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. K 31. prosinci 2019 eviduje Společnost závazek z těchto emisí ve výši 1 203 mil. Kč a k 31. prosinci 2018 to bylo 1 824 mil. Kč. Dluhopisy VAR/21 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 16. červnu a 16. prosinci každého roku. Splatnost dluhopisů je stanovena na 16. prosince 2021.

Dne 30. listopadu 2017 emitovala Společnost dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 (při dvou emisích – ISIN CZ0003517757 a ISIN CZ0003517740), které byly nabízeny kvalifikovaným investorům v České republice. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 5 mil. Kč za kus. Celková hodnota emise je 400 mil. Kč (200 mil. Kč při každé emisí). K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje závazek z těchto privátních emisí ve výši 70 mil. Kč. K 31. prosinci 2018 to bylo 255 mil. Kč.

Dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 jsou úročeny fixní úrokovou sazbou 3 % p. a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé výnosové období pololetně zpětně, vždy k 30. listopadu a k 30. květnu každého roku. První platba úrokových výnosů byla provedena k 30. květnu 2018. Splatnost dluhopisů je stanovena na 30. listopadu 2022.

Dne 1. listopadu 2019 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/24 (ISIN CZ0003523151) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 500 mil. Kč s možností navýšení až do výše 2 000 mil. Kč se splatností v roce 2024. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Kč za kus. K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 698 mil. Kč. Dluhopisy CSG VAR/24 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 1. listopadu a k 1. květnu každého roku.

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Emitované dluhopisy	2 970 500	2 079 000
Nezaplacené úroky	18 702	7 444
Mezisoučet	2 989 202	2 086 444
Náklady na emisi	(36 306)	(12 891)
Dluhopisy celkem	2 952 896	2 073 553
Dlouhodobé	2 944 313	2 066 109
Krátkodobé	8 583	7 444
Dluhopisy celkem	2 952 896	2 073 553

Na dluhopisy k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 se vztahovaly následující podmínky:

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLEDUJÍ- CÍCH LETECH
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	1 713 237	15 737	1 697 500	--
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 205 784	2 784	1 203 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	70 181	181	70 000	--

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2018	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLEDUJÍ- CÍCH LETECH
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 831 444	7 444	1 824 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	255 684	684	255 000	--

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

20. Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky ze zádržného	2 696	1 789
Pohledávky z obchodních vztahů	2 874 058	2 274 530
Jiné pohledávky	1 581 422	753 256
Dohadné účty aktivní	540 785	88 609
Příjmy příštích období	484	180
Obchodní a jiné pohledávky	4 999 445	3 118 364
Náklady příštích období	263 501	229 351
Poskytnuté zálohy	1 268 801	956 035
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 532 302	1 185 386
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	6 531 747	4 303 750
Dlouhodobé	261 648	368 691
Krátkodobé	6 270 099	3 935 059
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	6 531 747	4 303 750

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 2019 byly obchodní a jiné pohledávky ve výši 164 685 tis. Kč (2018: 197 400 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

Smlouvy o zhotovení

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Výše výnosů účtovaná v běžném roce ^a	2 606 317	4 510 055
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešním datu ^{**}	5 539 931	5 465 660
Úhrnná výše účtovaného zisku (minus vykázané ztráty) k dnešnímu datu ^{**}	2 288 181	1 882 958
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu^{**}	7 828 112	7 348 618
Postupné fakturace ^{**}	6 214 698	5 749 911
	1 613 414	1 598 707
<i>Kde:</i>		
Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	1 898 585	2 160 157
Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci ^{***}	-285 171	-561 450
	1 613 414	1 598 707
Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci	-547 681	-829 333
Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci ^{****}	1 350 904	1 330 824
Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci ^{*****}	549 819	477 795

^a Částka je uvedena v bodě 6 – Tržby ze smluv ze zhotovení

^{**} Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2019, resp. 31. prosince 2018

^{***} Částka je vykázána v rámci smluvních závazků (viz bod 6)

^{****} Částka představuje hrubou částku, kterou dluží zákazníci po započtení odpovídající části přijatých záloh, částka je vykázána v rámci smluvních aktiv – viz bod 6

^{*****} Částka je zahrnuta v rámci obdržených záloh – viz bod 28

21. Odložená daňová aktiva a závazky

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byla vykázána následující odložená daňová aktiva (závazky):

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019			31. PROSINCE 2018		
	AKTIVA	ZÁVAZKY	NETTO	AKTIVA	ZÁVAZKY	NETTO
Dlouhodobá nehmotná aktiva	6 620	-92 738	-86 118	3 997	-106 151	-102 154
Budovy, stroje a zařízení	83 469	-215 609	-132 140	100 270	-239 090	-138 820
Investice do nemovitostí	--	-10 325	-10 325	--	-13 045	-13 045
Ostatní investice	546	--	546	4 781	--	4 781
Poskytnuté úvěry	857	--	857	779	--	779
Pohledávky	18 748	--	18 748	50 356	-23 619	26 737
Ostatní aktiva	2 807	-271	2 536	7	-279	-272
Zásoby	6 628	-13 948	-7 320	14 214	-2 780	11 434
Rezervy	22 413	--	22 413	7 186	2 809	9 995
Úroky z úvěrů	3 429	--	3 429	3 522	-2 649	873
Závazky	2 686	-17 724	-15 038	3 436	-4 995	-1 559
Ostatní závazky	4 826	-11 792	-6 966	4 567	-7 560	-2 993
Daňové ztráty minulých let	16 776	--	16 776	19 770	--	19 770
Ostatní dočasné rozdíly	7 864	-68 577	-60 713	--	-24 770	-24 770
Celkem	177 669	-430 984	-253 315	212 885	-422 129	-209 244
Započtení daně	-50 997	50 997	--	-96 447	96 447	--
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	126 672	-379 987	-253 315	116 438	-325 682	-209 244

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	2019	2020	2021	2022	2023 A DÁLE	CELKEM
Daňové ztráty celkem	17 853	16 267	8 779	33 895	15 440	92 234
Daňové ztráty - vykázané	609	7 333	727	890	7 217	16 776
Daňové ztráty - nevykázané	17 244	8 934	8 052	33 005	8 223	75 458

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

V TIS. KČ PŘECHODNÝ ROZDÍL V SOUVISLOSTI S TĚMITO POLOŽKAMI:	STAV K 1. LEDNU 2019	VYKÁZANÝ V ÚPLNÉM VÝSLEDKU	VYKÁZANÝ VE VLASTNÍM KAPITÁLU	NABYTÝ	PRODANÝ	DOPAD ZMĚN SMĚNNÝCH KURZŮ	STAV K 31. PROSINCI 2019
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-102 154	11 306	-23	-2	4 759	-4	-86 118
Pozemky, budovy a zařízení	-138 820	36 749	20 643	-50 964	-164	416	-132 140
Investice do nemovitostí	-13 045	--	2 178	--	542	--	-10 325
Pohledávky	26 737	-13 536	3 966	248	-62	1 395	18 748
Zásoby	11 434	-15 387	-3 439	--	--	72	-7 320
Rezervy	9 995	11 621	366	438	--	-7	22 413
Úroky z úvěrů	873	1 528	1 028	--	--	--	3 429
Závazky	-1 559	-14 704	1 543	-318	--	--	-15 038
Daňové ztráty minulých let	19 770	-1 591	-1 706	334	--	-31	16 776
Ostatní dočasné rozdíly	-22 475	-36 662	-6 933	1 918	215	197	-63 740
Celkem	-209 244	-20 676	17 623	-48 346	5 290	2 038	-253 315

V TIS. KČ PŘECHODNÝ ROZDÍL V SOUVISLOSTI S TĚMITO POLOŽKAMI:	STAV K 1. LEDNU 2018	VYKÁZANÝ V ÚPLNÉM VÝSLEDKU	VYKÁZANÝ VE VLASTNÍM KAPITÁLU*	NABYTÝ	PRODANÝ	DOPAD ZMĚN SMĚNNÝCH KURZŮ	STAV K 31. PROSINCI 2018
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-60 293	-9 185	--	-32 558	--	-118	-102 154
Pozemky, budovy a zařízení	-168 791	18 286	--	2 694	9 227	-236	-138 820
Investice do nemovitostí	-13 119	74	--	--	--	--	-13 045
Pohledávky	14 979	10 433	3 005	-1 412	--	512	27 517
Zásoby	29 899	-19 378	--	913	--	--	11 434
Rezervy	43 715	-34 792	--	1 073	--	--	9 996
Úroky z úvěrů	-3 021	1 360	2 534	0	--	--	873
Závazky	7 536	-9 338	--	220	--	24	-1 558
Daňové ztráty minulých let	12 650	7 098	--	--	--	22	19 770
Ostatní dočasné rozdíly	-1 914	-12 641	-9 227	--	--	529	-23 253
Celkem	-138 359	-48 083	-3 688	-29 070	9 227	733	-209 240

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

22. Zásoby

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Materiál	2 508 532	2 260 885
Hotové výrobky	475 289	275 673
Zboží	1 729 295	1 311 232
Nedokončená výroba	614 375	530 622
Zálohy dodavatelům	79 120	182 230
Zásoby celkem	5 406 611	4 560 642

Výše opravné položky k zásobám k 31. prosinci 2019 byla 205 961 tis. Kč (2018: 317 620 tis. Kč).

K 31. prosinci 2019 byly zásoby ve výši 683 919 tis. Kč (2018: 460 116 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

23. Daňové pohledávky

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Daň z příjmů právnických osob	137 095	101 180
Daň z přidané hodnoty	211 406	54 264
Jiné daně	4 681	86
Daňové pohledávky celkem	353 182	155 530

24. Peníze a peněžní ekvivalenty

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	773 359	475 220
Termínové vklady	59 201	28 759
Hotovost	7 668	6 283
Bankovní účty s omezeným přístupem*	60 438	30 574
Jiné peněžní ekvivalenty	813	563
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	901 479	541 399

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

25. Majetek držený k prodeji

K 31. prosinci 2019 vykazuje Skupina jako majetek držený k prodeji budovu v Jaroměři včetně pozemků společnosti KARBOX s. r. o. ve výši 3 717 tis. Kč.

K 31. prosinci 2018 vykazovala Skupina jako majetek držený k prodeji železniční vagon ve vlastnictví společnosti Rosco Bohemia a. s. ve výši 101 700 tis. Kč a výrobní areál včetně příslušenství v Hořicích společnosti KARBOX s. r. o. ve výši 31 104 tis. Kč, na který se vztahuje zástava.

Ztráta z přecenění

Nebyla identifikována žádná ztráta z přecenění.

Aktiva a pasiva držená k prodeji

K 31. prosinci 2019 byly aktiva a závazky držené k prodeji oceněny reálnou hodnotou po odečtení nákladů na prodej, jednalo se především o pozemky a budovy ve výši 3 717 tis. Kč (2018: 132 803 tis. Kč).

Kumulativní výnosy nebo náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku

Žádné kumulativní výnosy nebo náklady nebyly zahrnuty v ostatním úplném výsledku v souvislosti s aktivy a pasivy drženy k prodeji.

Měření reálné hodnoty

Měření reálné hodnoty bylo zařazeno do Úrovně 3 na základě vstupů do použité techniky oceňování.

Ukončované činnosti

V roce 2019 a 2018 neplynul Skupině žádný zisk z ukončovaných činností.

26. Vlastní kapitál

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2019 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2018 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 2019 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2018: 0 tis. Kč). Dividenda připadající na akcii je ve výši 0 Kč.

31. PROSINCE 2019	POČET AKCIÍ (KS)	AKCIE (TIS. KČ)	VLASTNICKÝ PODÍL (%)	HLASOVACÍ PRÁVA (%)
Czechoslovak Group B.V.	20	2 000	100	100
Akcíe celkem	20	2 000	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní kapitálové fondy	3 108 770	3 139 513
Ostatní nedělitelné fondy	88 575	98 161
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	--	--
Fond z přepočtu cizích měn	-20 831	-26 262
Celkem	3 176 514	3 211 412

Ostatní kapitálové fondy

Tyto fondy obsahují především vklady mimo základní kapitál poskytnuté mateřskou společností Czechoslovak Group B.V. jejichž výše činila 2 194 665 tis. Kč k 31. prosinci 2017. Dne 31. prosince 2018 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou příplatku mimo základní kapitál pohledávky ve výši 933 365 tis. Kč a 705 366,67 Euro. Vklad mimo základní kapitál činil celkem 951 511 tis. Kč. Realizované splátky bezúročných vlastnických půjček naopak ponížily ostatní fondy o 68 268 tis. Kč. Dále tyto fondy zahrnují také přecenění pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu aplikovanou jako tzv. domnělá pořizovací cena v souladu s IFRS 1 – Prvotní přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (Skupina se rozhodla nevykázat tento rozdíl k datu přechodu v nerozděleném zisku, ale jako Ostatní fond).

Ostatní nedělitelné fondy

Významnou část ostatních nedělitelných fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Skupiny z titulu využití bezúročných vlastnických půjček, 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 bezúročných vlastnických půjček 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 bezúročných vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nereziproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nereziproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2019 celkové výše 82 462 tis. Kč (31. prosince 2018 dosahovaly výše 82 278 tis. Kč).

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku

K 31. prosinci 2017 byl fond tvořen ve výši 38 604 tis. Kč z titulu přecenění dlouhodobého majetku na reálnou hodnotu v souvislosti se změnou jeho využití a souvisejícím přesunem do kategorie investic do nemovitostí. K 31. prosinci 2018 byla společnost s tímto majetkem prodána.

27. Nekomolní podíly

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

31. PROSINCE 2019 V TIS. Kč	EXCALIBUR ARMY SPOL. S R. O.	ZVS HOLDING, A. S.	MSM MARTIN, S. R. O.	REAL TRADE PRAHA A. S.	CS SOFT A. S.	DAKO-CZ, A. S.	JOB AIR TECHNIC A. S.	SKYPORT A. S.	MSM NOVÁKY, A. S.	OSTATNÍ NEVY- ZNAMÉ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI	KONSOLIDAČNÍ ELIMINACE	CELKEM
Procento nekontrolního podílu	10 %	59,5 %	19 %	100 %	22 %	49 %	19,7 %	27,78 %	19 %			
Dlouhodobá aktiva	806 947	360 237	848 010	29 035	209 611	992 720	882 436	673 759	175 099			
Krátkodobá aktiva	4 449 638	629 504	1 338 420	814 648	152 477	579 162	328 823	50 488	1 330 695			
Dlouhodobé závazky	127 638	91 071	356 018	0	92 263	173 158	12 715	255 052	8 206			
Krátkodobé závazky	2 544 351	534 574	1 112 347	984 184	79 631	429 090	538 115	51 505	1 193 296			
Čistá aktiva	2 584 596	364 096	718 065	-140 501	190 194	969 634	660 429	417 690	304 290			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	258 454	232 957	153 304	0	41 843	475 125	130 106	113 496	58 082	129 488	-204 138	1 388 717
Výnosy	3 336 316	566 762	1 146 062	766 419	167 411	1 144 052	665 540	68 209	366 819			
Zisk (+)/Ztráta (-)	281 886	2 847	261 910	-4 982	31 674	126 289	41 884	11 230	-232 942			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)		-4 635	-6 400						11			
Celkový úplný výsledek	281 886	-1 788	255 510	-4 982	31 674	126 289	41 884	11 230	-232 931			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	28 189	1 678	49 254	6 810	6 810	61 882	13 857	3 120	-43 809	6 598	..	127 579
OÚV přiřaditelný NP		-2 758	-1 216						2	286	..	-3 686
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-3 108	-17 156	-14 014	2 042	26 303	30 081	621	18 952	7 064			
Dividendy vyplacené NP	4 000	3 024		1 000	17 356	39 200				-1 068	-483	99 029

*Zahrnuje zejména nekontrolní podíly ve VÝVOJ Martin, a. s. (27 042 tis. Kč), TRANSELCO CZ s. r. o. (22 157 tis. Kč) a MSM Ban-
ská Bystrica, a. s. (15 812 tis. Kč).

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

V roce 2019:

- / Česká letecká servisní a. s. z 90 % na 100 % (efektivní podíl) k 19. srpnu 2019;
- / FALCON CSG a. s. ze 100 % na 30 % (efektivní podíl) k 6. srpnu 2019;
- / CSG CENTRAL ASIA a. s. ze 100 % na 30 % (efektivní podíl) k 31. srpnu 2019;
- / EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o. z 87,3 % na 97 % (efektivní podíl) k 19. srpnu 2019;
- / Slovak Training Academy, s. r. o. z 85,41 % na 93,19 % (efektivní podíl) k 19. srpnu 2019;
- / ZVS-Armory, s. r. o. z 39,69 % na 81 % (efektivní podíl) k 1. lednu 2019;

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

V roce 2018:

- / ELTON hodinářská, a. s. z 42,85 % na 73,16 % (efektivní podíl) k 26. listopadu 2018;
- / MADE CS a. s. z 80 % na 100 % (efektivní podíl) k 20. prosinci 2018;
- / Virte, a. s. z 56,7 % na 81 % (efektivní podíl) k 2. říjnu 2018;

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

31. PROSINCE 2018 V TIS. Kč	EXCALIBUR ARMY SPOL. S. R. O.	ZVS HOLDING, A. S.	MSM MARTIN, S. R. O.	REAL TRADE PRAHA A. S.	VYVOJ MARTIN, A. S.	DAKO-CZ, A. S.	JOB AIR TECHNICAL A. S.	ZTS METALURG, A. S.	EXCALIBUR INTER- NATIONAL A. S.	ČESKÁ LETECKÁ SERVISNÍ A. S.	OSTANÍ NEVY- ZNAMNÉ DEŘINĚ SPOLEČNOSTI	KONSOLIDAČNÍ ELIMINACE	CELKEM
Procento nekontrolního podílu	10,0%	59,5%	19,0%	100,0%	19,0%	49,0%	59,9%	50,0%	10,0%	10,0%			
Dlouhodobá aktiva	725 723	378 369	174 776	29 039	205 621	932 527	663 469	350 040	89 200	21 854			
Krátkodobá aktiva	4 354 553	553 323	1 478 854	576 311	193 349	502 239	301 396	57 933	1 668 438	574 323			
Dlouhodobé závazky	116 653	150 876	42 215	--	59 940	178 623	98 356	6 689	193 601	0			
Krátkodobé závazky	2 259 817	4 021 158	1 245 501	739 864	139 044	332 798	2 479 943	400 075	602 901	530 372			
Čistá aktiva	2 703 806	378 678	365 914	-134 514	199 986	923 345	618 566	1 209	961 136	65 805			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	270 375	238 862	102 986	--	39 647	452 443	370 204	456	20 680	33 081	252 672	-294 448	1 486 958
Výnosy	2 933 813	493 530	1 662 546	1 051 180	220 777	927 054	542 933	195 032	2 229 407	1 337 616			
Zisk (+)/Ztráta (-)	388 021	27 619	142 492	-10 958	31 847	85 128	81 982	-179 468	939 599	370 210			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	3 187	2 858	--	1 205	--	--	1 306	--	--			
Celkový úplný výsledek	388 021	30 806	145 350	-10 958	33 052	85 128	81 982	-178 162	939 599	370 210			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	38 802	16 485	27 161	--	6 071	41 713	48 535	-71 361	93 960	37 021	-97 812	--	140 574
OÚV přiřaditelný NP	--	1 896	543	--	229	--	--	653	--	--	-525	--	2 796
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-7 774	27 626	-100 262	-5 553	-5 695	12 166	-41 214	-2 247	-67 392	-367 034			
Dividendy vyplacené NP	42 000	3 087	22 166	--	--	19 600	--	--	1 077	14 000	25 466	-44 478	82 918

*Zahrnuje zejména nekontrolní podíly v CS SOFT a.s. (47 482 tis. Kč), EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. (13 161 tis. Kč) a ATLAN GROUP s.r.o. (13 012) tis. Kč.

28. Obchodní a jiné závazky

V TIS. Kč	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Přijaté zálohy	129 233	4 967
Závazky z obchodních vztahů	2 576 686	1 712 514
Ostatní závazky	710 987	380 260
Závazky vůči zaměstnancům	109 840	104 842
Závazky z nevybrané dovolené	28 096	31 333
Státní dotace	4 093	--
Obchodní a jiné závazky - mezisoučet	3 558 935	2 233 916
Nevyfakturované dodávky	1 197 474	971 091
Výdaje příštích období	14 565	18 235
Dohadné účty pasivní - mezisoučet	1 212 039	989 326
Obchodní a jiné závazky - celkem	4 770 974	3 223 242
Dlouhodobé	46 298	61 730
Krátkodobé	4 724 676	3 161 512
Obchodní a jiné závazky - celkem	4 770 974	3 223 242

29. Rezervy

V TIS. Kč	REZERVA NA ZTRÁTOVÉ KONTRAKTY	REZERVA NA REKLAMACE	JINÉ REZERVY	CELKEM
Stav k 1. lednu 2019	10 619	12 862	376 884	400 365
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	--	19 760	19 760
Přírůstky - rezervy vytvořené v daném období	--	28 452	116 951	145 403
Přírůstky (+) a rozpuštění (-) rezerv přes rozvahu	--	--	-57 298	-57 298
Čerpání - rezervy čerpané v daném období	--	-3 357	-29 350	-32 707
Rozpuštění - rezervy rozpuštěné v daném období	-10 619	--	-69 814	-80 433
Prodeje mimo Skupinu	--	--	-17 561	-17 561
Dopady změn směnných kurzů	--	-19	718	699
Stav k 31. prosinci 2019	0	37 938	340 290	378 228
Dlouhodobé	0	23 119	228 357	251 476
Krátkodobé	0	14 819	111 933	126 752
Rezervy celkem	0	37 938	340 290	378 228

Přírůstek jiných rezerv byl tvořen především tvorbou rezervy na ztráty z prodejů vozů u společnosti Hyundai Centrum CB s. r. o. Rozpuštění rezerv přes rozvahu obsahuje především rozpuštění rezervy u společnosti CSG RDR na podmíněnou část kupní ceny za společnost ELDIS Pardubice, s. r. o.

V TIS. KČ	REZERVA NA ZTRÁTOVÉ KONTRAKTY	REZERVA NA REKLAMACE	JINÉ REZERVY	CELKEM
Stav k 1. lednu 2018	0	16 474	609 370	625 844
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	--	1 935	1 935
Přírůstky - rezervy vytvořené v daném období	10 619	12 778	215 646	239 043
Čerpání - rezervy čerpané v daném období	--	-11 783	-108 834	-120 617
Rozpuštění - rezervy rozpuštěné v daném období	--	-4 654	-342 308	-346 962
Prodeje mimo Skupinu	--	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	--	47	1 075	1 122
Stav k 31. prosinci 2018	10 619	12 862	376 884	400 365
Dlouhodobé	0	10 135	282 530	292 665
Krátkodobé	10 619	2 727	94 354	107 700
Rezervy celkem	10 619	12 862	376 884	400 365

Přírůstek jiných rezerv byl tvořen především nově vytvořenými rezervami na podmíněnou odloženou platbu za nakoupenou společnost CS Soft ve výši 78 081 tis. Kč.

Přírůstek jiných rezerv byl tvořen především nově vytvořenými rezervami z titulu zaúčtování put-opce u společnosti TRADITION CS a. s., která je součástí kupní smlouvy společnosti CS SOFT a. s.

30. Daňové závazky

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Daň z příjmů právnických osob	76 915	48 628
Daň z přidané hodnoty	110 326	79 280
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	67 928	59 429
Ostatní daně	24 458	22 052
Daňové závazky celkem	279 627	209 389

K 31. prosinci 2019 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2018: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

31. Finanční záruky a podmíněné závazky

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Poskytnuté záruky	1 133 691	6 724 485
Finanční záruky a podmíněné závazky celkem	1 133 691	6 724 485

Meziroční pokles v hodnotě poskytnutých záruk byl způsoben nižší hodnotou záruk poskytnutých společností EXCALIBUR ARMY spol. s r. o. ve výši 281 059 tis. Kč (2018: 6 215 469 tis. Kč).

Skupina poskytla dále následující bankovní záruky a zajištění:

- / Beneficiet: The President of India, vystaveno dne 29. října 2019, platno do 11. července 2020 ve výši 5 400 tis. INR (1 711 tis. Kč)
- / Beneficiet: The President of India, vystaveno dne 25. října 2019, platno do 31. ledna 2020 ve výši 3 650 tis. INR (1 157 tis. Kč);
- / Zajištění ke Smlouvě o syndikovaném úvěru uzavřené dne 2. října 2018 mezi TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. jakožto dlužníkem CZECHOSLOVAK GROUP a. s. jakožto ručitelem, výše ručení k 31. prosinci 2019 je ve výši 620 mil. Kč;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů č. 1230940000/2250 v CZK, 101121434/2250 v EUR a 1011121442 v USD;

- / Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a. s., 30 ks/1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč;
- / Vlastní blankosměnka s avalem pana Michala Strnada a Smlouva o vyplňovacím právu směnečném;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent INTEGRA CAPITAL a. s., 66 ks/1 ks ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč, 34 ks/1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, 2 ks/1 ks ve jmenovité hodnotě 50 tis. Kč;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k podílu v korporaci, 50 % OP na společnosti anji s. r. o.;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k nemovitým věcem ve vlastnictví společnosti TECHPARK Hradubická a. s.

Žádné další významné záruky Skupina neposkytla.

32. Metody řízení rizik a zveřejňování informací

V této části jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Skupinu kreditní riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

Třídy a kategorie finančních instrumentů a stanovení jejich reálné hodnoty

Následující tabulka obsahuje informace o:

- / Třídách finančních instrumentů, jejich podstatě a charakteristikách
- / naběhlé hodnotě finančních instrumentů
- / reálné hodnotě finančních nástrojů (s výjimkou finančních nástrojů, jejichž hodnota se blíží jejich reálné hodnotě)
- / úrovni hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, pro které byla zveřejněna reálná hodnota.

Hierarchie úrovní 1 až 3 reálné hodnoty jsou založeny na míře, do které je reálná hodnota pozorovatelná:

- / Měření reálné hodnoty na úrovni 1 jsou ta, která jsou odvozena z kótovaných cen (neupravených) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo pasiva;
- / Měření reálné hodnoty na úrovni 2 jsou taková, která jsou odvozena od vstupů jiných než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 a které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozené z cen);
- / Měření reálné hodnoty na úrovni 3 jsou ta, která jsou odvozena z oceňovacích technik zahrnujících vstupy pro aktivum nebo závazek, který není založen na zjistitelných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

31. PROSINCE 2019 (V TIS. Kč)	BOD	REÁLNÁ HODNOTA - ZAJIŠŤOVACÍ NÁSTROJE	POVINNÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ FVTPL - OSTATNÍ	FVOCI - DLUHOVÉ NÁSTROJE	FVOCI - NÁSTROJE VLASTNÍHO KAPITÁLU	FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ (AT AMORTIZED COSTS)	OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY	CELKEM	ÚROVEN 1	ÚROVEN 2	ÚROVEN 3	CELKEM
Finanční aktiva v reálné hodnotě												
Investice do nemovitosti	17	67 509						67 509			67 509	67 509
Deriváty	19	112 160						112 160	112 160			112 160
Celkem		179 669						179 669	112 160	112 160	67 509	179 669
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě												
Obchodní a jiné pohledávky	20				4 999 445			4 999 445				
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20				1 532 302			1 532 302				
Poskytnuté půjčky	19				1 937 669			1 937 669	1 937 669			1 937 669
Ostatní finanční aktiva	19				110 907			110 907	110 907			110 907
Peníze a peněžní ekvivalenty	24				901 479			901 479				
Náklady na získání/splnění smlouvy					71 938			71 938				
Smluvní aktiva					1 666 894			1 666 894				
Celkem					11 220 634			11 220 634	2 048 576	2 048 576		2 048 576
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě												
Deriváty	19	105 624						105 624	105 624			105 624
Celkem		105 624						105 624	105 624	105 624		105 624

31. PROSINCE 2019 (V TIS. Kč)	BOD	REÁLNÁ HODNOTA - ZAJIŠŤOVACÍ NÁSTROJE	POVINNÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ FVTPL - OSTATNÍ	FVOCI - DLUHOVÉ NÁSTROJE	FVOCI - NÁSTROJE VLASTNÍHO KAPITÁLU	FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ (AT AMORTIZED COSTS)	OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY	CELKEM	ÚROVEN 1	ÚROVEN 2	ÚROVEN 3	CELKEM
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
Kontokorent	19						-2 183 946	-2 183 946		-2 183 946		-2 183 946
Zajištěné bankovní úvěry	19						-3 026 714	-3 026 714		-3 026 714		-3 026 714
Nezajištěné bankovní úvěry	19											
Závazky z finančního leasingu	19											
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spříz- něných stran	19						-295 994	-295 994		-295 994		-295 994
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	19						-388 844	-388 844		-388 844		-388 844
Obchodní a jiné závazky	28						-3 558 935	-3 558 935				
Emitované dluhopisy včetně nezaplac- ných úroků	19						-2 952 896	-2 952 896		-2 952 896		-2 952 896
Smluvní závazky krátkodobé a dlouhodobé							-3 222 631	-3 222 631				
Celkem							-15 629 960	-15 629 960	-8 848 394	-8 848 394		-8 848 394

a) Kreditní riziko**I. Vystavení kreditnímu riziku**

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů. U vysoce likvidních prostředků (peněžní produkt na bankovních účtech) je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou společnosti s vysokým úvěrovým ratingem.

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Skupina prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Skupina posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlédnutím k jejich finanční situaci, zkušenostem z minulosti a dalším faktorům. Jednotlivé limity pro řízení tohoto rizika jsou stanoveny na základě interních nebo externích ratingů v souladu s limity stanovenými interními předpisy Skupinou. Vedení Skupiny pravidelně vyhodnocuje úroveň úvěrového rizika a velikost jeho expozice, také minimálně na měsíční bázi sleduje stav obchodních pohledávek po splatnosti. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy.

Ztráta ze snížení hodnoty a odpisy pohledávek

Skupina tvoří opravné položky na snížení hodnoty na základě odhadu očekávaných budoucích ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů, jiných pohledávek a poskytnutých půjček. Odhad očekávaných budoucích ztrát je proveden v souladu s metodikou Skupiny.

K ocenění očekávaných úvěrových ztrát v souvislosti s přechodem na IFRS 9 byly pohledávky z obchodních vztahů, půjčky a ostatní pohledávky posouzeny na základě individuálního ratingu zákazníka a dnů po splatnosti (tzv. individuální přístup). Skupina nastavila individuální posuzování pohledávek v návazání na rating země dlužníka, protože většina obchodních transakcí Skupiny jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohle-

dávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek:

Do první skupiny „Low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A-, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném v investičním stupni (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26) Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BBB+ a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,66 % k 31. prosinci 2019 (3,83 % k 31. prosinci 2018). Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném ve spekulativním stupni (viz Standard and Poors 2018 Annual Global Corporate Default, tabulka 26 a 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26)

Do skupiny „middle risk“ zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem BBB+ a horším. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 2 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“. Skupina dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společnostem v konkurzu nebo insolventi, tedy pravděpodobnost selhání 100%. V tomto případě Skupina vykazuje opravné položky na úrovni celoživotní ztráty u všech typů pohledávek (tedy i poskytnutých úvěrů). Skupina předpokládá úroveň ztráty při selhání (LGD) ve výši 100%.

Skupina vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu.

Výše opravné položky oceněná dle výše popsaného systému použití ratingu je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky v zemi dlužníka a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykazání a s případným zohledněním časové hodnoty peněz. Skupina identifikovala HDP a míru nezaměstnanosti v České republice, Vietnamu, Indonésii a Indii, kde nejvíce prodává své zboží a služby, jako nejdůležitější faktory, a v případě očekávání změny těchto faktorů Skupina případně upravuje sazbu pravděpodobnosti selhání o specifickou rizikovou přírážku.

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

1 viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – investment grade)

2 viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – speculative grade)

<https://www.spratings.com/documents/20184/774196/2016+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions.pdf/2ddcf9dd-3b-82-4151-9dab-8e3fc70a7035>

Odpisy pohledávek

Skupina vyhodnocuje pohledávky v defaultu a v případě, že posoudí danou pohledávku jako nevymahatelnou žádným způsobem a uplynou zákonné lhůty pro promlčení, tedy lhůta delší než 3 roky od data splatnosti, rozhodne vedení Skupiny o jejím odpisu.

II. Ztráty ze snížení hodnoty

Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni:

Obchodní a jiné pohledávky a smluvní aktiva

K 31. PROSINCI 2019 (V TIS. KČ)	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
Skupina*				
1	5 741 859	-195 859	-3,41 %	Ne
2	976 648	-49 328	-5,05%	Ne
3	207 371	-14 352	-6,92 %	Ne
4	518	-518	-100,00 %	Ano
Celkem	6 926 396	-260 057		

* Low risk (sk. 1), Middle risk (sk. 2), High risk (sk. 3), Critical (sk. 4)

V TIS. KČ	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
Splatnost				
Do splatnosti	5 917 149	-20 529	0,35%	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	659 015	-18 297	2,78%	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	107 656	-3 940	3,66%	Ne
Po splatnosti 181-360 dnů	50 571	-25 286	50,00%	Ano
Po splatnosti více než 360 dnů	192 005	-192 005	100,00%	Ano
Celkem	6 926 396	-260 057		

K 31. PROSINCI 2018 (V TIS. KČ)	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
Skupina				
1	2 423 682	-149 125	6,15 %	Ne
2	1 913 900	-30 371	1,59 %	Ne
3	476 038	-121 357	25,49 %	Ne
4	15 952	-15 952	100,00 %	Ano
Celkem	4 829 572	-316 805		

V TIS. KČ	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
<i>Splatnost</i>				
Do splatnosti	4 305 592	-34 327	0,80 %	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	195 895	-5 365	2,74 %	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	37 744	-1 440	3,81 %	Ne
Po splatnosti 181-360 dnů	29 336	-14 668	50,00 %	Ano
Po splatnosti více než 360 dnů	261 005	-261 005	100,00 %	Ano
Celkem	4 829 572	-316 805		

Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva

K 31. PROSINCI 2019 (V TIS. KČ)	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
<i>Skupina</i>				
1	2 121 045	-77 359	3,65 %	Ne
2	5 035	-145	2,88 %	Ne
Celkem	2 126 080	-77 504		

V TIS. KČ	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
<i>Splatnost</i>				
Do splatnosti	1 958 624	-2 030	0,10 %	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	93 791	-1 809	1,93 %	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	--	--	0,00 %	Ne
Po splatnosti 181-360 dnů	--	--	0,00 %	Ne
Po splatnosti více než 360 dnů	73 665	-73 665	100,00 %	Ano
Celkem	2 126 080	-77 504		

K 31. PROSINCI 2018 (V TIS. KČ)	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
<i>Skupina*</i>				
1	1 213 976	-107 272	8,84 %	Ne
2	10 680	-211	1,97 %	Ne
4	568	-568	100,00 %	Ano
Celkem	1 225 224	-108 051		

V TIS. KČ	BRUTTO HODNOTA	OPRAVNÁ POLOŽKA	PRŮMĚRNÁ MÍRA ÚVĚROVÉ ZTRÁTY	ÚVĚROVÉ ZNEHODNOCENÉ
<i>Splatnost</i>				
Do splatnosti	1 120 406	-3 265	0,29%	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	0	0	0,00%	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	33	-1	3,83%	Ne
Po splatnosti více než 360 dnů	104 785	-104 785	100,00%	Ano
Celkem	1 225 224	-108 051		

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2019 vykázány tyto pohyby:

V TIS. KČ	Opravná položka k	
	2019	2018
Stav k 1. lednu	300 945	234 827
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	80 821	180 288
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-15 763	-52 573
Odpis pohledávek	-156 917	-131 662
Akvizice pod společnou kontrolou	--	69 953
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	6 508	--
Prodej podílu se ztrátou kontroly	-1 609	--
Dopady změn směnných kurzů	-334	112
Stav k 31. prosinci	213 651	300 945

K rozvahovému dni je maximální vystavení úvěrovému riziku rozdělené, rozdělená podle typu protistrany a podle geografických oblastí, uvedeno v následujících tabulkách.

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. PROSINCI 2019 (V TIS. KČ)	PRÁVNICKÉ OSOBY (NEFINANČNÍ INSTITUCE)	STÁT, VLÁDA	FINANČNÍ INSTITUCE	FYZICKÉ OSOBY	OSTATNÍ	CELKEM
<i>Aktiva</i>						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 319 192	--	112 160	726 205	3 179	2 160 736
Obchodní a jiné pohledávky	4 634 599	42 855	7 830	102 948	211 213	4 999 445
Smluvní aktiva	1 666 894	--	--	--	--	1 666 894
Daňové pohledávky	944	352 238	--	--	--	353 182
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	901 479	--	--	901 479
Celkem	7 621 629	395 093	1 021 469	829 153	214 392	10 081 736

K 31. PROSINCI 2018 (V TIS. KČ)	PRÁVNICKÉ OSOBY (NEFINANČNÍ INSTITUCE)	STÁT, VLÁDA	FINANČNÍ INSTITUCE	FYZICKÉ OSOBY	OSTATNÍ	CELKEM
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	755 788	1 070	32 602	389 351	--	1 178 811
Obchodní a jiné pohledávky	2 449 856	28 852	184 193	3 258	452 205	3 118 364
Smluvní aktiva	1 394 402	--	--	--	--	1 394 402
Daňové pohledávky	--	100 350	55 180	--	--	155 530
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	541 399	--	--	541 399
Celkem	4 600 046	130 272	813 374	392 609	452 205	6 388 506

Kreditní riziko podle teritorií

K 31. PROSINCI 2019 (V TIS. KČ)	ČESKÁ REPUBLIKA	SLOVENSKO	NIZOZEMÍ	OSTATNÍ*	CELKEM
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 977 442	126 670	5 849	50 775	2 160 736
Obchodní a jiné pohledávky	2 079 620	1 109 962	1 298	1 808 565	4 999 445
Smluvní aktiva	265 585	155 817	--	1 245 492	1 666 894
Daňové pohledávky	187 668	163 818	--	1 696	353 182
Peníze a peněžní ekvivalenty	713 403	180 799	--	7 277	901 479
Celkem	5 223 718	1 737 066	7 147	3 113 805	10 081 736

* 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 2018 (V TIS. KČ)	ČESKÁ REPUBLIKA	SLOVENSKO	NIZOZEMÍ	OSTATNÍ*	CELKEM
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 052 505	109 531	5 796	10 979	1 178 811
Obchodní a jiné pohledávky	1 295 563	136 275	1 244	1 685 283	3 118 365
Smluvní aktiva	7 540	63 578	--	1 323 283	1 394 401
Daňové pohledávky	88 645	66 885	--	--	155 530
Peníze a peněžní ekvivalenty	449 758	90 320	--	1 321	541 399
Celkem	2 894 011	466 589	7 040	3 020 866	6 388 506

* Do kategorie „Ostatní“ patří především pohledávky z ostatních zemí Evropské unie, jako jsou Maďarsko a Bulharsko, a dále ze zemí mimo Evropskou unii jako například Spojené arabské emiráty, Pákistán a Vietnam.

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 2019 (V TIS. KČ)	ÚČETNÍ HODNOTA	SMLUVNÍ PENEŽNÍ TOKY	MÉNĚ NEŽ 3 MĚSICE	3 MĚSICE AŽ 1 ROK	1 ROK AŽ 5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEURČITÁ SPLATNOST
Závazky							
Půjčky a úvěry	6 837 114	7 544 112	1 136 757	3 480 507	1 281 209	623 858	1 021 781
Dluhopisy	2 952 896	3 539 869	38 854	135 075	3 365 940	--	--
Obchodní a jiné závazky	1 345 464	1 239 956	1 138 540	55 979	44 724	713	--
Závazky z leasingu	830 694	936 201	--	127 062	298 985	510 154	--
Celkem	11 966 168	13 260 138	2 314 151	3 798 623	4 990 858	1 134 725	1 021 781

K 31. PROSINCI 2018 (V TIS. KČ)	ÚČETNÍ HODNOTA	SMLUVNÍ PENEŽNÍ TOKY	MÉNĚ NEŽ 3 MĚSICE	3 MĚSICE AŽ 1 ROK	1 ROK AŽ 5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEURČITÁ SPLATNOST
Závazky							
Půjčky a úvěry	5 038 563	5 282 291	863 568	2 554 117	1 033 013	4 480	827 113
Dluhopisy	2 073 553	2 342 186	21 749	72 690	2 247 747	--	--
Obchodní a jiné závazky	2 147 970	2 147 970	668 706	1 320 886	50 866	8 980	98 532
Celkem	9 260 086	9 772 447	1 554 023	3 947 693	3 331 626	13 460	925 645

Hodnota půjček uvedených v kategorii „neurčitá splatnost“ představuje půjčky, které nemají stanovený smluvní termín splacení, ale jsou splatné na požádání věřitele.

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 znovuzastavení 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 2019 i k 31. prosinci 2018 měla společnost CSG a. s. uzavřené úrokové swapy nax-zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. Kč v průběhu období 2019 až 2025. Společnost DAKO-CZ měla k 31. prosinci 2019 i k 31. prosinci 2018 uzavřený úrokový swap na zajištění pohyblivé úrokové sazby v EUR na fixní sazbu 1,21 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 282 644 EUR (k 31. prosinci 2018 ve výši 1 130 780 EUR).

Společnost JOB AIR TECHNIC a. s. měla k 31. prosinci 2019 i k 31. prosinci 2018 uzavřený úrokový swap na fixní sazbu 0,365 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby úvěru ve výši 9 583 333 EUR (k 31. prosinci 2018 ve výši 10 000 000 EUR). Společnost EXCALIBUR ARMY spol. s r. o. měla k 31. prosinci 2019 uzavřenou složenou úrokovou opci na fixní sazbu 0,120 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby ve výši 1 963 500 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 2019 a k 31. prosince 2018 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou následující:

K 31. PROSINCI 2019 (V TIS. Kč)	POHYBLIVÁ ÚROKOVÁ SAZBA			PEVNÁ SAZBA NEBO NEUVEDENO	CELKEM
	DO 1 ROKU	1 ROK AŽ 5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET		
<i>Úročená finanční aktiva</i>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 474 662	32 444	0	653 630	2 160 736
Celkem	1 474 662	32 444	0	653 630	2 160 736
<i>Úročené finanční závazky</i>					
Půjčky a úvěry	3 760 476	1 281 217	195 681	658 124	5 895 498
Dluhopisy	--	2 900 500	0	52 396	2 952 896
Celkem	3 760 476	4 181 717	195 681	710 520	8 848 394
Čistý stav úrokového rizika	-2 285 814	-4 149 273	-195 681	-56 890	-6 687 658
<i>Úročená finanční aktiva</i>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	982 213	33	--	196 565	1 178 811
Celkem	982 213	33	--	196 565	1 178 811
<i>Úročené finanční závazky</i>					
Půjčky a úvěry	3 556 247	588 028	--	709 115	4 853 390
Dluhopisy	--	2 066 109	--	7 444	2 073 553
Celkem	3 556 247	2 654 137	--	716 559	6 926 941
Čistý stav úrokového rizika	-2 574 034	-2 654 104	--	-519 994	-5 748 130

Analýza citlivosti

Skupina provádí stresové testování za použití standardizovaného úrokového šoku, což znamená, že se na úrokové pozice portfolia aplikuje okamžitě snížení/zvýšení úrokových sazeb o 100 bazických bodů v celé délce výnosové křivky.

K rozvahovému dni by změna úrokových sazeb o 100 bazických bodů zvýšila nebo snížila zisk o částky uvedené v následující tabulce. V tomto rozboru se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především směnné kurzy cizích měn, zůstanou konstantní.

V TIS. Kč	ROK OD 1. LEDNA DO 31. PROSINCE 2019	ROK OD 1. LEDNA DO 31. PROSINCE 2018
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	51 545	40 783
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-51 545	-40 783

U dluhopisů po zohlednění výše popsaného derivátu efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby pouze část odpovídající výši 870 500 tis. Kč.

d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou ovlivňovány kolísáním platného směnného kurzu cizích měn. Společnosti ve Skupině jsou vystaveny měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané ve Skupině. Jde především o měny EUR a USD pro české společnosti a CZK a USD pro slovenské společnosti. Více informací o státech, kde společnosti především působí, je uvedeno v bodě 35.

Společnost řídí měnové riziko prostřednictvím uzavírání derivátových obchodů na zajištění budoucích peněžních toků (avšak nejedná se o tzv. zajišťovací účetnictví), a rovněž zastřešuje řízení měnového rizika pro Skupinu CSG. V níže uvedené tabulce je uveden přehled měnových derivátů na nákup a na prodej pro roky 2020, 2021 a 2022, které Skupina eviduje k 31. prosinci 2019 (hodnoty uváděné v ekvivalentu v tis. Kč):

V TIS. Kč	2020			2021			2022		
	EUR	USD	CELKEM	EUR	USD	CELKEM	EUR	USD	CELKEM
<i>Měnové deriváty na nákup</i>									
FX forward	-44 494	--	-44 494	--	--	--	--	--	--
FX Option	-468 000	--	-468 000	-934 560	--	-934 560	-466 560	--	-466 560
FX Swap	-76 617	-32 930	-109 547	--	--	--	--	--	--
Měnové deriváty na nákup celkem	-589 111	-32 930	-622 041	-934 560	--	-934 560	-466 560	--	-466 560
<i>Měnové deriváty na prodej</i>									
FX forward	1 159 695	425 453	1 585 148	471 712	13 803	485 515	--	--	--
FX Option	468 000	--	468 000	934 560	--	934 560	466 560	--	466 560
FX Swap	795 132	80 950	876 082	349 555	--	349 555	--	--	--
Měnové deriváty prodej celkem	2 422 827	506 403	2 929 230	1 755 827	13 803	1 769 630	466 560	--	466 560

V TIS. KČ	2019			2020		
	EUR	USD	CELKEM	EUR	USD	CELKEM
<i>Měnové deriváty na nákup</i>						
FX forward	-429 922	--	-429 922	-484 239	--	-484 239
FX Option	-523 953	--	-523 953	-84 544	--	-84 544
Měnové deriváty na nákup celkem	-953 875	--	-953 875	-568 783	--	-568 783
<i>Měnové deriváty na prodej</i>						
FX forward	1 367 751	952 658	2 320 409	868 339	418 059	1 286 398
FX Option	769 538	--	769 538	120 475	--	120 475
FX Option	33 469	33 913	67 382	39 665	--	39 665
Měnové deriváty prodej celkem	2 170 758	986 571	3 157 329	1 028 479	418 059	1 446 538

Následující tabulka zobrazuje strukturu aktiv a pasiv k 31. prosinci 2019 (31. prosinci 2018) dle měny (v přepočtu na tisíce Kč) na úrovni Skupiny:

K 31. PROSINCI 2019	KČ	EUR	HUF	USD	OSTATNÍ	CELKEM
<i>Aktiva</i>						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 745 318	373 242	--	41 663	513	2 160 736
Obchodní a jiné pohledávky	1 677 424	1 776 969	3 432	1 724 805	82 400	5 265 030
Smluvní aktiva	--	221 985	330	1 178 994	--	1 401 309
Peníze a peněžní ekvivalenty	392 499	286 668	2 013	206 760	13 539	901 479
Aktiva celkem	3 815 241	2 658 864	5 775	3 152 222	96 452	9 728 554
<i>Závazky</i>						
Půjčky a úvěry	3 341 925	3 039 250	1 627	453 410	902	6 837 114
Dluhopisy	2 952 896	--	--	--	--	2 952 896
Obchodní a jiné závazky	2 496 086	1 615 917	--	632 535	26 436	4 770 974
Závazky celkem	8 790 907	4 655 167	1 627	1 085 945	27 338	14 560 984
Čistý stav měnového rizika	-4 975 666	-1 996 303	4 148	2 066 277	69 114	-4 832 430

K 31. PROSINCI 2018	KČ	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
<i>Aktiva</i>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	846 171	329 184	3 404	52	1 178 811
Obchodní a jiné pohledávky	889 278	1 057 408	1 113 980	57 698	3 118 364
Smluvní aktiva	7 540	328 390	1 058 472	--	1 394 402
Peníze a peněžní ekvivalenty	204 738	244 897	85 327	6 437	541 399
Aktiva celkem	1 947 727	1 959 879	2 261 183	64 187	6 232 976
<i>Závazky</i>					
Půjčky a úvěry	2 316 494	2 323 570	345 774	52 726	5 038 564
Dluhopisy	2 073 553	--	--	--	2 073 553
Obchodní a jiné závazky	1 130 820	1 085 237	815 450	191 734	3 223 241
Závazky celkem	5 520 867	3 408 807	1 161 224	244 460	10 335 358
Čistý stav měnového rizika	-3 573 140	-1 448 928	1 099 959	-180 273	-4 102 382

Následující tabulka ukazuje expozici měnového rizika k 31. prosinci 2019 (31. prosinci 2018) bez zohlednění finančních derivátů:

K 31. PROSINCI 2019	KČ	EUR	HUF	USD	OSTATNÍ	CELKEM
<i>Aktiva</i>						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	274 804	--	41 663	513	316 980
Obchodní a jiné pohledávky	125	1 399 105	3 432	2 810 124	82 400	4 295 186
Smluvní aktiva	--	--	330	93 675	--	94 006
Peníze a peněžní ekvivalenty	20	106 054	2 013	206 760	13 539	328 386
Aktiva celkem	145	1 779 963	5 775	3 152 223	96 452	5 034 558
<i>Závazky</i>						
Půjčky a úvěry	--	1 142 774	1 627	453 410	903	1 598 714
Obchodní a jiné závazky	64 299	1 299 154	--	916 185	28 354	2 307 992
Závazky celkem	64 299	2 441 928	1 627	1 369 595	29 257	3 906 706
Čistý stav měnového rizika	-64 154	-661 965	4 148	1 782 628	67 195	1 127 852

K 31. PROSINCI 2018	KČ	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	290 982	3 404	51	294 437
Obchodní a jiné pohledávky	--	467 127	1 113 980	57 698	1 638 806
Smluvní aktiva	--	264 814	1 058 472	--	1 323 283
Peníze a peněžní ekvivalenty	232	164 403	85 327	6 437	256 399
Aktiva celkem	232	1 187 324	2 261 183	64 186	3 512 925
Závazky					
Půjčky a úvěry	56 401	761 831	345 774	52 725	1 216 731
Dluhopisy	--	--	--	--	--
Obchodní a jiné závazky	3 234	532 041	815 450	191 734	1 542 459
Závazky celkem	59 635	1 293 872	1 161 224	244 459	2 759 190
Čistý stav měnového rizika	-59 403	-106 548	1 099 959	-180 273	753 735

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

V CZK	31. PROSINCE 2019		31. PROSINCE 2018	
	PRŮMĚRNÝ KURZ	SPOTOVÝ KURZ K ROZVAHOVÉMU DNI	PRŮMĚRNÝ KURZ	SPOTOVÝ KURZ K ROZVAHOVÉMU DNI
1 EUR	25,672	25,410	25,642	25,725
1 USD	22,934	22,621	21,735	22,466

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 prav-

děpodobné 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 2019	31. PROSINCE 2018
EUR (10 % posílení)	235 391	144 856
USD (10 % posílení)	-178 263	-109 996

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.

a) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevř, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Skupiny a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Skupiny na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení každé dceřiné společnosti. Vedení Skupiny řídí provozní rizika, čímž může nasměrovat postupy a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- / uznání jednotlivých existujících rizik;
- / zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- / snížení rozsahu rizikových činností nebo jejich úplném zastavení.

b) 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.

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky celkem	18 821 457	12 709 952
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-901 479	-541 399
Upravený čistý dluh	17 919 978	12 168 553
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	7 317 565	6 157 031
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	--	--
Upravený kapitál	7 317 565	6 157 031
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	2,45	1,98

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 prodloužení technického života. Společnost dále vyvíjí a vyrábí rádio-navigační elektroniku. Slovenské společnosti ZVS se zabývají zejména výrobou munice a vývojem, výrobou a prodejem střelných zbraní.

2) Strojírenství

Ve strojírenském segmentu působí zejména společnosti DAKO-CZ, a. s. a Vagonka Louny a. s. DAKO-CZ, a. s. se specializuje na výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla. Vagonka Louny a. s. se zabývá opravou a výrobou železničních vozů. Společnosti tohoto segmentu realizují většinu tržeb mimo Skupinu CSG.

3) Služby leteckému průmyslu

V rámci tohoto segmentu působí zejména tyto společnosti - Česká letecká servisní a. s., EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o., JOB AIR Technic a. s. a ELDIS Pardubice, s. r. o. Tyto společnosti se zaměřují převážně na údržbu a opravu letadel a letadlového vybavení. V roce 2019 je tento segment rozšířen o společnost Skypport a. s.

4) 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. V roce 2019 je tento segment rozšířen o společnosti akvírované v rámci skupiny Car Star. 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 období od 1. ledna do 31. prosince 2019 a k 31. prosinci 2019 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2018 a k 31. prosinci 2018:

Zisk po zdanění

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (V TIS. KČ)	OB RAN NÝ P R Ů M Y S L	ST R O J Í R E N S T V Í	S L U Ž B Y L E T E Č K É M U P R Ů M Y S L U	C E L K E M S L E D O V Á N É S E G M E N T Y	V Š E C H N Y O S T A T N Í S E G M E N T Y	E L I M I N A C E V Z Á J E M N Ý C H V Z T A H Ů	K O N S O L I D O V Á N É Ú D A J E
Externí zákazníci	5 853 993	1 360 621	2 899 134	10 113 748	1 725 378	--	11 839 126
Mezi segmenty	31 584	5 313	54 665	91 562	193 195	-284 757	--
Tržby	5 885 577	1 365 934	2 953 799	10 205 310	1 918 573	-284 757	11 839 126
Celkové provozní náklady*	-5 205 618	-1 263 530	-2 111 152	-8 580 300	-1 608 860	284 757	-9 904 403
EBITDA**	679 959	102 404	842 647	1 625 010	309 713	--	1 934 723
Odpisy dlouhodobého majetku	-189 735	-127 539	-157 479	-474 753	-81 112	--	-555 865
Zisk z provozní činnosti***	490 224	-25 135	685 168	1 150 257	228 601	--	1 378 858
Úrokový výnos	7 063	2 212	12 215	21 490	93 018	-41 277	73 231
Úrokový náklad	-116 185	-17 134	-41 533	-174 852	-201 357	41 277	-334 932
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	--	--	102 257	--	102 257
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	--	--	--	--	552 936	--	552 936
Zisk před zdaněním	381 102	-40 057	655 850	996 895	775 455	-	1 772 350
Daň z příjmů	-161 610	-33 368	-105 887	-300 865	-64 882	--	-365 747
Zisk po zdanění	219 492	-73 425	549 963	696 030	710 573	--	1 406 603

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady na prodané zboží, osobní náklady, čisté ostatní provozní náklady/výnosy, čisté finanční náklady/výnosy (bez úroků).

** EBITDA představuje zisk před zdaněním, úroky a odpisy

*** Uvedené obraty zde neváží na finální výkazové pozice z titulu zahrnutí čistých finančních nákladů/výnosů (bez úroků) do této pozice.

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018 (V TIS. KČ)	OB RAN NÝ P R Ů M Y S L	ST R O J Í R E N S T V Í	S L U Ž B Y L E T E Č K É M U P R Ů M Y S L U	C E L K E M S L E D O V Á N É S E G M E N T Y	V Š E C H N Y O S T A T N Í S E G M E N T Y	E L I M I N A C E V Z Á J E M N Ý C H V Z T A H Ů	K O N S O L I D O V Á N É Ú D A J E
Externí zákazníci	6 957 417	1 095 475	2 901 198	10 954 090	501 958	--	11 456 048
Mezi segmenty	1 490 920	100 656	70 902	1 662 478	185 014	-1 847 492	--
Tržby	8 448 337	1 196 131	2 972 100	12 616 568	686 972	-1 847 492	11 456 048
Celkové provozní náklady*	-7 391 273	-1 294 779	-1 978 416	-10 664 468	-761 880	1 847 492	-9 578 856
EBITDA**	1 057 064	-98 647	993 684	1 952 101	-74 909	--	1 877 192

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2018 (V TIS. KČ)	OBRAŇNÝ PRŮMYSL	STROJIREŇSTVÍ	SLUŽBY LETEČKÉMU PRŮMYSLU	CELKEM SLEDOVANÉ SEGMENTY	VŠECHNY OSTATNÍ SEGMENTY	ELIMINACE VZÁJEMNÝCH VZTAHŮ	KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE
Odpisy dlouhodobého majetku	-143 328	-104 223	-121 044	-368 595	-34 620	--	-403 215
Zisk z provozní činnosti***	913 736	-202 870	872 640	1 583 506	-109 529	--	1 473 978
Úrokový výnos	167	355	9 483	10 005	43 774	-26 697	27 081
Úrokový náklad	-76 004	-11 709	-13 636	-101 349	-140 630	26 697	-215 282
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	-8 450	-8 450	-269 933	--	-278 383
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	-13 059	--	--	-13 059	281 699	--	268 640
Zisk před zdaněním	824 839	-214 224	860 037	1 470 652	-194 619	-	1 276 033
Daň z příjmů	-114 043	-11 476	-181 334	-306 854	-18 915	--	-325 769
Zisk po zdanění	710 796	-225 700	678 702	1 163 799	-213 534	--	950 265

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálů, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady na prodané zboží, osobní náklady, čisté ostatní provozní náklady/výnosy, čisté finanční náklady/výnosy (bez úroků).

** EBITDA představuje zisk před zdaněním, úroky a odpisy

*** Uvedené obraty zde neváží na finální výkazové pozice z titulu zahrnutí čistých finančních nákladů/výnosů (bez úroků) do této pozice.

Celková aktiva a závazky po segmentech

K 31. PROSINCÍ 2019 (V TIS. KČ)	OBRAŇNÝ PRŮMYSL	STROJIREŇSTVÍ	SLUŽBY LETEČKÉMU PRŮMYSLU	CELKEM SLEDOVANÉ SEGMENTY	VŠECHNY OSTATNÍ SEGMENTY	ELIMINACE VZÁJEMNÝCH VZTAHŮ	KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE
Celková aktiva za segment	13 316 422	2 319 225	7 225 234	22 860 881	7 417 669	-2 750 811	27 527 739
Společnosti účtované metodou ekvivalence	--	--	--	--	1 875 945	--	1 875 945
Kapitálové náklady (CAPEX)	594 157	81 533	1 031 054	1 706 744	362 630	--	2 069 374
Celkové závazky za segment	-10 164 431	-1 319 820	-3 926 341	-15 410 592	-6 161 676	2 750 811	-18 821 457

K 31. PROSINCÍ 2018 (V TIS. KČ)	OBRAŇNÝ PRŮMYSL	STROJIREŇSTVÍ	SLUŽBY LETEČKÉMU PRŮMYSLU	CELKEM SLEDOVANÉ SEGMENTY	VŠECHNY OSTATNÍ SEGMENTY	ELIMINACE VZÁJEMNÝCH VZTAHŮ	KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE
Celková aktiva za segment	10 320 151	1 992 744	4 189 066	16 501 961	5 698 417	-1 846 436	20 353 942
Společnosti účtované metodou ekvivalence	17 225	--	28 143	45 368	1 769 209	--	1 814 577
Kapitálové náklady (CAPEX)	403 216	103 651	527 936	1 034 803	561 013	--	1 595 816
Celkové závazky za segment	-7 005 531	-1 066 214	-1 902 499	-9 974 243	-4 582 145	1 846 436	-12 709 952

Informace v rozdělení podle zemí

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

K 31. PROSINCÍ 2019 (V TIS. KČ)	ČESKÁ REPUBLIKA	SLOVENSKO	SRBSKO	MAKEDONIE	PROVOZNÍ SEGMENTY CELKEM	KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE
Pozemky, budovy a zařízení	4 332 928	1 844 492	114 138	75 566	6 367 124	6 367 124
Nehmotná aktiva	734 087	235 066	--	10 008	979 161	979 161
Investice do nemovitostí	67 509	--	--	--	67 509	67 509
Celkem	5 134 524	2 079 558	114 138	85 574	7 413 794	7 413 794

K 31. PROSINCÍ 2018 (V TIS. KČ)	ČESKÁ REPUBLIKA	SLOVENSKO	SRBSKO	PROVOZNÍ SEGMENTY CELKEM	KONSOLIDOVANÉ ÚDAJE
Pozemky, budovy a zařízení	2 664 642	1 377 497	107 846	4 149 985	4 149 985
Nehmotná aktiva	672 697	210 173	--	882 870	882 870
Investice do nemovitostí	142 102	--	--	142 102	142 102
Celkem	3 479 441	1 587 670	107 846	5 174 957	5 174 957

Významní zákazníci

Na základě analýzy zákaznické struktury Skupina identifikovala v roce 2019 jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 1 272 661 tis. Kč (1. ledna 2018 až 31. prosince 2018: 1 088 282 tis. Kč) a představovaly 10,75 % celkového obrátu Skupiny (v roce 2018 – 9,50 %, v segmentu letectví), a to v segmentu letectví (23 %) a obrany (77 %). Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2019 představovalo 29,84 % celkového obrátu Skupiny. Tři nejvýznamnější zákazníci v roce 2018 představovali 17,67 % 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 2019 a 31. prosinci 2018:

V TIS. Kč	POHLEDAVKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA 2019	ZÁVAZKY A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY 2019	POHLEDAVKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA 2018	ZÁVAZKY A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY 2018
Akcionáři	715 625	--	298 954	--
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	1 085 072	749 108	455 859	485 159
Klíčové vedení Skupiny	49 176	8 845	2 000	36 584
Nekontrolní podíly	144 874	360 165	3 092	124 139
Přidružené společnosti a společné podniky	49 904	236 474	37 796	569 571
Celkem	2 044 651	1 354 592	797 701	1 215 453

b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2019 a 31. prosincem 2018:

V TIS. Kč	VÝNOSY 2019	NÁKLADY 2019	VÝNOSY 2018	NÁKLADY 2018
Akcionáři	30 188	1 500	--	--
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	80 571	146 180	272 327	253 187
Klíčové vedení Skupiny	20	607	--	--
Nekontrolní podíly	184 559	6 474	--	--
Přidružené společnosti a společné podniky	74 800	50 288	52 156	148 557
Celkem	370 138	205 049	324 483	401 744

Transakce s akcionáři a klíčovým vedením Skupiny představují vztahy z titulu přijatých a poskytnutých půjček. Transakce se spřízněnými společnostmi a spřízněnými fyzickými osobami a dále s přidruženými a společnými podniky zahrnují především obchodní vztahy a vztahy z titulu přijatých a poskytnutých půjček.

Transakce s členy nejužšího vedení jsou popsány v bodu 9 – Osobní náklady. Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. Subjekty ve Skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2019 je uveden níže:

NÁZEV SPOLEČNOSTI	31. PROSINCE 2019				31. PROSINCE 2018		
	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	METODA KONSOLI- DACE	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	VLASTNICKÝ PODÍL*	METODA KONSOLIDACE
CZECHOSLOVAK GROUP a. s.	Česká republika	100 %	mateřská společnost	--	100 %	mateřská společnost	--
EXCALIBUR ARMY spol. s r. o.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
EG POLSKA sp. z o.o.	Polsko	42,66 %	přímý	nekonso- lidováno	42,66 %	přímý	nekonso- lidováno
Továrni 1112 a. s.	Česká republika	--	--	--	90,00 %	přímý	plná
CZECH DEFENCE SYSTEMS a. s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
SHER Technologies a. s.	Česká republika	45,90 %	přímý	plná	45,90 %	přímý	plná
LIKVIDACE ODPADU CZ a. s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE VEHICLE a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA Holdings s. r. o.	Česká republika	19,65 %	přímý	nekonso- lidováno	--	--	--
TECHPARK Hradubická 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
VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRADITION CS a. s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ATRAK a. s. (TRADITION SPV 1 a. s.)	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	--	--	--
CS SOFT a. s.	Česká republika	78,00 %	přímý	plná	80,00 %	přímý	plná
MSM GROUP s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
CZECHOSLOVAKIA TRADE a. s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM Martin, s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM Banská Bystrica, a. s. (TESLA Pardubice, a. s.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	78,57 %	přímý	plná
MSM Nováky, a. s. (ZVS Industry, a. s.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS-Armory, s. r. o. (CZ-Slovensko s. r. o.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	39,69 %	přímý	ekviva- lenční
MSM Holding, s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	METODA KONSOLI- DACE	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	VLASTNICKÝ PODÍL*	METODA KONSOLIDACE
Slovak Training Academy, s. r. o.	Slovensko	93,19 %	přímý	plná	86,54 %	přímý	plná
EHC Service s. r. o.	Slovensko	93,19 %	přímý	plná	86,54 %	přímý	plná
HELI COMPANY s. r. o.	Slovensko	83,87 %	přímý	plná	77,89x%	přímý	plná
STA Technology, s. r. o. (MSM DEFENCE INDUSTRY s. r. o.)	Slovensko	93,19 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00x%	přímý	plná
Industry Defence, s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	nekonso- lidováno	81,00 %	přímý	ekviva- lenční
ZVS Technology, s. r. o.	Slovensko	27,54 %	přímý	nekonso- lidováno	27,54 %	přímý	ekviva- lenční
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, s. r. o.	Slovensko	4,05 %	přímý	nekonso- lidováno	4,05 %	přímý	nekonso- lidováno
VÝVOJ Martin, a. s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
VMT Trade s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	nekonso- lidováno	81,00 %	přímý	plná
Virte, a. s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM LAND SYSTEMS s. r. o. (Montservis s. r. o.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS Ammunition, a. s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM TATRA Special Vehicles, s. r. o.	Slovensko	73,16 %	přímý	plná	73,16 %	přímý	plná
MSM - OPTICAL, s. r. o.	Slovensko	41,31 %	přímý	nekonso- lidováno	41,31 %	přímý	ekviva- lenční
MSM e-mobility division j. s. a.	Slovensko	72,90 %	přímý	plná	48,60 %	nepřímý	plná
PPS VEHICLES, s. r. o.	Slovensko	76,95 %	přímý	nekonso- lidováno	--	--	--
European Automotive Technology Centre j. s. a.	Slovensko	48,6 %	přímý	nekonso- lidováno	--	--	--
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
Slovak Aviation Factory, s. r. o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Makedo- nie	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
KARBOX Holding s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	15,00 %	nepřímý	plná
KARBOX s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	15,00 %	nepřímý	plná
DEFENCE EXPORT a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG FACILITY a. s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	METODA KONSOLI- DACE	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	VLASTNICKÝ PODÍL*	METODA KONSOLIDACE
AVIA Motors s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA Electric a. s.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekviva- lenční	--	--	--
INTEGRA CAPITAL a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	50,00 %	přímý	plná
JOB AIR Technic a. s.	Česká republika	80,30 %	přímý	plná	40,15 %	přímý	plná
ZTS METALURG a. s.	Slovensko	--	--	--	50,00 %	přímý	plná
ZTS METALURG speciál, s. r. o.	Slovensko	--	--	--	50,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.	Maďarsko	100,00 %	přímý	nekonso- lidováno	90,00 %	přímý	nekonso- lidováno
REAL TRADE PRAHA a. s.	Česká republika	0,00 %	nepřímý	plná	0,00 %	nepřímý	plná
SPVRTP CZ s. r. o.	Česká republika	0,00 %	nepřímý	nekonso- lidováno	0,00 %	nepřímý	nekonso- lidováno
CSGM a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ, a. s.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
JWL DAKO-CZ (INDIA) LIMITED RN	Indie	16,98 %	přímý	nekonso- lidováno	16,98 %	přímý	ekviva- lenční
Shenyang Czech Design Rail Brake Systém Co., Ltd	Čína	51,00 %	přímý	nekonso- lidováno	51,00 %	přímý	nekonso- lidováno
DAKO-CZ RE, s. r. o.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	--	--	--
TRANSELCO CZ s. r. o.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	--	--	--
Vagonka Louny a. s.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	--	--	--
Anji s. r. o.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekviva- lenční	50,00 %	přímý	ekviva- lenční
Na Pořiči 17 s. r. o.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekviva- lenční	50,00 %	přímý	ekviva- lenční
TATRA a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR USA a. s.	Česká republika	51,00 %	přímý	nekonso- lidováno	51,00 %	přímý	nekonso- lidováno
ARMY TRADE a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG INDUSTRY a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Car Star Fleet s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	METODA KONSOLI- DACE	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	VLASTNICKÝ PODÍL*	METODA KONSOLIDACE
Car Star Immo s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Car Star Praha s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Hyundai Centrum CB s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Hyundai Centrum Praha s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Whare factory s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CSG RDR a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELDIS Pardubice, s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CZECHOSLOVAK EXPORT a. s. (ARMY SYSTEMS a. s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
HTH land a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	88,00 %	přímý	plná
LIAZ TRUCKS a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
NIKA Development a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA TRUCKS a. s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekviva- lenční	65,00 %	přímý	ekviva- lenční
TATRA METALURGIE a. s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekviva- lenční	65,00 %	přímý	ekviva- lenční
TATRA EXPORT s. r. o.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekviva- lenční	65,00 %	přímý	ekviva- lenční
TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s. r. o.	Česká republika	3,25 %	přímý	nekonso- lidováno	3,25 %	přímý	nekonso- lidováno
PROGRESS SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ARMY SYSTEMS a. s. (CZECHOSLOVAK EXPORT a. s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MADE CS a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	80,00 %	přímý	plná
ELTON hodinářská, a. s.	Česká republika	73,16 %	přímý	plná	58,53 %	přímý	plná
TATRA MANUFACTURE 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.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	přímý	plná	85,00 %	přímý	plná

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	METODA KONSOLI- DACE	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	VLASTNICKÝ PODÍL*	METODA KONSOLIDACE
FUTURE CS a. s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
CSG AEROSPACE a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
P F Support s.r.o	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
ARS Europe a. s.	Česká republika	50,00 %	přímý	plná	45,00 %	nepřímý	plná
New Space Technologies a. s.	Česká republika	60,00 %	přímý	plná	45,00 %	přímý	ekviva- lenční
Česká letecká servisní a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
AVIEN, spol. s r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	nekonso- lidováno	90,00 %	přímý	nekonso- lidováno
Ceska letecka servisni d.o.o.	Chorvat- sko	100,00 %	přímý	nekonso- lidováno	90,00 %	přímý	nekonso- lidováno
CLS Polska SP z.o.o.	Polsko	100,00 %	přímý	nekonso- lidováno	90,00 %	přímý	nekonso- lidováno
EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o.	Česká republika	97,00 %	přímý	plná	87,30 %	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.	Slovensko	97,00 %	přímý	plná	87,30 %	přímý	plná
DEFENCE SYSTEMS a.s	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MERIT SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
FALCON CSG a. s. (PERFORMANCE SPV a. s.)	Česká republika	30,00 %	přímý	ekviva- lenční	100,00 %	přímý	plná
CSG CENTRAL ASIA a. s. (ARMY EXPORT, a. s.)	Česká republika	30,00 %	přímý	ekviva- lenční	100,00 %	přímý	plná
Engineering SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA AVIATION a. s.	Česká republika	50,00 %	přímý	nekonso- lidováno	50,00 %	přímý	ekviva- lenční
LOGRIS a. s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
CSG RAIL a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG DEFENCE a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG LAND SYSTEM CZ a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Milconn, a. s.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekviva- lenční	50,00 %	přímý	ekviva- lenční
CSG USA, Inc.	US	100,00 %	přímý	nekonso- lidováno	100,00 %	přímý	plná
BUSINESS SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVANA	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	METODA KONSOLI- DACE	EFEKTIVNÍ VLASTNICKÝ PODÍL	VLASTNICKÝ PODÍL*	METODA KONSOLIDACE
CSG a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Skyport a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Skyport Catering s. r. o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
SPV REAL ESTATE a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
VALUE SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--

*Nekonsolidované společnosti – tyto společnosti jsou v konsolidované účetní závěrce Skupiny nevýznamné, a to jak samostatně, tak v souhrnu.

**Nepřímý vlastnický podíl označuje podíl, kdy se kontrola vykonává skrze manažerské vedení, nikoliv skrze akcie. Ostatní typy vlastnického podílu se označují jako přímé.

Seznam ve výše uvedené tabulce je strukturován podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

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

CSG je stranou v běžícím soudním sporu s americkou společností SARN SD3 LLC („SARN“), za kterou stojí dvojice lobbistů z Washingtonu, D.C. v USA. Dne 13. prosince 2017 podal SARN civilní žalobu na CSG u vrchního soudu státu Delaware a případ je veden jako SARN SD3 LLC vs. Czechoslovak Group a. s., sp. zn. NT7C-12-185 EMD (CCLD). V žalobě se tvrdí, že CSG údajně porušil smlouvu o kupní opci mezi SARN a Emitentem ze 7. října 2016, týkající se minoritní investice SARN do dceřiné společnosti CSG, tj. společnosti Retia a. s. („Retia“), a to tím, že neprovedl určitou platbu (smluvní pokutu) stanovenou ve smlouvě pro případ změny kontroly nad Retia, resp. tím, že porušil smluvní „fiduciární povinnost“ usilovat o zvýšení hodnoty společnosti Retia po uzavření uvedené smlouvy o kupní opci.

Nárok SARN z titulu údajného porušení smluvní fiduciární povinnosti zvýšit hodnotu společnosti Retia vyčíslený žalobcem na částku 108,8 mil. USD přesahuje v přepočtu 2,7 miliardy Kč. CSG je přesvědčeno, že tento požadavek i údajný nárok SARN v této rovině jsou spekulativní, nátlakové a nemají absolutně žádná faktická ani právní opodstatnění. SARN neposkytl důkazy či výpovědi, které by výši uvedené škody odůvodňovaly či prokazovaly. Společnost se důrazně hájí proti všem tvrzením a důrazně uplatňuje svůj nárok proti SARN. Ve sporu společnost zastupuje advokátní kancelář Dentons v Praze a Washingtonu, D.C.

37. Následné události

a) Nové významné akvizice

Dne 15. 1. 2020 nabyla účinnosti smlouva o převodu závodu, na základě které nabyla společnost ATRAK a. s. vlastnické právo k závodu představovanému "samostatnou organizační složkou IFIELD COMPUTER CONSULTANCY LIMITED - organizační složka" společnosti IFIELD COMPUTER CONSULTANCY LIMITED, společnosti s ručením omezeným.

Skupina dokončuje rozjednanou transakci akvizice španělské společnosti Fábrica de Municiones de Granada od amerického konglomerátu General Dynamics. Rychlost dokončení transakce závisí na omezeních v souvislosti s COVID-19.

b) Další změny ve Skupině

V období mezi 31. 12. 2019 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury Skupiny:

- / **6. 2. 2020**
převedla společnost CSG 100 % akcií společnosti VALUE SPV a. s. na společnost CE Power Industries a. s.;
- / **10. 2. 2020**
koupila společnost CSG 100 % akcií společnosti MACHINERY SPV a. s. (dnes CSG EXPORT a. s.) od pana Michala Strnada;
- / **28. 2. 2020**
převedla společnost CSG svůj 50% podíl ve společnosti anji s. r. o. na společnost JT CAPITAL a. s.;
- / **1. 3. 2020**
společnost CSG prodala 100 % akcií společnosti Rosco Bohemia a. s. společnosti CE Industries a. s.;
- / **9. 3. 2020**
byl mezi CSG a. s. a CSG AUTOMOTIVE a. s. vypořádán převod akcií společnosti Skyport a. s., kdy CSG a. s. navýšilo svůj podíl na spol. Skyport a. s. na 88,88 %;
- / **13. 3. 2020**
společnost CSG koupila od pana Jaroslava Strnada 100% podíl ve společnosti TRUCK SERVICE GROUP s. r. o.;
- / **31. 3. 2020**
došlo k vypořádání prodeje 10 % akcií společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. společnosti Sages Consulting a. s.;
- / **31. 3. 2020**
společnost CSG prodala 100 % akcií společnosti SPV REAL ESTATE a. s. společnosti BlackBird Real Estate s. r. o.;
- / **březen 2020**
došlo k převodu části obchodního podílu společnosti STA TECHNOLOGY, s. r. o. na společnost pod SST Aerospace, LLC (USA);
- / **březen 2020**
došlo k převodu obchodního podílu (97,5 %) společnosti TRADITION CS a. s. z CZECHOSLOVAK GROUP a. s. na CSG AEROSPACE a. s. (změna v rámci Skupiny).

c) Ostatní následné události

Skupina realizuje projekt fúze, jehož cílem je provést spojení mateřské společnosti Czechoslovak Group B.V. s CZECHOSLOVAK GROUP a. s., přičemž nástupnickou společností bude CZECHOSLOVAK GROUP a. s. Předpokládáný rozhodný den fúze je 1. 1. 2020.

Nejzásadnější následnou událostí s celosvětovým dopadem je pandemie koronaviru COVID-19, která v prostředí České republiky a Slovenské republiky, kde většina společností Skupiny působí, znamenala bezprecedentní dopady na obyvatelstvo i podnikatelskou sféru.

V souladu s doporučením vydaným příslušnými autoritami (European Securities and Markets Authority) a rovněž významnými institucemi (např. přední auditorské společnosti) shrnuje Skupina dopady současné situace. Níže uvedené informace odpovídají okamžiku jejich zpracování, což je 15. dubna 2020.

Výše uvedenou událost charakterizujeme jako neupravující událost (non-adjusting event) dle IAS 10 s ohledem na skutečnost, že šíření COVID-19 byl prohlášen WHO za pandemii až v březnu 2020. V této souvislosti tak až na výjimky neupravujeme stávající metody účtování a oceňování, neměníme životnost a znehodnocení hmotných aktiv, neměníme ocenění goodwillu a dalších nehmotných aktiv stejně tak nepřehodnocujeme prodejnost a ocenění zásob. Rovněž neměníme předpoklady návratnosti a ocenění pohledávek.

Rovněž tak nejsou zohledněny případná vládní podpora (IAS 20), změny daňových povinností (IAS 12), změny splácení úvěrových závazků (pokud by nastaly), dopad na výkaznictví výnosů ze smluv (IFRS 15) atd.

Vedení účetní jednotky považuje současnou situaci za přechodnou a předpokládá její normalizaci v řádu týdnů. Následně předpokládá postupnou obnovu ekonomické aktivity. Přestože její úroveň nemusí dosáhnout úrovně, která existovala před vyhlášením pandemie (např. v leteckém průmyslu), nepředpokládá se zásadní propad zakázkové náplně. V určitých specifických případech může dojít v budoucnosti k prodlení s úhradami od klientů s dopadem na výši opravěk k pohledávkám. S ohledem na výše uvedené vedení účetní jednotky neprovádí vyčíslení dopadů.

Going concern

Zásadní je předpoklad dopadu na kontinuitu fungování společnosti (going concern) dle IAS 1. K této otázce je nutné opětovně zdůraznit, že v době přípravy výroční zprávy (březen - duben 2020) se situace vyvíjela způsobem, který bylo možné obtížně předvídat. S velkou pravděpodobností pandemie COVID-19 může způsobit celosvětové zpomalení či pokles hospodářského vývoje, jehož rozsah není v tomto okamžiku možné odhadnout ani predikovat.

Z pohledu společností Skupiny je předpoklad pokračování činnosti podmíněn především následujícími faktory:

- / Zakázková náplň – schopnost společností získávat zakázky, resp. prodávat služby a produkty (dopad na stabilizaci společností, udržení zaměstnanosti, prosperity společností)
- / Riziko protistran – odběratelů – schopnost odběratelů dostát svým smluvním závazkům, tj. především hradit dodané zboží a služby (dopad na cash flow Skupiny)
- / Riziko dodavatelského řetězce – rizika dodávek zboží a služeb nezbytných pro řádné fungování společností (dopad na realizace zakázek v termínu a produktivitu společností)
- / Riziko pracovní síly – dostatek lidského kapitálu pro plnění činností společností (dopad na prosperitu společností)
- / Riziko likvidity – schopnost společností financovat své činnosti (a v případě potřeby i investice), možnost pokrytí neočekávaných výpadků příjmů či nepředpokládaných výdajů (dopad na stabilizaci společností)

Zakázková náplň a riziko odběratelů

Z pohledu zajištění zakázkové náplně (prodejů) a rizika protistran/odběratelů je zásadní rozdělení činností podle hlavních segmentů. V rámci Skupiny jsou pro účel této analýzy provedeno následující členění:

- / Segment služeb leteckému průmyslu
- / Segment obranného průmyslu
- / Segment dopravy (automobilové a železniční)
- / Ostatní segmenty

AEROSPACE

Současná situace se výrazně dotkla veřejné letecké dopravy, kdy většina letů byla omezena či zcela zrušena. V souvislosti s menším objemem provozu lze předpokládat i nižší poptávku po servisu na straně jedné, na straně druhé mohou nastat situace letecké společnosti využít pro servis letadel. Rovněž mohou vzniknout nové příležitosti např. předávací kontrola při vracení strojů leasingovým pronajímatelům.

Celkově předpokládáme posun zakázek v čase. Současně je možné, že někteří přepravci ukončí svou činnost nebo ekonomicky neustojí nastalou situací.

Z pohledu produktů souvisejících s řízením letecké přepravy (systémy pro řízení) spíše neočekáváme zásadní změny, neboť bezpečnost letového provozu je prioritou na úrovni států.

Defence

V segmentu obranného průmyslu, kdy je klíčovým odběratelem obvykle státní instituce, neočekáváme zásadní změny, a to ani v případě, kdy by došlo k výraznému poklesu světové ekonomiky. Státy se na jedné straně

budou potýkat s rozpočtovými deficity, nicméně pro většinu zemí je vnější bezpečnost jednou z priorit. Spíše tak může dojít k časovému posunu realizace.

Dočasně se budeme potýkat s možnými logistickými omezeními s dopadem na dodávky zboží, stejně jako s problémy při sjednávání (především zahraničních) zakázek díky zrušeným veletrhům a omezeným možnostem cestování.

Doprava

Segment dopravy ve Skupině zastupuje jak část železniční dopravy, tak (nákladní) automobilové. V současné době není možné jednoznačně odhadnout budoucí vývoj v tomto segmentu. Z pohledu velkých klientů v železniční dopravě spíše neočekáváme zásadní změny. V případě automobilové části bude situace záviset na vývoji v sektorech, kde působí klienti. Významnější pokles delšího charakteru může posunout některé plánované investice. U dodavatelských řetězců mohou vzniknout problémy zejména v případě dodavatelů z jihu Evropy, nicméně v současné době se situace jeví stabilizovaná a klíčoví dodavatelé postupně obnovují výrobu.

Ostatní

V poslední části stojí za zmínku především oblast prodeje retailovým klientům (osobní vozy vč. servisu, spotřební zboží). Zde vliv pandemie výrazně ovlivnil distribuční kanály, neboť prodej v kamenných prodejnách (až na stanovené výjimky) byl zakázán a alternativní distribuční kanály plně nekompensují tento výpadek (zejména s ohledem na charakter prodáváného zboží). V této souvislosti předpokládáme spíše časový posun poptávky, a to jak u domácností tak i vybraných byznys zákazníků. V případě mimořádně nepříznivého vývoje ekonomické situace (růst nezaměstnanosti) pak rovněž domácnosti mohou odložit některé významné investice (např. do dopravních prostředků).

Schopnost odběratelů plnit své závazky ze smluv

V této části je zásadní schopnost odběratelů plnit své smluvní závazky, tj. zásadně odebrat dohodnuté množství výrobků a služeb a plnit platební podmínky. V této souvislosti bude významnější roli hrát credit scoring odběratelů a s ním související změny ve způsobu financování obchodních případů a/nebo zajištění.

Dodavatelské řetězce (Supply chain)

Riziko narušení dodavatelských řetězců může mít dopad na schopnost společností Skupiny plnit závazky ze smluv s klienty či jiné povinnosti. Toto narušení může mít charakter (dočasně) nedostatku určitých komodit. V případě neunikátních dodávek je možné situaci řešit substituty. U unikátních dodávek je pak nutné zvážit technologické postupy, technické řešení atp.

Riziko pracovní síly

S ohledem na stále probíhající pandemii COVID-19 existuje riziko výpadků v souvislosti s možnými vládními opatřeními, které mohou mít charakter dočasné uzávěry vybraných oblastí či jiných omezení. Rovněž existuje riziko přenosu infekce a s ním související výpadek větších skupin zaměstnanců s dopadem na fungování společnosti. Všechny společnosti činí kroky ke snížení výše uvedených rizik formou kombinovaných opatření dle doporučení vlády a odborných institucí.

Riziko likvidity

V souvislosti s ekonomickými dopady pandemie existuje riziko, že věřitelské instituce změní svůj přístup ke klientům. V důsledku toho mohou být změněny původně dohodnuté úvěrové rámce či může být požadováno dodatečné zajištění. Skupina průběžně komunikace s klíčovými partnery.

Stanovisko vedení účetní jednotky k předpokladu nepřetržitého trvání

Vedení účetní jednotky zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k názoru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Skupiny. V tomto smyslu byla zpracována konsolidovaná účetní závěrka.

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2019 a 2018

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA DO 31. PROSINCE 2018
Náklady na služby	5	-50 964	-100 516
Ostatní provozní výnosy	6	956	1 457
Ostatní provozní náklady	6	-28 526	-24 135
Ztráta z provozní činnosti		-78 534	-123 194
Finanční výnosy	7	694 931	634 345
Finanční náklady	7	-187 889	-195 651
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje obchodních podílů	8	26 990	397 126
Zisk z finanční činnosti		534 032	835 820
Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním		455 498	712 626
Daň z příjmů	9	-31 701	-1 439
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		423 797	711 187
Ostatní úplný výsledek			
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček	15	184	- 68 268
Ostatní úplný výsledek		184	- 68 268
Celkový úplný výsledek		423 981	642 919

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2019 a 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Aktiva			
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	10	4 069 657	4 020 050
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	10	105 849	104 212
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	11	61 866	110 632
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	12	--	33 743
Odložená daňová pohledávka	19	2 028	77
Dlouhodobá aktiva celkem		4 239 400	4 268 714
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	12	1 097 337	995 162
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	11	4 120 659	2 393 600
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	13	--	1 106
Peníze a peněžní ekvivalenty	14	9 828	63 830
Krátkodobá aktiva celkem		5 227 824	3 453 698
Aktiva celkem		9 467 224	7 722 412

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	15	2 000	2 000
Ostatní fondy	15	3 228 638	3 228 454
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		1 275 900	854 132
Vlastní kapitál celkem		4 506 538	4 084 586
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	16	243 750	228 192
Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky	16	66 700	67 177
Dluhopisy a směnky	17	2 944 313	2 066 109
Dlouhodobé závazky celkem		3 254 763	2 361 478
Krátkodobé půjčky a úvěry	16	1 127 521	710 528
Krátkodobé finanční instrumenty a finanční závazky	16	31 663	56 456
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	18	510 419	495 952
Krátkodobé rezervy		--	5 967
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	13	27 737	--
Dluhopisy - krátkodobá část	17	8 583	7 444
Krátkodobé závazky celkem		1 705 923	1 276 348
Závazky celkem		4 960 686	3 637 826
Vlastní kapitál a závazky celkem		9 467 224	7 722 412

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2018 a 2019

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	OSTATNÍ FONDY	NEROZDĚLENÝ VÝSLEDEK HOSPODÁŘENÍ MINULÝCH LET	CELKEM
Zůstatek k 1. lednu 2018	15	2 000	2 345 211	147 413	2 494 623
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>					
Zisk za účetní období		--	--	711 187	711 187
Prvotní aplikace IFRS 9 (po zdanění)		--	--	-1 996	-1 996
Ostatní pohyby	15	--	--	-2 473	-2 473
Ostatní úplný výsledek		--	-68 286	--	-68 286
Celkový úplný výsledek za účetní období		--	-68 286	706 718	638 450
Transakce s vlastníky a MI	15	--	951 511	--	951 511
Transakce s vlastníky celkem			883 243	706 718	1 589 961
Zůstatek k 31. prosinci 2018	15	2 000	3 228 454	854 131	4 084 584
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>					
Zisk za účetní období		--	--	423 797	423 797
Přecenění do ostatního úplného výsledku		--	184	--	184
Ostatní pohyby				-2 028	-2 028
Celkový úplný výsledek za účetní období		--	184	421 769	421 953
Zůstatek k 31. prosinci 2019	15	2 000	3 228 638	1 275 900	4 506 538

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

za rok 2019 a 2018

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období		423 797	711 187
<i>Úpravy o:</i>			
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje podílů	8	-26 990	-396 802
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	7	49 506	56 846
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek a rezerv	6	752	20 885
Výnosy z dividend	7	-452 118	-519 913
Daň z příjmů	9	31 701	1 439
Zisk (-) / ztráta (+) z derivátů		-75 063	65 799
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-48 415	-60 559
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních a jiných pohledávek		-625 491	-145 275
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a jiných závazků		206 430	29 579
Peněžní toky z provozních operací		-467 476	-176 255
Zaplacené úroky		-159 675	-83 462
Zaplacená daň z příjmů		-4 852	-4 834
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-632 003	-264 551
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem	10	-311 398	-132 741
Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem	10	-1 637	-1 000
Příjmy z prodeje podílů		697 185	11 771
Přijaté dividendy		447 572	391 105
Poskytnuté půjčky		-4 085 490	-1 475 091
Splátky poskytnutých půjček		2 704 597	1 562 869
Přijaté úroky		50 120	64 682
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-499 051	421 595

V TIS. KČ	BOD PŘÍLOHY	ZA ROK OD 1. LEDNA 2019 DO 31. PROSINCE 2019	ZA ROK OD 1. LEDNA 2018 DO 31. PROSINCE 2018
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		1 125 618	983 853
Splátky přijatých půjček		-910 838	-1 422 708
Vydané dluhopisy	17	1 976 000	170 000
Náklady na emisi dluhopisů		-28 728	--
Splátky dluhopisů		-1 085 000	--
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		1 077 052	-268 855
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		-54 002	-111 811
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	14	63 830	175 641
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	14	9 828	63 830

Příloha v účetní závěrce

1. Charakteristika Skupiny

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 2019 a končící 31. prosincem 2019 a za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018. 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 2019 a k 31. prosinci 2018:

	TIS. Kč	PODÍL NA ZÁKLADNÍM KAPITÁLU (%)	HLASOVACÍ PRÁVA (%)
Czechoslovak group B. V.	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Konečným vlastníkem celé Skupiny k 31. prosinci 2019 byl pan Michal Strnad.

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

Složení představenstva k 31. prosinci 2019:

/ Michal Strnad (předseda představenstva)
/ Ing. Ilona Kadlecová (člen představenstva)
/ Ing. Petr Formánek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2019:

/ Mgr. Tomáš Hasman (člen dozorčí rady)
/ Ing. Marián Goga (člen dozorčí rady)
/ Ing. Rudolf Bureš (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 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, jako nekonsolidovaná účetní závěrka. Konsolidovaná účetní závěrka je součástí výroční právy, ve které je tato nekonsolidovaná účetní závěrka zahrnuta. Účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2019. Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 24. dubna 2020.

b) Způsob oceňování

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

/ derivátové finanční nástroje

c) Funkční a prezentační měna

Účetní závěrka je vykazována v českých korunách („Kč“). Veškeré finanční informace vykazované 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, pasív, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů Společnosti použilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným výsledkům.

Odhady a předpoklady se průběžně revidují. Revize účetních odhadů jsou zohledněny v roce, ve kterém je daný odhad revidován (týká-li se revize odhadu pouze tohoto

roku), nebo v období revize a v příštích obdobích (týká-li se revize běžného období i příštích období). Informace o odhadech a zásadních úsudcích při uplatňování účetních postupů, které mají nejvýznamnější vliv na částky vykazované v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

/ bod č. 3 (b), (c), (d) – Oceňování finančních nástrojů
/ bod č. 25 – Soudní spory

e) Aplikace nových a novelizovaných Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS)

I. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2019, 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 2019, které jsou povinné a týkají se činnosti Společnosti. Níže je uveden dopad aplikace těchto nových a novelizovaných IFRS na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 16 Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo později)

V roce 2019 Společnost aplikovala standard IFRS 16 Leasingy (vydaný 13. ledna 2016), který je platný pro účetní období začínající k 1. lednu 2019 nebo později. Standard stanovuje, jak bude účetní jednotka vykazující dle IFRS účtovat, oceňovat, vykazovat a zveřejňovat leasingy. Standard významně mění účetní zachycení leasingů z pohledu nájemce tím, že odstraňuje rozlišování leasingů na finanční a operativní. Namísto toho standard poskytuje jednotný účetní model pro nájemce, dle něhož je nájemce povinen vykazovat na začátku leasingu aktivum na leasing („aktivum z práva k užívání“) a celkový závazek z leasingu, 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 požadavky IFRS 16 podstatně neliší od předchozí úpravy v IAS 17. Společnost v průběhu roku 2019 ani 2018 neidentifikovala žádné leasingové smlouvy, kde by byla v pozici pronajímatele.

Datum prvotní aplikace IFRS 16 Společností je 1. leden 2019. Definované možnosti přechodu umožňují Společnosti použít modifikovaný retrospektivní přístup a nepřepočítávat zpětně srovnatelné údaje. Společnost v období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019 neidentifikovala žádnou leasingovou smlouvu, na kterou by se vztahoval standard IFRS 16.

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

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

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

Tato novelizace řeší obavy ohledně účtování o finančních aktivech, která obsahují určité smluvní možnosti předčasného splacení. Obavy se konkrétně týkaly toho, jak by společnost klasifikovala a ocenila dluhový nástroj, pokud by měl dlužník dovoleno nástroj předčasně splatit za částku, která by byla nižší než částka nesplacené jistiny a dlužného úroku. Takováto částka předčasného splacení je často označována za částku zahrnující „negativní kompenzaci“. 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 naběhlou hodnotou. Tato novelizace nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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

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

Tato novelizace nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

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 zisky k rozdělení; a
- / objasnění, že pokud jakákoliv konkrétní půjčka zůstane nesplacena poté, co je související způsobilé aktivum připraveno k zamýšlenému užití či k prodeji, tato půjčka se při výpočtu míry aktivace stane součástí finančních prostředků, které si účetní jednotka půjčuje obecně.

Tato novelizace nemá významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

II. Standardy a novely vydaných standardů, které dosud nejsou účinné a týkají se účetní závěrky Společnosti

Několik nových standardů a novel standardů nenabylo k 31. prosinci 2019 účinnosti a při sestavování této účetní závěrky nebylo použito. Níže jsou uvedeny ty z nich, které mohou mít dopad na činnost Společnosti. Společnost plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

a) Novelizace stávajících standardů již schválené pro použití v EU

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

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

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

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

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

Koncepční rámec slouží radě IASB především jako pomůcka při vývoji IFRS. Rámec může být rovněž dobrou pomůckou pro účetní jednotky vykazující podle IFRS, pokud neexistují žádné konkrétní nebo obdobné standardy, které by příslušnou problematiku řešily. Rada IASB také zveřejnila samostatný dokument nazvaný „Úpravy odkazů na Koncepční rámec“, jenž obsahuje následné úpravy příslušných standardů tak, aby tyto standardy odkazovaly na nový Koncepční rámec. Tyto úpravy jsou účinné pro roční účetní období začínající dne 1. ledna 2020 nebo později.

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

b) Standardy a novelizace dosud neschválené pro použití v EU

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

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

Tato novelizace nebude mít významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

IFRS 10 a IAS 28 (novelizace) – Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (účinnost byla radou IASB odložena na neurčito)
Tato novelizace řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 ve vztahu k prodeji nebo vkladu aktiv mezi

investorem a jeho přidruženým či společným podnikem. Hlavním důsledkem novelizace je to, že se zisk nebo ztráta vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce týká podniku (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřině 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 dceřině společnosti).

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

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

IFRS 17 nahrazuje IFRS 4, jenž byl zaveden jako prozatímní standard v roce 2004. Standard IFRS 4 společností povoloval nadále účtovat o pojistných smlouvách dle národních účetních standardů, v důsledku čehož bylo uplatňováno mnoho různých přístupů.

Problémy týkající se srovnání, způsobené standardem IFRS 4, řeší IFRS 17 tak, že vyžaduje, aby o všech pojistných smlouvách bylo účtováno jednotně, z čehož budou mít prospěch investoři i pojišťovny. Pojistné závazky budou účtovány v běžných, nikoliv historických cenách. Tento nový standard nebude mít při prvotní aplikaci významný dopad na prezentaci účetní závěrky, neboť účetní jednotka nepůsobí v pojistném sektoru.

IAS 1 (novelizace) – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Úpravy IAS 1 se týkají pouze vykazování závazků ve výkazu o finanční situaci – nikoli částky nebo načasování zaúčtování jednotlivých aktiv, závazků, výnosů nebo nákladů či informací, které účetní jednotka o těchto položkách zveřejňuje. Úpravy upřesňují, že klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé by měla vycházet z práv, která existují ke konci účetního období.

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

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 23 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

b) Finanční nástroje - deriváty

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

c) Finanční aktiva

Veškeré nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým typem pořízení jsou vykázána a odúčtována k datu uzavření obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým typem pořízení jsou nákupem nebo prodejem finančního aktiva, které vyžadují dodání aktiva v rámci časového rámce stanoveného nařízením nebo dohodou na trhu. Veškerá vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď v naběhlé hodnotě, nebo v reálné hodnotě, v závislosti na jejich klasifikaci.

Klasifikace finančních aktiv

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

- / finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- / smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny. Standardně se všechna ostatní finanční aktiva následně přeceňují na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty (FVTPL).

I. Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda používaná při výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a při alokaci úrokového výnosu za dané období. U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování), je efektivní úroková míra taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) bez očekávané úvěrové ztráty, po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje nebo případně za období kratší na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva je používána efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko, která diskontuje odhadované budoucí peněžní toky se zohledněním očekávané úvěrové ztráty na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, již jsou finanční aktiva oceněna při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry jakéhokoli rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a upravená o případnou opravnou položku. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku. Úrokový výnos je vykázan za použití metody efektivní úrokové míry u dluhových nástrojů oceňovaných naběhlou hodnotou. U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, s výjimkou finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy (viz níže). U finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících vykazovaných obdobích úvěrové riziko u úvěrově znehodnocených finančních aktiv

sníží takovým způsobem, že již nejde o úvěrově znehodnocené finanční aktivum, úrokový výnos se vykáže s použitím metody efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

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

Úrokový výnos je vykazován v zisku nebo ztrátě a je zahrnut v položce "Finanční výnosy – úrokový výnos" (bod 7).

II. Finanční aktiva ve FVTPL

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

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

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

III. Kurzové zisky a ztráty

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

- / pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou, která nejsou součástí určeného zajišťovacího vztahu, jsou kurzové rozdíly vykázána v hospodářském výsledku v položce „Finanční výnosy a náklady“ (bod 7),
- / pro finanční aktiva oceněná ve FVTPL, která nejsou součástí určeného zajišťovacího vztahu, jsou kurzové rozdíly vykázána v hospodářském výsledku v položce „Finanční výnosy a náklady“.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Společnost vykazuje opravné položky na očekávané úvěrové ztráty u investic do dluhových nástrojů, které jsou oceněné v naběhlé hodnotě nebo ve FVTOCI, pohledávek vyplývajících z leasingu, pohledávek z obchodních vtaů, smluvních aktiv, jakož i u smluv o finančních zárukách. Výše očekávané úvěrové ztráty se aktualizuje ke každému datu sestavení účetní závěrky tak, aby došlo k zohlednění změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování příslušného finančního nástroje. Společnost vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vtaů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu. Očekávaná úvěrová ztráta u těchto finančních aktiv se odhaduje pomocí individuálního posouzení každého dlužníka za použití ratingu, znalosti dlužníka a historických zkušeností Společnosti s každým individuálním dlužníkem. Výše opravné položky je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykázení a s případným zohledněním časové hodnoty peněz.

U všech ostatních finančních nástrojů Společnost vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu za dobu trvání, pokud dojde k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního zaúčtování. Pokud se však úvěrové riziko u finančního nástroje významně nezvýší od prvotního vykázení, Společnost vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát. Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání představují očekávané úvěrové ztráty, které vznikají v důsledku všech možných nedodržení závazků ze strany dlužníků během očekávané doby trvání finančního nástroje. Naproti tomu dvanáctiměsíční úvěrové ztráty představují část očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání, která vzniknou, jestliže selhání nastane během 12 měsíců od data vykázení.

I. Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posuzování, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem významně zvýšilo od prvotního zaúčtování, Společnost porovnává riziko selhání u finančního nástroje k datu vykázení s rizikem selhání ke dni prvotního zaúčtování. Při tomto hodnocení Společnost zvažuje jak kvantitativní, tak i kvalitativní informace, které jsou

přiměřené a doložitelné, včetně historických zkušeností a informací o budoucnosti, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí. Zvažované informace o budoucnosti zahrnují budoucí vyhlídky týkající se odvětví, ve kterém Společnost působí, získané z informací od ekonomů, finančních analytiků, vládních orgánů, relevantních odborníků a podobných organizací, jakož i různé externí zdroje informací o současné a očekávané ekonomické situaci v těch oblastech, které se týkají hlavních činností Společnosti.

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

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

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

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

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

Společnost považuje finanční aktivum za finanční aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, pokud aktivum má externí rating úvěrového rizika „investičního stupně“ v souladu s celosvětově chápanou definicí nebo v případě, že externí rating není k dispozici a aktivum má interní rating "splňující očekávání" „performing“. „Performing“ znamená, že protistrana má silnou finanční pozici a neexistují žádné částky po splatnosti. Společnost pravidelně sleduje účinnost kritérií používaných k posouzení, zda došlo k významnému zvýšení úvěrového rizika, a případně je poopraví tak, aby zajistila, že kritéria jsou schopna identifikovat významné zvýšení úvěrového rizika ještě před tím, než bude částka splatná.

II. Definice selhání

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

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

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

III. Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

IV. Pravidla odpisování

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

V. Ocenění a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

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

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

Pokud Společnost v předchozím vykazovaném období vyčíslila opravnou položku na ztrátu z finančního nástroje ve výši celoživotních očekávaných úvěrových ztrát, avšak k datu sestavení účetní závěrky zjistí, že podmínky pro očekávané celoživotní úvěrové ztráty již nejsou splněny, musí Společnost opravnou položku vyčíslit ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát k stávajícímu datu vykázání, s výjimkou aktiv, u nichž byl použit zjednodušený přístup. Společnost vykazuje v hospodářském výsledku zisk nebo ztrátu ze znehodnocení u všech finančních nástrojů spolu s odpovídajícími úpravami jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek, s výjimkou investic do

dluhových nástrojů, které se oceňují ve FVTOCI a u kterých je opravná položka vykázána v ostatním úplném výsledku, kumulována v položce rezervy z přecenění investic a nesnižuje účetní hodnotu finančního aktiva v rozvaze.

Detailní popis metodiky tvorby opravných položek je uveden v sekci Metody řízení rizik a zveřejňování informací viz bod 23.

Odúčtování finančních aktiv

Společnost odúčtuje finanční aktivum pouze, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vyprší nebo pokud převede finanční aktivum, a tedy všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím daného aktiva na jiný subjekt. Pokud Společnost nepřevéde, ani si neponechá všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím a zachová si kontrolu nad převáděným aktivem, vykazuje svůj podíl na aktivu a související závazek ve výši částky, u které může nastat nutnost ji zaplatit. Pokud si Společnost zachová v podstatě všechna rizika a užítky vyplývající z vlastnictví převáděného finančního aktiva, bude i nadále vykazovat finanční aktivum a zajištěné půjčky za získané výnosy. Při odúčtování finančního aktiva oceněného v naběhlé hodnotě je rozdíl mezi účetní hodnotou a sumou přijatých úhrad a pohledávek zaúčtován do zisku nebo ztráty. Kromě toho při odúčtování investice do dluhového nástroje oceněné ve FVTOCI je kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic reklasifikována do hospodářského výsledku. Naproti tomu při odúčtování investice do kapitálového nástroje, u které Společnost zvolila při prvotním vykázání ocenění ve FVTOCI, kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic není reklasifikována do hospodářského výsledku, ale je převedena do nerozděleného zisku.

Finanční závazky a vlastní kapitál

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

Nástroje vlastního kapitálu

Kapitálovým nástrojem je každá smlouva, která prokazuje zbytkový podíl na aktivech účetní jednotky po odečtení všech svých závazků. Kapitálové nástroje vydané Společností jsou vykázány jako přijaté příjmy po odečtení přímých nákladů na jejich vydání. Odkup vlastních kapitálových nástrojů Společnosti je vykázán a odečten přímo do vlastního kapitálu. Žádný zisk nebo ztráta není vykázána ve výkazu zisku a ztráty při nákupu, prodeji, emisí nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Společnosti.

Finanční závazky

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

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

Finanční závazky ve FVTPL

Finanční závazky jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud je finanční závazek I. podmíněná protihodnota nabyvatele v podnikové kombinaci, II. držen k obchodování nebo III. je zařazen do kategorie FVTPL.

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

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

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

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

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

ke změnám úvěrového rizika tohoto závazku, vykazuje v ostatním úplném výsledku, pokud by však takové vykázaní efektu změn úvěrového rizika u finančního závazku v ostatním úplném výsledku nevytvořilo nebo neztvrdilo účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Zbývající část změny reálné hodnoty u závazku je vykázána v hospodářském výsledku. Změny reálné hodnoty, které lze přiřadit k úvěrovému riziku finančního závazku a které jsou tedy vykázány v ostatním úplném výsledku, nejsou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty, naopak jsou přesunuty do nerozděleného zisku při odúčtování finančního závazku. Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v bodě 4.

Finanční závazky následně přečeňované**na naběhlou hodnotu**

Finanční závazky, které nejsou I. podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, II. držené k obchodování nebo III. označené jako FVTPL, se následně přečeňují na naběhlou hodnotu.

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

Kurzové zisky a ztráty

U finančních závazků, které jsou denominovány v cizí měně a jsou oceněny amortizovanými náklady na konci v každém vykazovaném období, jsou kurzové zisky a ztráty stanoveny na základě amortizované ceny nástroje. Tyto kurzové zisky a ztráty jsou vykázány v položce "Finanční výnosy a náklady" ve výkazu zisku a ztráty (bod 7) pro finanční závazky, které nejsou součástí určitého zajišťovacího vztahu.

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

Odúčtování finančních závazků

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

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

d) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

e) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Účetní hodnota aktiv Společnosti, s výjimkou odložených daňových pohledávek (viz bod 13), je k rozvahovému dni prověřena, aby bylo možno stanovit, zda existují objektivní důvody pro snížení hodnoty. Pokud takové důvody existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva.

f) Rezervy

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

Rezervy se vykazují v očekávané výši plnění. Významné dlouhodobé závazky se vykazují jako závazky v současné hodnotě očekávané výše úhrady. Pokud je dopad odúročení (diskontování) významný, vykazují se pomocí diskontní sazby, která odráží současné tržní očekávání a specifická rizika daného závazku. Pravidelné rozpuštění 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.

g) Výnosy z poskytnutých služeb

Výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a odměny z vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění; příslušné náklady a možnost vrácení zboží lze spolehlivě odhadnout; vedení se ve spojitosti s daným zbožím nadále neangažuje; a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

Výnos z poskytnutých služeb se vykazuje 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. Společnost k 1. lednu 2018 přijala a aplikovala nový účetní standard IFRS 15 upravující způsob vykazování výnosů ze smluv se zákazníky. Aplikace nového účetního standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky neměla žádný vliv na položky finančních výkazů Společnosti, protože Společnost je holdingovou společností a ani za období končící 31. prosince 2018 a ani za období končící 31. prosince 2019 žádné výnosy nerealizovala, tedy žádné informace o způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15 nebylo nutno uvést.

h) Finanční výnosy a náklady**I. Finanční výnosy**

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z poskytnutých prostředků, příjem z dividend, kurzové zisky a zisk z prodeje investic do cenných papírů. Výnosové úroky se ve výkazu úplného hospodářského výsledku časově rozlišují, přičemž se uplatňuje metoda efektivního úroku. Příjem z dividend se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby.

II. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, kurzové ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a případné ztráty z prodeje investic do cenných papírů.

i) Daň z příjmů

Daň z příjmů zahrnuje splatnou daň a odloženou daň. Daň z příjmů se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku, což však neplatí u daní, které souvisejí s položkami vykazovanými přímo ve vlastním kapitálu nebo v ostatním úplném hospodářském výsledku. Splatná daň zahrnuje odhad daně (daňový závazek či daňová pohledávka) vypočtený ze zdanitelného příjmu či ztráty za běžné období za použití daňové sazby platné k rozvahovému dni, jakož i veškeré úpravy splatné daně týkající se minulých období.

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. U následujících dočasných rozdílů se odložená daň nevykazuje: dočasné rozdíly z prvotního vykázání aktiv nebo pasív, 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. Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu využití či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

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 vycházejí 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 držných 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.

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.

j) Dividendy

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

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 měř 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.

b) Nederivátové finanční závazky

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

c) Deriváty

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

5. Služby

V TIS. KČ	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	46 040	60 880
Nájemné	117	133
Poplatky za poradenství	2 487	5 701
Ostatní služby	2 320	33 802
Služby celkem	50 964	100 516

6. Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy za rok 2019 ve výši 956 tis. Kč představují rozpuštění dohadné položky na služby ITS a. s., který byl vytvořen v roce 2018.

Ostatní provozní výnosy za rok 2018 jsou tvořeny výnosem vzniklým na základě předpisu poměrné části pohledávky z titulu prodeje společnosti Nika Logistics a. s.

Ostatní provozní náklady

V TIS. KČ	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
Daně a poplatky	7	42
Pojistná plnění	960	2 912
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	-5 967	1 468
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	6 719	19 417
Ostatní	26 807	296
Ostatní provozní náklady celkem	28 526	24 135

Položka Ostatní v roce 2019 zahrnuje dohadnou položku na náhradu škody společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. ve výši 25 662 tis. Kč.

Tvorba opravné položky je blíže popsána v bodě 2.3a) Metody řízení rizik a zveřejňování informací – Úvěrové riziko.

7. Finanční výnosy a náklady

V TIS. KČ	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
Úrokové výnosy	129 014	72 218
Zisk z kurzových rozdílů	--	20 434
Zisk z derivátových operací	75 063	--
Výnosy z dividend	452 118	519 913
Ostatní finanční výnosy	38 736	21 780
Finanční výnosy	694 931	634 345
Úrokové náklady - spřízněné strany	29 451	11 814
Úrokové náklady - dluhopisy	122 238	78 027
Úrokové náklady - banky	26 831	39 223
Ztráty z kurzových rozdílů	5 730	--
Ztráta z derivátových operací	--	65 799
Ostatní finanční náklady	3 639	788
Finanční náklady	187 889	195 651
Čisté finanční výnosy/náklady	507 042	438 694

Výnosy z dividend v roce 2019 ve výši 452 118 tis. Kč zahrnují přijaté podíly na zisku od dceřiných společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (360 000 tis. Kč), DAKO-CZ, a. s. (40 800 tis. Kč), CSG RDR a. s. (34 634 tis. Kč) a Rosco Bohemia a. s. (16 684 tis. Kč).

V roce 2018 měla společnost výnos z podílů v dceřiných společnostech ve výši 519 913 tis. Kč a to z titulu přijatých podílů na zisku od společností EXCALIBUR ARMY spol. s r. o. (378 000 tis. Kč), CSG AEROSPACE a. s. (81 000 tis. Kč), DAKO-CZ, a. s. (20 400 tis. Kč), LIKVIDACE ODPADU CZ a. s. (10 000 tis. Kč), MSM GROUP s. r. o. (20 817 tis. Kč), EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s. (9 696 tis. Kč).

8. Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů

V TIS. KČ	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
Tržby z prodeje obchodních podílů	278 781	420 179
Prodané obchodní podíly	-261 791	-23 377
Výnosy z dividend prodaných společností	10 000	324
Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	26 990	397 126

Výnosy z dividend prodaných společností v roce 2019 zahrnují výnos z podílů na zisku od společnosti LIKVIDACE ODPADU CZ a. s. (10 000 tis. Kč), v roce 2018 zahrnují výnos z podílů na zisku Industrial Trade Services a. s. ve výši 324 tis. Kč.

9. Daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

V TIS. KČ	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
<i>Splatná daň:</i>		
Běžné období	-33 695	-3 275
Splatná daň celkem	-33 695	-3 275
<i>Odložená daň:</i>		
Odložená daň z příjmů	1 994	1 836
Odložená daň celkem	1 994	1 836
Náklady (-) / Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	-31 701	-1 439

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 2019 (2018: 19 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

V TIS. KČ	%	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	%	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
Zisk / (Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		455 498		712 626
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	-19%	-86 545	-19 %	-135 399
<i>Daňový dopad:</i>				
Neuznatelné náklady	-18%	-84 029	-14 %	-98 269
Výnosy osvobozené od daně	31%	142 078	35 %	245 901
Ztráty, pro které nebyla v běžném roce rozpoznána odložená daňová pohledávka			-2 %	-13 672
Změny odhadů týkajících se předchozích období	-1%	-3 205	--	--
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	6,96%	-31 701	0,2 %	-1 439

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. Společnost v roce 2018 očekávala daňovou ztrátu, kterou však v kalkulaci odložené daně z opatrnostních důvodů nezohlednila.

10. Podíly ve společnostech

I. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2019
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	85,00 %
ARMY SYSTEMS a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ARMY TRADE a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ARS Europe a. s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
ATLAN GROUP, spol. s r. o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ATRAK a. s. ⁹⁾	Česká republika	97,50 %	--
AVIA Motors s. r. o. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
BUSINESS SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	--
Car Star Fleet s. r. o.	Česká republika	100,00 %	--
Car Star Immo s. r. o.	Česká republika	100,00 %	--
Car Star Praha s. r. o.	Česká republika	100,00 %	--
CS SOFT a. s.	Česká republika	78,00 %	100,00 %
CSG a. s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG AEROSPACE a. s. ⁵⁾	Česká republika	100,00 %	90,00 %
CSG DEFENCE a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG FACILITY a. s.	Česká republika	0,00 %	100,00 %
CSG INDUSTRY a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG LAND SYSTEM CZ a. s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG RAIL a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG RDR a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG USA, Inc.	USA	100,00 %	100,00 %
CSGM a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CZECH DEFENCE SYSTEMS a. s. ³⁾	Česká republika	90,00 %	90,00 %
CZECHOSLOVAK EXPORT a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CZECHOSLOVAKIA TRADE s. r. o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
Česká letecká servisní a. s.	Česká republika	100 %	100 %
DAKO-CZ RE, a. s.	Česká republika	51,00 %	--
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 %

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2019
DPTU SUMBRO TRADE Doel Samokov Makedonski Brod	Makedonie	81,00 %	--
EHC Service s. r. o.	Slovensko	93,19 %	100,00 %
ELDIS Pardubice, s. r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ELTON hodinářská, a. s.	Česká republika	73,16 %	73,16 %
ENGINEERING SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o.	Česká republika	97,00 %	97,00 %
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.	Slovensko	97,00 %	85,00 %
EXCALIBUR ARMY spol. s r. o.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s.	Česká republika	100,00 %	90,00 %
EXCALIBUR USA a. s.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
FUTURE CS a. s.	Česká republika	0,00 %	100,00 %
HELI COMPANY s. r. o.	Slovensko	83,87 %	90,00 %
HTH land a. s.	Česká republika	100,00 %	88,00 %
Hyundai Centrum CB s. r. o.	Česká republika	100,00 %	--
Hyundai Centrum Praha s. r. o.	Česká republika	100,00 %	--
INTEGRA CAPITAL a. s.	Česká republika	100,00 %	50,00 %
JOB AIR Technic a. s.	Česká republika	80,30 %	40,15 %
KARBOX Holding s. r. o.	Česká republika	100,00 %	15,00 %
KARBOX s. r. o.	Česká republika	100,00 %	99,98 %
LIAZ TRUCKS a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LIKVIDACE ODPADU CZ a. s.	Česká republika	0,00 %	100,00 %
LOGRIS a. s.	Česká republika	0,00 %	100,00 %
LOSTR a. s. ⁶⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MADE CS a. s.	Česká republika	100,00 %	80,00 %
MERIT SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Milconn, a. s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
MSM Banská Bystrica, a. s. ¹²⁾	Slovensko	81,00 %	--
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s. r. o. ¹⁰⁾	Slovensko	81,00 %	--
MSM e-mobility division j.s.a.	Slovensko	72,90 %	
MSM GROUP s. r. o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM holding s. r. o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM LAND SYSTEMS, s. r. o. ⁸⁾	Slovensko	81,00 %	--
MSM Martin s. r. o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM Nováky, a. s. ¹¹⁾	Slovensko	81,00 %	--

NÁZEV SPOLEČNOSTI	STÁT, KDE JE SPOLEČNOST REGISTROVÁNA	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2019
MSM TATRA Special Vehicles, s. r. o.	Slovensko	73,16 %	73,16 %
New Space Technologies s. r. o.	Česká republika	60,00 %	--
NIKA Development a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
P F Support s. r. o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
PPS VEHICLES, s. r. o.	Slovensko	76,95 %	--
PROGRESS SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
REAL TRADE PRAHA a. s. ¹⁵⁾	Česká republika	0,00 %	0,00 %
ROSCO BOHEMIA a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
SBS ZVS, s. r. o.	Slovensko	40,50 %	40,50 %
SHER Technologies a. s.	Česká republika	45,90 %	45,90 %
Skyport a. s.	Česká republika	72,22 %	--
Skyport Catering s. r. o.	Česká republika	72,22 %	--
Slovak Aviation Factory s. r. o.	Slovensko	81,00 %	--
Slovak Training Academy, s. r. o.	Slovensko	93,19 %	82,00 %
SPV REAL ESTATE a. s.	Česká republika	100,00 %	--
STA TECHNOLOGY, s. r. o. ¹⁶⁾	Slovensko	93,19 %	--
TATRA a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA AVIATION a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA DEFENCE VEHICLE a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA MANUFACTURE a. s. ²⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TECHPARK Hradubická a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Továrni 1112 a. s.	Česká republika	0,00 %	90,00 %
TRADITION CS a. s.	Česká republika	97,50 %	100,00 %
TRANSELCO CZ s. r. o.	Česká republika	51,00 %	--
Vagonka Louny a. s.	Česká republika	51,00 %	--
VALUE SPV a. s.	Česká republika	100,00 %	--
Virte, a. s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a. s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
VÝVOJ Martin, a. s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
Whare factory s. r. o.	Česká republika	100,00 %	--
ZVS Ammunition, a. s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ZVS Holding a. s. ¹⁶⁾	Slovensko	40,50 %	40,50 %
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ZVS-Armory, s. r. o. ⁷⁾	Slovensko	81,00 %	--

- V rámci projektu fúze sloučením se společností AVIA a. s. (zanikající společnost) sloučila se svou dceřinou společností AVIA Motors s. r. o. (nástupnická společnost). Rozhodným dnem fúze sloučením je 1.1.2017. Společnost AVIA a. s. byla k 13.4.2017 vymazána z obchodního rejstříku.
- V roce 2018 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE SYSTEMS a. s. na společnost TATRA MANUFACTURE a. s.
- V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti Vojenský opravárenský podnik CZ a. s. na společnost CZECH DEFENCE SYSTEMS a. s.
- V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE TRADE a. s. na společnost EXCALIBUR USA a. s. a zároveň došlo k založení nové společnosti DEFENCE TRADE a. s.
- V roce 2018 došlo k přejmenování společnosti EAS Holding a. s. na společnost CSG AEROSPACE a. s.
- V roce 2017 došlo k přejmenování společnosti FUNDI CS a. s. na společnost LOSTR a. s.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti CZ - Slovensko, s. r. o. na ZVS-Armory, s. r. o.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti Montservis, s. r. o. na MSM LAND SYSTEMS, s. r. o.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti TRADITION SPV 1 a. s. na ATRAK a. s.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti MSM AIPORT SOLUTION s. r. o. na MSM BUSINESS DEVELOPMENT s. r. o.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti ZVS industry, a. s. na MSM Nováky, a. s.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti TESLA Pardubice, a. s. na MSM Banská Bystrica, a. s.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti PERFORMANCE SPV a. s. na FALCON CSG a. s.
- V roce 2019 došlo k přejmenování společnosti MSM DEFENCE INDUSTRY s. r. o. na STA TECHNOLOGY s. r. o.
- Jde o výhradního prodejce společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r. o., proto se jedná o společnost s rozhodujícím vlivem
- Rozhodující vliv je uplatňován na základě akcionářské smlouvy.

V roce 2019 byly prodány následující společnosti:

- / LOGRIS a. s.
- / Továrni 1112 a. s.
- / LIKVIDACE ODPADU CZ a. s.
- / CSG FACILITY a. s.
- / FUTURE CS a. s.

Efekt z prodaných podílů společností v roce 2019 a v roce 2018 (Industrial Trade Services a. s. a SPV VTK 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 2019

V TIS. Kč	CELKOVÝ ZISK (+) ZTRÁTA (-) ZA ROK 2019	VLASTNÍ KAPITÁL K 31. PROSINCI 2019	POŘIZOVACÍ CENA
NIKA DEVELOPMENT a. s.	-94 406	1 682 282	1 834 785
EXCALIBUR ARMY spol. s. r. o.	281 886	2 584 596	1 051 030
DAKO-CZ, a. s.	126 289	969 634	321 723
INTEGRA CAPITAL a. s.	-148 686	89 968	252 685
TATRA DEFENCE VEHICLE a. s.	25 530	108 630	113 731
AVIA Motors s. r. o.	-17 614	-3 559	109 790
CSG AEROSPACE a. s.	279 635	424 612	70 283
TECHPARK HRADUBICKÁ a. s.	-336	61 332	57 133
CSGM a. s.	-4 191	62 042	52 350
MSM Group s. r. o.	-12 579	332 234	44 216
Ostatní			161 931
Celkem			4 069 657

K 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	CELKOVÝ ZISK (+) ZTRÁTA (-) ZA ROK 2018		VLASTNÍ KAPITÁL K 31. PROSINCI 2018	POŘIZOVACÍ CENA
NIKA DEVELOPMENT a. s.	-51 174		1 781 251	1 834 785
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	388 021		2 703 806	1 051 030
DAKO-CZ, a. s.	85 128		923 345	321 723
FUTURE CS a. s.	-4 947		10 079	245 374
TATRA DEFENCE VEHICLE a. s.	46 466		83 173	113 731
AVIA Motors s. r. o.	-137 130		-945	109 790
INTEGRA CAPITAL a. s.	-3 898		238 654	68 760
TECHPARK HRADUBICKÁ a. s.	-225		61 660	57 123
CSGM a. s.	28 349		66 232	52 350
MSM Group s. r. o.	141 313		201 278	44 216
CSG AEROSPACE a. s.	158 830		255 409	41 683
Ostatní				79 485
Celkem				4 020 050

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2019 dle účetní politiky popsané v bodě 3 e) opravnou položku k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 1 085 tis. Kč (31. prosince 2018: 1 085 tis. Kč).

Společnost nevytvořila opravnou položku na další finanční investice s ohledem buď k očekávaným pozitivním finančním výsledkům v blízké budoucnosti, nebo z důvodu, že tržní cena majetku je vyšší než ocenění v účetnictví.

II. Podíly ve společnostech s podstatným vlivem

V roce 2018 pořídila Společnost 50 procentní podíl ve společnosti AVIA AVIATION a. s., která je registrována v České republice. Pořizovací cena tohoto podílu byla 300 tis. Kč.

V roce 2019 Společnost založila AVIA Electric, kde vlastní 50 procentní podíl. Dále Společnost prodala 70 procentní podíl ve společnosti FALCON (dříve PERFORMANCE SPV), kde vlastnila 100 procentní podíl, ze kterého se tak stala společnost s podstatným vlivem.

11. Půjčky a ostatní finanční aktiva

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
<i>Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě</i>		
Poskytnuté půjčky	3 932 433	2 493 621
Ostatní finanční aktiva	239	1 344
Pohledávky z výplaty z dividend	151 369	6 000
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě (mezisoučet)	4 084 041	2 500 965
<i>Aktiva vykázaná v reálné hodnotě</i>		
Finanční deriváty	98 484	3 267
Finanční aktiva v reálné hodnotě celkem	98 484	3 267

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	4 182 525	2 504 232
Dlouhodobé	61 866	110 632
Krátkodobé	4 120 659	2 393 600
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	4 182 525	2 504 232

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými osobami včetně poskytnutých půjček jsou blíže popsány v bodě 24 – Spřízněné osoby.

Pohledávky z titulu výplaty dividend k 31. prosinci 2019 zahrnují pohledávku za společností EXCALIBUR ARMY s. r. o. (122 732 tis. Kč) a k 31. prosinci 2018 za společností LIKVIDACE ODPADU CZ a. s. ve výši 6 000 tis. Kč.

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

Deriváty

Společnost eviduje k 31. prosinci 2019 pohledávky z titulu uzavřených derivátových obchodů při ocenění reálnou hodnotou ve výši 98 484 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 3 267 tis. Kč), kdy pohledávky ve výši 61 735 tis. Kč představují dlouhodobou část (k 31. prosinci 2018 ve výši 2 012 tis. Kč) a pohledávky ve výši 36 749 tis. Kč představují krátkodobou část (k 31. prosinci 2018 ve výši 1 165 tis. Kč). Dále Společnost eviduje závazky z titulu uzavřených derivátových obchodů ve výši 98 363 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 ve výši 29 037 tis. Kč), která odpovídá jejich reálné hodnotě k datu účetní závěrky. Závazek ve výši 66 700 tis. Kč představuje dlouhodobou část (k 31. prosinci 2018 ve výši 17 869 tis. Kč) a závazek ve výši 31 663 tis. Kč krátkodobou část (k 31. prosinci 2018 ve výši 11 168 tis. Kč). Tyto částky jsou vykázané v pozicích Krátkodobé či Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky. Všechny uzavřené derivátové obchody mají spekulativní charakter. Společnost eviduje k 31. prosinci 2019 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- / Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 22 500 tis. Euro v roce 2020 a 8 000 tis. Euro v roce 2021
- / Měnové forwardy na prodej USD za Kč v celkovém objemu 14 000 tis. USD v roce 2020
- / Měnové forwardy na nákup 1 000 tis. Euro za Kč v roce 2020
- / Měnové opce na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 18 000 tis. EUR v roce 2020
- / Měnové opce na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 36 000 tis. EUR v roce 2021
- / Měnové opce na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 18 000 tis. EUR v roce 2022
- / Měnové opce na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 18 000 tis. EUR v roce 2020

- / Měnové opce na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 36 000 tis. EUR v roce 2021
- / Měnové opce na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 18 000 tis. EUR v roce 2022
- / Měnové swapy na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 3 000 tis. Euro v roce 2020
- / Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 43 444 tis. Euro v roce 2020

Společnost eviduje k 31. prosinci 2018 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- / Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 52 500 tis. Euro v roce 2019 a 33 000 tis. Euro v roce 2020
- / Měnové forwardy na prodej USD za Kč v celkovém objemu 14 000 tis. USD v roce 2020
- / Měnové forwardy na nákup 7 500 tis. Euro za Kč v roce 2019 a 10 000 tis. Euro za Kč v roce 2020
- / Měnové forwardy na nákup 28 956 tis. USD za Kč v roce 2019
- / Měnové opce na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 18 000 tis. Eur v roce 2019
- / Měnové opce na nákup 12 000 tis. Euro za Kč v roce 2019
- / Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 1 500 tis. Euro v roce 2020
- / Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor za fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 800 000 tis. Kč v průběhu období 2019 až 2021.

Celkový dopad do výsledku hospodaření z titulu realizovaných derivátových obchodů za rok 2019 je výnos ve výši 75 063 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční výnosy (za rok 2018 je vykazován náklad ve výši 65 799 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční náklady).

12. Obchodní pohledávky a ostatní aktiva

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Pohledávky z obchodních vztahů	33 426	26 369
Jiné pohledávky	1 028 575	979 621
Dohadné účty aktivní	182	22 827
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	1 062 183	1 028 817
Náklady příštích období	64	88
Zaplacené zálohy	35 090	--
Časové rozlišení	35 154	88
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva celkem	1 097 337	1 028 905
Dlouhodobé	--	33 743
Krátkodobé	1 097 337	995 162
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 097 337	1 028 905

Zůstatek Jiných pohledávek k 31. prosinci 2019 je tvořen především pohledávkou za CSG RDR a. s. z postoupených dluhopisů ve výši 400 000 tis. Kč, pohledávkou za INTEGRA CAPITAL a. s. z postoupené půjčky ZTS METALURG, a. s. ve výši 156 384 tis. Kč a pohledávkou za BlackBird Real Estate s. r. o. za prodaný podíl v CSG FACILITY a. s. a FUTURE CS a. s. ve výši 175 000 tis. Kč.

Zůstatek Jiných pohledávek k 31. prosinci 2018 je tvořen především pohledávkou ve výši 408 407 tis. Kč z titulu neuhrazené kupní ceny za prodej společnosti Industrial Trade Services a. s., pohledávkou z titulu vrácení příplatku mimo základní kapitál ve výši 63 128 tis. Kč a z titulu reklasifikace části krátkodobých půjček ve výši 474 557 tis. Kč do jiných pohledávek, které převážně představují pohledávky z titulu postoupených pohledávek.

Vystavení Společnosti úvěrovým a měnovým rizikům a ztrátám ze snížení hodnoty v souvislosti s pohledávkami z obchodního vztahu a ostatními pohledávkami je uvedeno v bodě 23 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

13. Daňové pohledávky a závazky

K 31. prosinci 2019 Společnost evidovala daňový závazek ve výši 27 737 tis. Kč, z toho 27 507 tis. Kč představuje závazek na daň z příjmů. K 31. prosinci 2018 Společnost evidovala daňové pohledávky z titulu přeplatku daně z příjmu na zálohách zaplacených v průběhu roku ve výši 1 106 tis. Kč.

14. Peníze a peněžní ekvivalenty

V TIS. KČ	1. LEDNA-31. PROSINCE 2019	1. LEDNA-31. PROSINCE 2018
Běžné účty u bank	9 828	63 528
Hotovost	--	302
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	9 828	63 830

V roce 2019 Společnost přestala používat hotovost, veškeré peněžní operace jsou prováděny bezhotovostně.

15. Vlastní kapitál

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 skládal z dvaceti kusů kmenových 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 2019 ani 2018 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

31. prosince 2019 a 31. prosince 2018

V TIS. KČ	AKCIE (TIS. KČ)	VLASTNICKÝ PODÍL (%)	HLASOVACÍ PRÁVA (%)
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Akcie celkem	2 000	100	100

Ostatní fondy

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Ostatní kapitálové fondy	3 146 176	3 146 176
Ostatní nedělitelné fondy	82 462	82 278
Ostatní fondy celkem	3 228 638	3 228 454

Významnou část ostatních fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Společnosti z titulu využití bezúročné vlastnické půjčky, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Společnost považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Společnosti zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné vlastnické půjčky při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Společnost tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2019 částky 54 854 tis. Kč a k 31. prosinci 2018 částky 82 278 tis. Kč, k poklesu došlo z důvodu částečného splacení těchto úvěrů Společností. Dne 31. prosince 2018 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou příplatku mimo základní kapitál pohledávky ve výši 273 365 tis. Kč, 120 000 tis. Kč, 540 000 tis. Kč a 705 367 Euro. Vklad mimo základní kapitál činil celkem 951 511 tis. Kč. Realizované splátky bezúročných vlastnických půjček naopak ponížily ostatní fondy o 68 268 tis. Kč.

Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let

V roce 2019 způsobil snížení nerozděleného zisku ve výši 2 028 tis. Kč odpis pohledávky vůči CSG INDUSTRY a. s., která v roce 2015 zanikla fúzí s CSG.

V roce 2018 představoval pohyb nerozděleného zisku výsledek hospodaření účetního období ve výši 709 572 tis. Kč, dopad z titulu narovnání rozdílu v kupní ceně obchodního podílu kupovaném v roce 2017 ve výši (-2 473 tis. Kč) a dopad z titulu prvotní aplikace IFRS 9 v roce 2018 ve výši (-1 996 tis. Kč).

16. Půjčky a úvěry – přijaté

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	685 879	561 040
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry) *	685 392	377 681
Celkem	1 371 271	938 721
Dlouhodobé	243 750	228 192
Krátkodobé	1 127 521	710 528
Celkem	1 371 271	938 721

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2019 činila 4,96 % (2018: 3,63 %).

Podmínky a přehled splatnosti půjček a úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

31. prosince 2019

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET
Půjčky od spřízněných stran	CZK	fixní	2020	200 326	200 326	0
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2020	54 854	54 854	0
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2020	430 699	430 699	0
Úvěry od třetích stran	CZK	fixní	2020	379 857	379 857	0
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2020-2024	305 535	61 785	243 750
Celkem	CZK			1 371 271	1 127 521	243 750

31. prosince 2018

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNÉ DO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET
Půjčky od spřízněných stran	CZK	fixní	2019	515 381	515 381	
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2019-2023	4 009	1 817	2 192
Úvěry od třetích	CZK	fixní	2019-2023	261 474	35 474	226 000
Úvěry od třetích	CZK	variabilní	2019	150 000	150 000	--
Úvěry od třetích stran	CZK	neúročené	2019	7 856	7 856	--
Celkem				938 720	710 528	228 192

* Bližší informace k měnovému riziku jsou uvedeny v bodě 23 (d).

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

Ostatní finanční instrumenty

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Finanční deriváty	98 363	29 037
Ostatní finanční závazky	0	94 596
Celkem	98 363	123 633
Dlouhodobé	66 700	67 177
Krátkodobé	31 663	56 456
Celkem	98 363	123 633

Ostatní finanční závazky k 31. prosinci 2018 ve výši 64 306 tis. Kč zahrnují závazky souvisejících s nákupy obchodních podílů.

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 dodatečně 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. K 31. prosinci 2019 eviduje Společnost závazek z těchto emisí ve výši 1 203 mil. Kč a k 31. prosinci 2018 to bylo 1 824 mil. Kč. Dluhopisy VAR/21 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 16. červnu a 16. prosinci každého roku. 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 emisí). K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje závazek z těchto privátních emisí ve výši 70 mil. Kč. K 31. prosinci 2018 to bylo 255 mil. Kč.

Dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 jsou úročeny fixní úrokovou sazbou 3% p.a. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé výnosové období pololetně zpětně, vždy k 30. listopadu a k 30. květnu každého roku. První platba úrokových výnosů byla provedena k 30. květnu 2018. Splátnost dluhopisů je stanovena na 30. listopadu 2022. Dne 1. listopadu 2019 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/24 (ISIN CZ0003523151) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 500 mil. Kč s možností navýšení až do výše 2 000 mil. Kč se splatností v roce 2024. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Kč za kus. K 31. prosinci 2019 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 698 mil. Kč. Dluhopisy CSG VAR/24 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 1. listopadu a k 1. květnu každého roku.

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Emitované dluhopisy	2 970 500	2 079 000
Nezaplacené úroky	18 702	7 444
Mezisoučet	2 989 202	2 086 444
Náklady na emisi	-36 306	-12 891
Dluhopisy celkem	2 952 896	2 073 553
Dlouhodobé	2 944 313	2 066 109
Krátkodobé *	8 583	7 444
Dluhopisy celkem	2 952 896	2 073 553

Na dluhopisy k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 se vztahovaly následující podmínky:

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNĚDO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLEDUJÍ- CÍCH LETECH
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	1 713 237	15 737	1 697 500	--
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 205 784	2 784	1 203 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	70 181	181	70 000	--

V TIS. KČ	MĚNA	NOMINÁLNÍ ÚROKOVÁ MÍRA	SPLATNÉ V ROCE	STAV K 31. PROSINCI 2019	SPLATNĚDO 1 ROKU	SPLATNÉ OD 1 DO 5 LET	SPLATNÉ V NÁSLEDUJÍ- CÍCH LETECH
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 831 444	7 444	1 824 000	--
CZECH. GR. 3,00/22	CZK	fixní	2018-2022	255 684	684	255 000	--

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 23 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

18. Obchodní a jiné závazky

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Přijaté zálohy	323 240	193 005
Závazky z obchodních vztahů	10 971	6 366
Ostatní závazky	127 975	245 612
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky - mezisoučet	462 186	444 983

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Nevyfakturované dodávky	48 233	50 969
Dohadné účty pasivní - mezisoučet	48 233	50 969
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky - celkem	510 419	495 952
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	510 419	495 952
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky - celkem	510 419	495 952

Přijaté zálohy k 31. prosinci 2019 zahrnují zálohu na dividendy od společnosti CSG AEROSPACE a. s. (239 040 tis. Kč)

a zálohu od společnosti ELDIS Pardubice s. r. o. na nákup dluhopisů (80 000 tis. Kč).

Přijaté zálohy k 31. prosinci 2018 představují výplatu mezitímní dividendy od společnosti AVIA Motors s. r. o.

(15 000 tis. Kč), CSG AEROSPACE a. s. (103 005 tis. Kč) a zálohu na nákup dluhopisů a JOB AIR Technic a. s. (75 000 tis. Kč).

19. Odložená daňová aktiva a závazky

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Bezüročné vlastnické půjčky	-367	-868
Finanční aktiva	2 395	945
Celkem	2 028	77
Započtení daně	--	--
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / daňový závazek (-)	2028	77

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

PŘECHODNÝ ROZDÍL V SOUVISLOSTI S TĚMITO POLOŽKAMI:	STAV K 1. LEDNU 2019	VYKÁZANÝ V CELKOVÉM ÚPLNÉM VÝLEDKU	VYKÁZANÝ VE VLASTNÍM KAPITÁLU	STAV K 31. PROSINCI 2019
Opravná položka k pohledávkám	945	1450	--	2 395
Bezüročné vlastnické půjčky	-868	544	-43	-367
Celkem	77	1994	-43	2 028

PŘECHODNÝ ROZDÍL V SOUVISLOSTI S TĚMITO POLOŽKAMI:	STAV K 1. LEDNU 2018	VYKÁZANÝ V CELKOVÉM ÚPLNÉM VÝSLEDKU	VYKÁZANÝ VE VLASTNÍM KAPITÁLU	STAV K 31. PROSINCI 2018
Opravná položka k pohledávkám	--	476	469**	945
Bezüročné vlastnické půjčky	-4 762	1 360	2 534*	-868
Celkem	-4 762	1 836	3 003	77

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

** Dopad aplikace IFRS 9 k 1. lednu 2018

20. Reálná hodnota finančních nástrojů

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Pro roky končící 31. prosince 2019 a 31. prosince 2018 nemá Společnost žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě s výjimkou dluhopisů a derivátů. Reálná hodnota finančních nástrojů vykazovaných v zůstatkových hodnotách je uvedena níže:

- / Dluhopisy a deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě v rámci Úrovně 2.

Do Úrovně 3 náleží ostatní finanční aktiva a pasiva a jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich účetní hodnoty. Další podrobnosti o metodách ocenění viz bod 2 (d) Použití odhadů a úsudků.

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 23 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

21. Leasingy

Společnost nevstoupila do významných leasingových smluv ať už na straně nájemce nebo pronajímatele.

22. Poskytnuté záruky

Společnost poskytla dále následující bankovní záruky a zajištění:

- / Beneficiant: The President of India, vystaveno dne 29. října 2019, platné do 11. července 2020 ve výši 5 400 tis. INR (1 711 tis. Kč)
- / Beneficiant: The President of India, vystaveno dne 25. října 2019, platné do 31. ledna 2020 ve výši 3 650 tis. INR (1 157 tis. Kč);

- / Zajištění ke Smlouvě o syndikovaném úvěru uzavřené dne 2. října 2018 mezi TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. jakožto dlužníkem CZECHOSLOVAK GROUP a. s. jakožto ručitelem, výše ručení k 31. prosinci 2019 je ve výši 620 mil. Kč;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů č. 1230940000/2250 v CZK, 101121434/2250 v EUR a 101121442 v USD;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a. s., 30 ks/lks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč;
- / Vlastní blankosměnka s avalem pana Michala Strnada a Smlouva o vyplňovacím právu směnečném;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent INTEGRA CAPITAL a. s., 66 ks/1 ks ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč, 34 ks/lks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, 2 ks/1 ks ve jmenovité hodnotě 50 tis. Kč;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k podílu v korporaci, 50% obchodního podílu na společnosti anji s. r. o.;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám;
- / Smlouva o zřízení zástavního práva k nemovitým věcem ve vlastnictví společnosti TECHPARK Hradubická a. s.

Žádné další významné záruky Společnost neposkytla.

23. Metody řízení rizik a zveřejňování informací

V této části jsou podrobně popsána finanční a provozní rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž tato rizika řídí. Nejdůležitějšími finančními riziky jsou pro Společnost úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

Třídy a kategorie finančních instrumentů a stanovení jejich reálné hodnoty.

Následující tabulka obsahuje informace o:

- / Třídách finančních instrumentů, jejich podstatě a charakteristikách
- / o naběhlé hodnotě finančních instrumentů
- / reálné hodnotě finančních nástrojů (s výjimkou finančních nástrojů, jejichž hodnota se blíží jejich reálné hodnotě);
- / úrovni hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, pro které byla zveřejněna reálná hodnota.

Hierarchie úrovní 1 až 3 reálné hodnoty jsou založeny na míře, do které je reálná hodnota pozorovatelná:

- / Měření reálné hodnoty na úrovni 1 jsou ta, která jsou odvozena z kótovaných cen (neupravených) na aktivních trzích pro identická aktiva nebo pasiva;
- / Měření reálné hodnoty na úrovni 2 jsou taková, která jsou odvozena od vstupů jiných než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1 a které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné buď přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. odvozené z cen); a
- / Měření reálné hodnoty na úrovni 3 jsou ta, která jsou odvozena z oceňovacích technik zahrnujících vstupy pro aktivum nebo závazek, který není založen na zjištěných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

	BOD	POVINNÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ FVTPL - OSTATNÍ	FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ (AT AMORTIZED COSTS)	OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY	CELKEM	ÚROVŇ 1	ÚROVŇ 2	ÚROVŇ 3	CELKEM
<i>Finanční aktiva vykázané v reálné hodnotě</i>									
Deriváty	11	98 484	--	--	98 484	--	98 484	--	98 484
Celkem		98 484	--	--	98 484	--	98 484	--	98 484
<i>Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě</i>									
Obchodní a jiné pohledávky	12	--	1 062 183	--	1 062 183	--	--	--	--
Poskytnuté půjčky	11	--	3 932 433	--	3 932 433	--	3 932 433	--	3 932 433
Ostatní finanční aktiva	11	--	151 608	--	151 608	--	151 608	--	151 608
Peníze a peněžní ekvivalenty	14	--	9 828	--	9 828	--	--	--	--
Celkem		--	5 156 052	--	5 156 052	--	4 084 041	--	4 084 041
<i>Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě</i>									
Deriváty	11	98 363	--	--	98 363	--	98 363	--	98 363
Celkem		98 363	--	--	98 363	--	98 363	--	98 363
<i>Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě</i>									
Zajištěné bankovní úvěry	--	--	679 857	679 857	--	679 857	--	679 857	679 857
Půjčky od spřízněných stran	16	--	685 879	685 879	--	685 879	--	685 879	685 879

	BOD	POVINNĚ V REÁLNĚ HODNOTĚ FVTPPL - OSTATNÍ	FINANČNÍ AKTIVA V NABĚHLÉ HODNOTĚ (AT AMORTIZED COSTS)	OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY	CELKEM	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3	CELKEM
Úvěry od třetích stran		--	--	5 535	--	--	5 535	--	5 535
Obchodní a jiné závazky	18	--	--	510 419	510 419				
Dluhopisy - dlouhodobé	17	--	--	2 944 313	2 944 313	--	2 944 313	--	2 944 313
Dluhopisy - krátkodobé	17	--	--	8 583	8 583	--	8 583	--	8 583
Celkem		--	--	4 834 586	4 834 586	--	4 324 167	--	4 324 167

a) Úvěrové riziko

I. Vystavení úvěrovému riziku

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která Společnosti hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Společnosti za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů. U vysoce likvidních prostředků (peněžní produkt na bankovních účtech) je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou společnosti s vysokým úvěrovým ratingem. K rozvahovému dni je maximální vystavení úvěrovému riziku rozdělené podle typu protistran uvedeno v následujících tabulkách. Naprostá většina finanční aktiv k 31. prosinci 2019 má protistranu z Evropské Unie. Výjimkou je úvěr vůči společnosti se sídlem v Srbsku ve výši 125 425 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 118 226 tis. Kč), úvěr společnosti se sídlem v U. S. A. ve výši 21 588 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0) a úvěr společnosti se sídlem v Singapuru ve výši 18 932 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0).

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Společnost prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky. Společnost posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlédnutím k jejich finanční situaci, zkušenostem z minulosti a dalším faktorům. Jednotlivé limity pro řízení tohoto

rizika jsou stanoveny na základě interních nebo externích ratingů v souladu s limity stanovenými interními předpisy Společnosti. Vedení Společnosti pravidelně vyhodnocuje úroveň úvěrového rizika a velikost jeho expozice, také minimálně na měsíční bázi sleduje stav obchodních pohledávek po splatnosti. Společnost také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy.

Ztráta ze snížení hodnoty a odpisy pohledávek

Společnost tvoří opravné položky na snížení hodnoty na základě odhadu očekávaných budoucích ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů, jiných pohledávek a poskytnutých půjček. Odhad očekávaných budoucích ztrát je proveden v souladu s metodikou Společnosti.

K ocenění očekávaných úvěrových ztrát v souvislosti s přechodem na IFRS 9 byly pohledávky z obchodních vztahů, půjčky a ostatní pohledávky posouzeny na základě individuálního ratingu zákazníka a dnů po splatnosti (tzv. individuální přístup). Společnost nastavila individuální posuzování pohledávek v navázání na rating země dlužníka, protože většina obchodních transakcí Společnosti jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce. Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek: Do první skupiny „low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA

až A, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném v investičním stupni (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26).

Do skupiny „middle risk“ zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem v rozmezí A- až BB. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 1,9 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“.

Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BB- a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,7 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném ve spekulativním stupni (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26) Společnost dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společností v konkurzu nebo insolventci, tedy pravděpodobnost selhání 100%. V tomto případě Společnost vykazuje opravné položky na úrovni celoživotní ztráty u všech typů pohledávek (tedy i poskytnutých úvěrů). Společnost předpokládá úroveň ztráty při selhání (LGD) ve výši 100%.

Společnost vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů.

Výše opravné položky oceněná dle výše popsaného systému použití ratingu je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky v zemi dlužníka a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykazání a s případným zohledněním časové hodnoty peněz. Společnost identifikovala HDP a míru nezaměstnanosti v České republice, Slovenské republice a Srbsku, kde nejvíce prodává své zboží a služby, jako nejdůležitější faktory, a případně očekávané změny těchto faktorů Společnost případně upravuje sazbu pravděpodobnosti selhání o specifickou rizikovou přírůžku.

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

Odpisy pohledávek

Společnost vyhodnocuje pohledávky v defaultu a v případě, že posoudí danou pohledávku jako nevyzpytatelnou žádným způsobem a uplynou zákonné lhůty pro promlčení, tedy lhůta delší než 3 roky od data splatnosti, rozhodne vedení Společnosti o jejím odpisu.

1 viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – investment grade)
2 viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – speculative grade)
<https://www.spratings.com/documents/20184/774196/2016+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions.pdf/2ddcf9dd-3b82-4151-9dab-8e3fc70a7035>

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2019

V TIS. Kč	PRÁVNICKÉ OSOBY (NEFINANČNÍ INSTITUCE)	STÁT, VLÁDA	FINANČNÍ INSTITUCE	FYZICKÉ OSOBY	OSTATNÍ	CELKEM
Aktiva	3 368 629	--				
Půjčky a ostatní finanční aktiva		--	98 484	715 412	0	4 182 525
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 095 331	--	0	-3 997	6 003	1 097 337
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	--	9 828	0	0	9 828
Celkem	4 463 960		108 312	711 415	6 003	5 289 690

K 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	PRÁVNICKÉ OSOBY (NEFINANČNÍ INSTITUCE)	STÁT, VLÁDA	FINANČNÍ INSTITUCE	FYZICKÉ OSOBY	OSTATNÍ	CELKEM
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 204 855	--	--	299 377	--	2 504 232
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 028 905	--	--	--	--	1 028 905
Daňové pohledávky	--	1 106	--	--	--	1 106
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	63 830	--	--	63 830
Celkem	3 233 760	1 106	63 830	299 377	--	3 598 073

II. Ztráty ze snížení hodnoty

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

Finanční aktiva

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Do splatnosti (netto)	5 164 473	3 442 320
Po splatnosti (netto)	18 933	90 817
Celkem	5 183 406	3 533 137

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 odepisí se přímo proti finančním aktivům. Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni:

K 31. prosinci 2019

V TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA NETTO	VE SPLATNOSTI BRUTTO	PO SPLATNOSTI 0-90 DNÍ BRUTTO	PO SPLATNOSTI VÍCE NEŽ 360 DNÍ BRUTTO	OPRAVNÁ POLOŽKA	RIZIKOVÁ SKUPINA 1 NETTO
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 929 848	3 916 654	19 295	74 320	-80 421	3 929 848
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 220 094	1 221 193	0	16 890	-17 989	1 220 094
Celkem	5 149 942	5 137 847	19 295	91 210	-98 410	5 149 942

K 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA NETTO	VE SPLATNOSTI BRUTTO	PO SPLATNOSTI VÍCE NEŽ 360 DNÍ BRUTTO	OPRAVNÁ POLOŽKA	RIZIKOVÁ SKUPINA 1 NETTO	RIZIKOVÁ SKUPINA 2 NETTO
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 500 969	2 504 512	74 232	-77 775	2 385 108	115 867
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 028 817	1 029 865	16 585	-17 633	1 028 811	--
Celkem	3 529 786	3 534 377	90 817	-95 408	3 413 919	115 867

Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 byl v roce 2018 v rozmezí A+ až AA-, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 2 byl AAA- až BB.

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2019 vykázány tyto pohyby:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Stav k 1. lednu	95 408	73 526
Úprava při prvotní aplikaci IFRS 9	--	2 465
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	6 720	19 417
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-1	--
Stav k 31. prosinci	102 127	95 408

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2019 a 2018 se týkají především společností, které jsou 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 2019

V TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	SMLUVNÍ PENĚŽNÍ TOKY	MÉNĚ NEŽ 3 MĚSÍCE	3 MĚSÍCE AŽ 1 ROK	1 ROK AŽ 5 LET	NEURČITÁ SPLATNOST
Závazky						
Půjčky a úvěry	1 371 271	1 474 417	128 325	607 270	283 597	455 225
Dluhopisy	2 952 896	3 542 520	--	174 712	3 367 808	0
Finanční nástroje a finanční závazky	98 363	98 363	19 274	12 389	66 700	--
Obchodní a jiné závazky	510 419	510 419	392 829	92 225	--	25 365
Daňové závazky	27 737	27 737	230	27 507	--	--
Celkem	4 960 686	5 653 456	540 658	914 103	3 718 105	480 590

K 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	SMLUVNÍ PENĚŽNÍ TOKY	MÉNĚ NEŽ 3 MĚSÍCE	3 MĚSÍCE AŽ 1 ROK	1 ROK AŽ 5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEURČITÁ SPLATNOST
Závazky							
Půjčky a úvěry	938 721	1 118 181	298 720	217 955	373 962	--	227 544
Dluhopisy	2 073 553	2 322 422	8 069	31 650	2 282 703	--	--
Finanční nástroje a finanční závazky	123 633	123 633	--	56 456	65 869	1 308	--
Obchodní a jiné závazky	495 952	495 952	271 266	224 686	--	--	--
Celkem	3 631 859	4 060 188	578 055	530 747	2 722 534	1 308	227 544

Hodnota půjček uvedených v kategorii "neurčitá splatnost" představuje půjčky, které nemají stanovený smluvní termín splacení, ale jsou splatné na požádání věřitele.

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 změny 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 2019 měla Společnost uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. CZK v průběhu období 2019 až 2025.

K 31. prosinci 2018 měla Společnost uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Příbor na fixní sazbu 1,5 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 1 800 000 tis. Kč v průběhu období 2018 až 2021.

Níže uvedená tabulka uvádí údaje o míře úrokového rizika Společnosti buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018 bez zahrnutí vlivu derivátů a pohledávek z výplaty dividend a ostatních finančních aktiv jsou následující:

K 31. prosinci 2019

V TIS. KČ	POHYBLIVÁ ÚROKOVÁ SAZBA			CELKEM
	DO 1 ROKU	1 ROK AŽ 5 LET	PEVNÁ ÚROKOVÁ SAZBA NEBO NEUVEDENO	
Úročená finanční aktiva				
Půjčky ostatní finanční aktiva	3 391 997	--	790 528	4 182 525
Celkem	3 391 997	--	790 528	4 182 525
Úročené finanční závazky				
Dluhopisy	--	2 900 500	52 396	2 952 896
Půjčky a úvěry - přijaté	736 234	--	635 037	1 371 271
Celkem	736 234	2 900 500	687 433	4 324 167
Čistý stav úrokového rizika	2 655 763	-2 900 500	103 095	-141 642

K 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	POHYBLIVÁ ÚROKOVÁ SAZBA			CELKEM
	DO 1 ROKU	1 ROK AŽ 5 LET	PEVNÁ ÚROKOVÁ SAZBA NEBO NEUVEDENO	
Úročená finanční aktiva				
Půjčky ostatní finanční aktiva	786 104	--	1 714 861	2 500 965
Celkem	786 104	--	1 714 861	2 500 965
Úročené finanční závazky				
Dluhopisy	--	2 066 109	7 444	2 073 553
Půjčky a úvěry - přijaté	150 000	--	788 721	938 721
Celkem	150 000	2 066 109	796 165	3 012 274
Čistý stav úrokového rizika	636 104	-2 066 109	918 696	-511 309

Analýza citlivosti

Finanční aktiva s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. prosinci 2019 zahrnují především půjčky poskytnuté dceřiným společnostem CSG. Z úročených finančních závazků k 31. prosinci 2019 a 2018 podléhají pohyblivé úrokové sazbě zejména dluhopisy. Po zohlednění výše popsaného derivátu, efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby k 31. prosinci 2019 pouze část těchto finančních závazků z emitovaných dluhopisů, a to ve výši 800 500 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 24 000 tis. Kč). Z důvodu výše uvedených skutečností 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 2019 a k 31. prosinci 2018 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2019

V TIS. KČ	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
<i>Aktiva</i>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 019 885	1 080 495	82 145	--	4 182 525
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	1 088 698	8 639	--	--	1 097 337
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 891	3 742	195	--	9 828
Aktiva celkem	4 114 474	1 092 876	82 340	--	5 289 690
<i>Závazky</i>					
Půjčky a úvěry	1 026 438	344 833	--	--	1 371 271
Finanční instrumenty a finanční závazky	43	79 456	18 864	--	98 363
Dluhopisy	2 952 896	--	--	--	2 952 896
Obchodní a jiné závazky	484 800	21 573	4 046	--	510 419
Daňové závazky	27 737	--	--	--	27 737
Závazky celkem	4 491 914	445 862	22 910	--	4 960 686

K 31. prosinci 2018

V TIS. KČ	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
<i>Aktiva</i>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 878 280	507 077	649	118 226	2 504 232
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	1 025 051	3 854	--	--	1 028 905
Daňové pohledávky	1 106	--	--	--	1 106
Peníze a peněžní ekvivalenty	49 039	14 765	26	--	63 830
Aktiva celkem	2 953 476	525 696	675	118 226	3 598 073
<i>Závazky</i>					
Půjčky a úvěry	762 691	128 632	47 398	--	938 721
Finanční instrumenty a finanční závazky	123 633	--	--	--	123 633
Dluhopisy	2 073 553	--	--	--	2 073 553
Obchodní a jiné závazky	495 952	--	--	--	495 952
Závazky celkem	3 455 829	128 632	47 398	--	3 631 859

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. PROSINCE 2019		31. PROSINCE 2018	
	PRŮMĚRNÝ KURZ	SPOTOVÝ KURZ K ROZVAHOVÉMU DNI	PRŮMĚRNÝ KURZ	SPOTOVÝ KURZ K ROZVAHOVÉMU DNI
1 EUR	25,672	25,41	25,643	25,725
1 USD	22,934	22,621	21,735	22,466

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 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 2019	31. PROSINCE 2018
EUR (10% posílení)	1 644	1 021
USD (10% posílení)	136	105

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 zvládnutí 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:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2018
Závazky celkem	4 960 686	3 637 826
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-9 828	-63 830
Upravený čistý dluh	4 950 858	3 573 996
Celkový vlastní kapitál	4 506 538	4 084 586
Poměr dluhu ke kapitálu	1,10	0,88

24. Spřízněné osoby

Určení spřízněných osob

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

a) Přehled zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2019 a k 31. prosinci 2018:

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2019		31. PROSINCE 2018	
	POHLEDÁVKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA	ZÁVAZKY A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY	POHLEDÁVKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA	ZÁVAZKY A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY
Akcionáři	0	0	298 954	-10 604
Společnosti s rozhodujícím vlivem	3 040 320	-857 052	2 253 214	-934 304
Společnosti s podstatným vlivem	147	-16 936	37	-29 766
Klíčové vedení Společnosti	715 620	--	2 000	-309
Ostatní spřízněné strany	1 343 881	-269 082	246 073	-63 076
Celkem	5 099 968	-1 143 070	2 800 278	-1 038 059

b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2019 a 31. prosincem 2018:

V TIS. KČ	2019		2018	
	VÝNOSY	NÁKLADY	VÝNOSY	NÁKLADY
Společnosti s rozhodujícím vlivem	104 306	74 977	601 538	95 686
Společnosti s podstatným vlivem	106	669	--	1 013
Klíčové vedení Společnosti	30 188	--	--	--
Ostatní spřízněné strany	15 713	4 508	7 184	16 162
Celkem	150 313	80 154	608 722	112 861

25. Soudní spory

CSG je stranou v běžícím soudním sporu s americkou společností SARN SD3 LLC („SARN“), za kterou stojí dvojice lobbistů z Washingtonu, D.C. v USA. Dne 13. prosince 2017 podal SARN civilní žalobu na CSG u vrchního soudu státu Delaware a případ je veden jako SARN SD3 LLC vs. Czechoslovak Group a. s., sp. zn. N17C-12-185 EMD (CCLD). V žalobě se tvrdí, že CSG údajně porušil smlouvu o kupní opci mezi SARN a Emitentem ze 7. října 2016, týkající se minoritní investice SARN do dceřiné společnosti CSG, tj. společnosti Retia a. s. („Retia“), a to tím, že neprovedl určitou platbu (smluvní pokutu) stanovenou ve smlouvě pro případ změny kontroly nad Retia, resp. tím, že porušil smluvní „fiduciární povinnost“ usilovat o zvýšení hodnoty společ-

nosti Retia po uzavření uvedené smlouvy o kupní opci. Nárok SARN z titulu údajného porušení smluvní fiduciární povinnosti zvýšit hodnotu společnosti Retia vyčíslený žalobcem na částku 108,8 mil. USD přesahuje v přepočtu 2,7 miliardy Kč. CSG je přesvědčeno, že tento požadavek i údajný nárok SARN v této rovině jsou spekulativní, nátlakové a nemají absolutně žádná faktická ani právní opodstatnění. SARN neposkytl důkazy či výpovědi, které by vyšší uvedené škody odůvodňovaly či prokazovaly. Společnost se důrazně hájí proti všem tvrzením a důrazně uplatňuje svůj nárok proti SARN. Ve sporu společnost zastupuje advokátní kancelář Dentons v Praze a Washingtonu, D.C.

26. Následné události

Změny ve Skupině

V období mezi 31. 12. 2019 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury Skupiny:

- / **6.2.2020**
převedla společnost CSG 100 % akcií společnosti VALUE SPV a. s. na společnost CE Power Industries a. s.;
- / **10.2.2020**
koupila společnost CSG 100% akcií společnosti MACHINERY SPV a. s. (dnes CSG EXPORT a. s.) od pana Michala Strnada;
- / **28.2.2020**
převedla společnost CSG svůj 50% podíl ve společnosti anji s. r. o. na společnost JT CAPITAL a. s.;
- / **1.3.2020**
společnost CSG prodala 100% akcií společnosti Rosco Bohemia a. s. společnosti CE Industries a. s.;
- / **9.3.2020**
byl mezi CSG a. s. a CSG AUTOMOTIVE a. s. vypořádán převod akcií společnosti Skyport a. s., kdy CSG a. s. navýšilo svůj podíl na spol. Skyport a. s. na 88,88 %;
- / **13.3.2020**
společnost CSG koupila od pana Jaroslava Strnada 100% podíl ve společnosti TRUCK SERVICE GROUP s. r. o.;
- / **31.3.2020**
společnost CSG prodala 100% akcií společnosti SPV REAL ESTATE a. s. společnosti BlackBird Real Estate s. r. o.;
- / **březen 2020**
došlo převodu obchodního podílu (97,5 %) společnosti TRADITION CS a. s. z CSG na CSG AEROSPACE a. s. (změna v rámci Skupiny).

Ostatní následné události

Skupina realizuje projekt fúze, jehož cílem je provést spojení mateřské společnosti Czechoslovak Group B.V. s CZECHOSLOVAK GROUP a. s., přičemž nástupnickou společností bude CZECHOSLOVAK GROUP a. s. Předpokládáný rozhodný den fúze je 1. 1. 2020. Nejzásadnější následnou událostí s celosvětovým dopadem je pandemie koronaviru COVID-19, která v prostředí České republiky a Slovenské republiky, kde většina společností Skupiny působí, znamenala bezprecedentní dopady na obyvatelstvo i podnikatelskou sféru. V souladu s doporučením vydaným příslušnými autoritami (European Securities and Markets Authority) a rovněž významnými institucemi (např. přední auditorské společnosti) shrnuje Skupina dopady současné situace. Nižší uvedené informace odpovídají okamžiku jejich zpracování, což je 15. dubna 2020.

Výše uvedenou událost účetní jednotka charakterizuje jako neupravující událost (non-adjusting event) dle IAS 10 s ohledem na skutečnost, že šíření COVID-19 byl prohlášen WHO za pandemii až v březnu 2020. V této souvislosti tak až na výjimky nejsou upravovány stávající metody účtování a oceňování, nemění se životnost a znehodnocení hmotných aktiv, nemění se ocenění nehmotných aktiv, rovněž nejsou dotčeny předpoklady návratnosti a ocenění pohledávek. Vykazování případné vládní podpory (IAS 20) není ovlivněno, stejně jako změny daňových povinností (IAS 12), změny splácení úvěrových závazků (pokud by nastaly) a dopad na výkaznictví výnosů ze smluv (IFRS 15). Vedení účetní jednotky považuje současnou situaci za přechodnou a předpokládá její normalizaci v řádu týdnů. Následně předpokládá postupnou obnovu ekonomické aktivity. V určitých specifických případech může společnost zaregistrovat dopad, a to nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností, které mohou čelit dočasněmu poklesu zakázkové naplně či prodávám s úhradami od klientů. S ohledem na výše uvedené vedení účetní jednotky neprovádí vyčíslení dopadů.

Going concern

Zásadní je předpoklad dopadu na kontinuitu fungování společnosti (going concern) dle IAS 1. K této otázce je nutné opětovně zdůraznit, že v době přípravy účetní závěrky (březen - duben 2020) se situace vyvíjela způsobem, který bylo možné obtížně předvídat. S velkou pravděpodobností pandemie COVID-19 může způsobit celosvětové zpomalení či pokles hospodářského vývoje, jehož rozsah není v tomto okamžiku možné předpokládat. Z pohledu společnosti, která je holdingovou, konsolidující jednotkou, je předpoklad pokračování činnosti podmíněn především fungováním dceřiných společností, které figurují v roli finančních investic a současně v některých případech v roli příjemce úvěru. Z pohledu mateřské společnosti jsou tak relevantní rizika protistran, likvidity a pracovní síly (vybrané oblasti správy jsou zastřešeny dceřinou společností CSGM a. s.). Další, nepřímá rizika existují na úrovni dceřiných společností poskytující služby či výrobky, které mohou čelit rizikům poklesu zakázkové naplně, protistran, dodavatelských řetězců, pracovní síly a likvidity.

Stanovisko vedení účetní jednotky k předpokladu nepřetržitého trvání

Vedení účetní jednotky zvážilo potenciální dopady COVID-19 na své aktivity a dospělo k názoru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání. V tomto smyslu byla zpracována účetní závěrka.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 2019

CZECHOSLOVAK GROUP a. s.

Sídlo: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 034 72 302
Ovládaná osoba: CZECHOSLOVAK GROUP a. s.

I. Ovládající osoby

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ode dne 13. října 2014 je ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a. s. (dále také „Společnost“) společnost Czechoslovak Group B.V. Společnost Czechoslovak Group B.V. je ovládaná panem Michalem Strnadem. Tyto skutečnosti platí i k 31. prosinci 2019.

II. Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. dále ovládá níže uvedené propojené osoby s výjimkou osob ovládaných panem Michalem Strnadem.

III. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Společnosti ovládané společností CZECHOSLOVAK GROUP a. s.

- / 14. OKTOBAR d.o.o Kruševac, IČO: 211 78 772, se sídlem Jasički put br. 2, Kruševac, Srbsko
- / ARMY SYSTEMS a. s., IČO: 061 35 013, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22517
- / ARMY TRADE a. s., IČO: 061 23 724, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22516
- / ARS Europe a. s., IČO: 027 51 402, se sídlem Václavské náměstí 808/66, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19664
- / ATLAN GROUP, spol. s r.o., IČO: 35 754 222, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 13718/R
- / ATRAK a. s., IČO: 082 08 638, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24436
- / AVIA Motors s. r. o., IČO: 274 22 356, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 112025
- / AVIEN, spol.s. r. o., IČO 475 39 682, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 19027
- / BlackBird Services 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 2671¹
- / Car Star Fleet s. r. o., IČO: 051 93 214, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 259624²
- / Car Star Immo s. r. o., IČO: 043 33 543, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 246051³
- / Car Star Praha s. r. o., IČO: 051 98 305, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 259625⁴
- / Ceska letecka servisni d.o.o., OIB: 08991167713, se sídlem Jakova Gotovca 25, HR-10360 Sesvete, Chorvatsko

- / CLS Polska SP z.o.o., KRS: 0000433767, se sídlem ul. Królowej Marysienki 50A, 02-954 Varšava
- / CS SOFT a. s., IČO: 257 81 723, se sídlem K Letišti 6/1019, 160 08 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 15253
- / CSG a. s., IČO: 078 80 383, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24188⁵
- / CSG AEROSPACE a. s., IČO: 033 12 208, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19923
- / CSG CENTRAL ASIA a. s., IČO: 050 81 335, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21532⁶
- / CSG DEFENCE a. s., IČO: 073 33 528, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23675
- / CSG INDUSTRY a. s., IČO: 060 15 689, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22298
- / CSG LAND SYSTEM CZ a. s., IČO: 085 84 923, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24764⁷
- / CSG RAIL a. s., IČO: 073 33 552, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23677
- / CSG RDR a. s., IČO: 062 88 898 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22708
- / CSG USA, INC., FN: 699 94 86 se sídlem 251 Little Falls Drive, 198 08 Wilmington, New Castle, Delaware, Spojené státy americké
- / CSGM a. s., IČO: 013 84 694, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19596
- / CZECH DEFENCE SYSTEMS a. s., IČO: 241 47 133, se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v OR u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17410
- / CZECHOSLOVAK EXPORT a. s., IČO: 049 86 512, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21489
- / CZECHOSLOVAK GROUP a. s., IČO: 034 72 302, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20071
- / CZECHOSLOVAKIA TRADE s. r. o., IČO: 50 018 175, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10724/R
- / Česká letecká servisní a. s., IČO: 251 01 137, se sídlem Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 4510
- / DAKO-CZ, a. s., IČO: 465 05 091, se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 668
- / DAKO-CZ RE, a. s., IČO: 087 41 000, se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 44950⁸
- / DEFENCE EXPORT a. s., IČO: 051 72 187, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21668

¹ Součást skupiny do 31. 12. 2019; v roce 2019 pod názvem CSG FACILITY a. s. (přejmenováno dne 7. 2. 2020)

² Součást skupiny od 22. 2. 2019

³ Součást skupiny od 22. 2. 2019

⁴ Součást skupiny od 22. 2. 2019

⁵ Součást skupiny od 8. 2. 2019

⁶ Součást skupiny do 31. 8. 2019, poté pod podstatným vlivem

⁷ Součást skupiny od 8. 10. 2019

⁸ Součást skupiny od 4. 12. 2019

- / DEFENCE SYSTEMS a. s., IČO: 073 33 544, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23691
- / DEFENCE TRADE a. s., IČO: 053 32 923, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21782
- / DPTU SUMBRO TRADE Dooel, IČO: 664 97 26, se sídlem Samokov bb, 6535 Samokov, Makedonski Brod, Makedonie⁹
- / EHC service, s. r. o., IČO: 36 507 245, se sídlem Sibířská 2, Prešov 080 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Prešov, sp. zn. Sro 16386/P
- / ELDIS Pardubice, s. r. o., IČO: 150 50 742, se sídlem Dělnická 469, Pardubičky, 533 01 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 524
- / ELTON hodinářská a. s., IČO: 259 31 474, se sídlem Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2007
- / ENGINEERING SPV a. s., IČO: 069 26 827, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23253
- / ESPA REAL s. r. o. v likvidaci, IČO: 259 60 806, se sídlem Průmyslova 393, Pardubice – Černá za Bory, 530 45 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 17594
- / EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o., IČO: 291 31 987, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 202310
- / EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o., IČO: 52 014 673, se sídlem Cimborkova 13, Košice – mestská část Sever 040 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Košice, sp. zn. Sro 44919/V
- / EXCALIBUR ARMY spol. s r. o., IČO: 645 73 877, se sídlem Praha 10 – Vršovice, Kodaňská 521/57, PSČ 10 100, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 41695
- / EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s., IČO: 292 89 688, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20148
- / EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft., reg. č. 01-09-327774, se sídlem 1011 Budapest, Fő utca 14-18. PALA-HÁZ. lház. 3. em, Maďarsko
- / EXCALIBUR USA a. s., IČO: 044 07 571, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedená u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20938
- / FALCON CSG a. s., IČO: 069 26 894, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23254¹⁰
- / FUTURE CS a. s., IČO: 054 88 966, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21933
- / Havlíčkova 648 a. s., IČO: 086 55 553, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24807¹¹
- / HELI COMPANY s. r. o., IČO: 36 492 124, se sídlem Vranovská 72, Prešov 080 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu v Prešově, sp. zn. Sro 14788/P
- / HTH land a. s., IČO: 061 43 946, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22493
- / Hyundai Centrum CB s. r. o., IČO: 044 13 687, se sídlem U Staré trati 1733/5, 370 11 České Budějovice 2, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. C 26108¹²
- / Hyundai Centrum Praha s. r. o., IČO: 291 27 289, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Praze, sp. zn. C 202215¹³
- / Industry Defence, s. r. o., IČO: 50 926 748, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34828/R
- / INTEGRA CAPITAL a. s., IČO: 275 28 103, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21504
- / JOB AIR Technic, a. s., IČO: 277 68 872, se sídlem Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 3029
- / KARBOX Holding s. r. o., IČO: 276 01 374, se sídlem Havlíčkova 648, 508 01 Hořice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 23915
- / KARBOX s. r. o., IČO: 260 02 370, se sídlem Tovární 1553, 535 01 Přelouč, zapsaná v OR vedeném Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 19384

⁹ Součást skupiny od 24. 10. 2019¹⁰ Součást skupiny do 31. 8. 2019, poté pod podstatným vlivem: dne 22. 7. 2019 přejmenováno (původní PERFORMANCE SPV a. s.)¹¹ Součást skupiny od 31. 10. 2019 do 10. 12. 2019¹² Součást skupiny od 22. 2. 2019¹³ Součást skupiny od 22. 2. 2019

- / LIAZ TRUCKS a. s., IČO: 067 10 697, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23100
- / LIKVIDACE ODPADU CZ a. s., IČO: 248 23 473, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17019¹⁴
- / LOGRIS a. s., IČO: 018 34 002, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22077¹⁵
- / LOSTR a. s., IČO: 051 97 104, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21657
- / MADE CS a. s., IČO: 050 57 779, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21533
- / MERIT SPV a. s., IČO: 069 77 545, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23278
- / MSM Banská Bystrica, a. s., IČO: 44 739 630, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10742/R
- / MSM BUSINESS DEVELOPMENT s. r. o., IČO: 52 283 241, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 37975/R¹⁶
- / MSM e-mobility division j. s. a., IČO: 514 14 945, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sja 3/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: 48 006 122, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31197/R
- / MSM LAND SYSTEMS s. r. o., IČO: 36 396 711, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34630/R
- / MSM Martin, s. r. o., IČO: 36 422 991, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30764/R
- / MSM Nováky, a. s., IČO: 35 820 322, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10564/R
- / MSM TATRA Special Vehicles, s. r. o., IČO: 50 755 749, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34330/R
- / MSM – OPTICAL, s. r. o., IČO: 52 070 972, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 37466/R
- / New Space Technologies s. r. o., IČO: 019 54 717, se sídlem Zervavice 2146, 686 01 Staré Město, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. C 96819¹⁷
- / NIKA Development a. s., IČO: 275 28 910, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23310
- / P F Support s. r. o., IČO: 043 90 121, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 242270
- / PPS VEHICLES, s. r. o., IČO: 36 032 646, se sídlem Tajovského 7, 962 12 Detva, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Banská Bystrica, sp. zn. Sro 5603/S¹⁸
- / PROGRESS SPV a. s., IČO: 067 10 875, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23102
- / REAL TRADE PRAHA a. s., IČO: 256 42 740, se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 5185
- / Rosco Bohemia a. s., IČO: 041 82 626, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20739
- / SBS ZVS, s. r. o., IČO: 36 306 070, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 11273/R
- / Shenyang Czech Design Rail Brake System Co., Ltd, se sídlem Ekonomická a rozvojová zóna, číslo ulice 13, 1231a 3-2, ShenYang, Čínská lidová republika
- / SHER Technologies a. s., IČO: 275 28 171, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2669

¹⁴ Součást skupiny do 1. 10. 2019¹⁵ Součást skupiny do 21. 2. 2019¹⁶ Součást skupiny od 16. 3. 2019¹⁷ Součást skupiny (plně konsolidováno) od 1. 9. 2019, předtím pod podstatným vlivem¹⁸ Součást skupiny od 18. 12. 2019

- / Skyport a. s., IČO: 278 80 176, se sídlem Laglerové 1075/4, 161 00 Praha 6-Ruzyně, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 11728¹⁹
- / Skyport Catering s. r. o., IČO: 036 80 835, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 236200²⁰
- / Slovak Aviation Factory s. r. o., IČO: 50 885 201, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34705/R²¹
- / Slovak Training Academy, s. r. o., IČO: 47 055 952, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30298/R
- / Space T a. s., IČO: 086 55 600, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24808²²
- / SPV REAL ESTATE a. s., IČO: 068 12 716, se sídlem Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23230²³
- / STA TECHNOLOGY, s. r. o., IČO: 50 479 717, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 33646/R
- / TATRA a. s., IČO: 051 27 548, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21585
- / TATRA AVIATION a. s., IČO: 039 99 203, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20535
- / TATRA DEFENCE VEHICLE a. s., IČO: 241 52 269, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17463
- / TATRA MANUFACTURE a. s., IČO: 051 27 394, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21580
- / TECHPARK Hradubická a. s., IČO: 275 19 546, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2620
- / Tovární 1112 a. s., IČO: 077 54 345, se sídlem Tovární 1112, Chrudim IV, 537 01 Chrudim, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3646²⁴
- / 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 v Praze, sp. zn. B 22466
- / TRANSELCO CZ s. r. o., IČO: 257 33 117, se sídlem Chrudimská 41, Dolní Bučice, 285 71 Vrды, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 65291²⁵
- / Vagonka Louny a. s., IČO: 086 48 697, se sídlem Husova 402, 440 01 Louny, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ústí nad Labem, sp. zn. B 2764²⁶
- / VALUE SPV a. s., IČO: 086 55 642, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24809²⁷
- / Virte, a. s., IČO: 359 17 491, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10739/R
- / VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a. s., IČO: 259 09 339, se sídlem 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 2595
- / VMT Trade s. r. o., IČO: 50 927 477, se sídlem Komenského 19, Martin, 036 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Žilina, sp. zn. Sro 67978/L
- / VÝVOJ Martin, a. s., IČO: 36 381 829, se sídlem Komenského 19, 036 01 Martin, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Žilina, sp. zn. Sa 10119/L
- / Whare factory s. r. o., IČO: 027 00 042, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 222555²⁸
- / ZTS METALURG speciál, s. r. o., IČO: 51 087 723, se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 35274/R²⁹
- / ZTS METALURG, a. s., IČO: 46 933 913, se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10696/R³⁰

¹⁹Součást skupiny od 20. 9. 2019²⁰Součást skupiny od 20. 9. 2019²¹Součást skupiny od 10. 1. 2019²²Součást skupiny od 31. 10. 2019; dne 13. 2. 2020 přejmenováno (původní název BUSINESS SPV a. s.)²³Součást skupiny od 7. 8. 2019²⁴Součást skupiny do 23. 5. 2019²⁵Součást skupiny od 6. 8. 2019/27 Součást skupiny od 31. 10. 2019²⁶Součást skupiny od 22. 2. 2019²⁷Součást skupiny do 30. 11. 2019 1 Součást skupiny do 31. 12. 2019; v roce 2019 pod názvem CSG FACILITY a. s. (přejmenováno dne 7. 2. 2020)²⁸Součást skupiny do 30. 11. 2019²⁹Součást skupiny do 30. 11. 2019

- / ZVS Ammunition, a. s., IČO: 50 704 575, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10719/R
- / ZVS holding, a. s., IČO: 36 305 600, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10152/R
- / ZVS IMPEX, akciová společnost, IČO: 36 302 848, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10104/R
- / ZVS-Armory, s. r. o., IČO: 46 100 466, se sídlem Priemyselna 7, 971 01 Prievdza, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 32061/R³¹

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

- / ARMY SPV a. s., IČO: 068 61 202, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23219
- / ASSET SPV a. s., IČO: 069 79 505, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23337
- / CASERMANIX s. r. o., IČO: 016 18 377, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 209337
- / Cognus Solutions, s. r. o., IČO: 028 45 474, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 224442
- / CSG AUTOMOTIVE a. s., IČO: 078 80 316, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24189
- / DEFENCE SPV a. s., IČO: 068 61 318, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23220
- / DEVELOP SPV a. s., IČO: 065 94 786, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22989
- / HELA GROUP s. r. o., IČO: 242 56 382, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 197399
- / INDUSTRY INNOVATION a. s., IČO: 017 71 892, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19432
- / INDUSTRY SPV a. s., IČO: 061 85 878, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22602
- / INDUSTRYIN a. s., IČO: 055 95 240, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21960
- / INNOVATION CS a. s., IČO: 018 52 515, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22092
- / KOVOSVIT MAS Foundry, a. s., IČO: 069 78 347, se sídlem náměstí Tomáše Bati 419, 391 02 Sezimovo Ústí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. B 2407
- / KOVOSVIT MAS Machine Tools, a. s., IČO: 073 33 536, se sídlem náměstí Tomáše Bati 419, 391 02 Sezimovo Ústí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. B 2406
- / KOVOSVIT MAS Management, a. s., IČO: 073 98 778, se sídlem náměstí Tomáše Bati 419, 391 02 Sezimovo Ústí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. B 2408
- / CSG EXPORT a. s., IČO: 062 24 971, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22599³²
- / PROJECT SPV a. s., IČO: 061 85 771, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22601
- / ReDat Recording, a. s., IČO: 056 48 114, se sídlem Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3523
- / Retia, a. s., IČO: 252 51 929, se sídlem Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 1440
- / SKYPORT GROUP (UK) PLC, se sídlem Lion House Red Lion Street, London WC1R 4BG
- / Skyport s. r. o., IČO: 31 373 844, se sídlem Letisko M. R. Štefánika, 820 01 Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Bratislava I, sp. zn. Sro 7125/B

³¹Dne 17. 1. 2019 změna názvu z původního CZ - Slovensko, s. r. o.³²Dne 13. 2. 2020 přejmenováno (z původního MACHINERY SPV a. s.)

- / SYNERGY CS a. s., IČO: 060 72 585, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22465
- / TECHNOLOGY CS a. s., IČO: 057 74 888, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22200
- / TESLA CS a. s., IČO: 068 61 041, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23216
- / TESLA RADARS a. s., IČO: 068 61 083, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23217
- / VEHICLE SPV a. s., IČO: 065 94 794, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22988

³³Součástí struktury od 29. 10. 2019

IV. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní

Úlohou ovládané společnosti je především zastřešení aktivit dceřiných společností v České republice a na Slovensku. Ovládaní je vůči Společnostem uplatňováno prostřednictvím 100% nebo ovládajícího podílu na hlasovacích právech na valné hromadě Společnosti.

V. Přehled jednání učiněných v roce 2019, 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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. neeviduje v roce 2019 transakci týkající se majetku, která přesahuje 10 % vlastního kapitálu.

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

- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu s p. Michalem Strnadem z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností 14. OKTOBAR d.o.o Kruševac a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG CENTRAL ASIA a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností ARMY SYSTEMS a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností ARMY TRADE a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností AVIA MOTORS s. r. o. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností AVIA MOTORS s. r. o. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností BUSINESS SPV a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG AEROSPACE a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG AEROSPACE a. s. z titulu postoupení pohledávek.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG FACILITY a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG FACILITY a. s. z titulu poskytování servisních služeb.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG FACILITY a. s. z titulu podnájmu nebytových prostor.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností CSG INDUSTRY a. s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG INDUSTRY a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG RAIL a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG RDR a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG RDR a. s. z titulu dohody o převzetí dluhu a zápočtu.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSG USA, Inc. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CSGM a. s. z titulu postoupení pohledávek.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností CSGM a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností CSGM a. s. z titulu poskytování servisních služeb.

- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností CSGM a. s. z titulu převzetí dluhu.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CZECH DEFENCE SYSTEMS a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností CZECHOSLOVAK GROUP B.V. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností CZECHOSLOVAK EXPORT a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností DEFENCE SYSTEMS a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE EXPORT a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE TRADE a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností ELDIS Pardubice, s. r. o. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností ELDIS Pardubice, s. r. o. z titulu budoucí koupě dluhopisů.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností ENGINEERING SPV a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností EXCALIBUR USA a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností FALCON CSG a. s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností HTH land a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností HTH land a. s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností Hyundai Centrum CB s. r. o. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností Hyundai Centrum Praha s. r. o. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností INTEGRA CAPITAL a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností INTEGRA CAPITAL a. s. z titulu postoupení pohledávek.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností JOB AIR Technic a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností JOB AIR Technic a. s. z titulu budoucí koupě dluhopisů.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností KARBOX s. r. o. z titulu úplatného převodu listinných cenných papírů.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s. r. o. z titulu postoupení pohledávek.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s. r. o. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností KARBOX Holding s. r. o. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností LIAZ TRUCKS 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 smlouvy se společností MADE CS a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a. s. z titulu postoupení pohledávek.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností MADE CS a. s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností MERIT SPV a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s. r. o. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností MSM Martin s. r. o. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností MSM Nováky, a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností FALCON CSG a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností PROGRESS SPV a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností REAL TRADE PRAHA a. s. z titulu nákupu obchodního podílu.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností ROSCO BOHEMIA a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností SHER Technologies a. s. z titulu postoupení pohledávek.
- / 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 Skyport a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností SPV REAL ESTATE a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností TATRA a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností TATRA AVIATION a. s. z titulu půjček.

- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností TATRA AVIATION a. s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. z titulu postoupení pohledávky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a. s. z titulu započtení pohledávek a závazků.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností TATRA MANUFACTURE a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvy se společností TRADITION CS a. s. z titulu půjček.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností Vagonka Louny a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a. s. z titulu půjčky.
- / Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a. s. eviduje smlouvu se společností ZVS IMPEX, akciová společnost z titulu půjčky.

VII. Posouzení újmy vzniklé z obchodních vztahů s propojenými osobami

Společnost využívá služeb a financování od spřízněných stran v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

Z výše uvedených smluv, úkonů a ostatních jednání nevznikla Společnosti žádná újma.

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

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody.

Mezi ně lze především zařadit:

- / Využívání synergii, 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 neneviduje žádná rizika z výše uvedených vztahů.

V Praze dne 27. 3. 2020



Člen představenstva



Předseda představenstva

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 - Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Se sídlem: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2019 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu

Způsob řešení

Existence výnosů a stanovení okamžiku uznání výnosů

Klíčovou auditní záležitostí jsou výnosy skupiny (bod 6 přílohy konsolidované účetní závěrky).

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:

Výnosy jsou důležitým ukazatelem pro hodnocení výkonnosti skupiny. Existence výnosů a správnost okamžiku uznání výnosů představuje pro audit skupiny riziko, vzhledem k tomu, že skupina realizuje

- provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich spřízněných subjektů (souborně „společnost Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a spřízněných subjektů jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty, které si nemohou navzájem ukládat povinnosti nebo se zavazovat vůči třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská firma a spřízněný subjekt společnosti DTTL nesou odpovědnost pouze za vlastní konání či pochybení, nikoli za konání či pochybení ostatních. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je uvedeno na adrese www.deloitte.com/about.

výnosy z několika různých druhů činností, včetně dlouhodobých zakázek, na rozdílných trzích a za rozdílných podmínek.

Zejména v případě dlouhodobých zakázek je rozeznání výnosů založeno na řadě úsudků prováděných skupinou.

- všech významných společností ve skupině ohledně uznávání výnosů
- provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí
- provedli jsme test zaměřený na určení, zda byl výnos zaúčtován v odpovídajícím účetním období, a zda nedošlo ke zkreslení výnosů účtováním do nesprávného období. Vybrali jsme vzorek faktur zaúčtovaných na přelomu účetního období a na základě podkladů vztahujících se k těmto fakturám jsme posoudili, zda byly výnosy zaúčtovány do správného účetního období
- provedli jsme testování pohledávek zasláním konfirmací ke konci účetního období vybraným zákazníkům a porovnali jsme potvrzené částky s výší pohledávek zaúčtovaných skupinou
- provedli jsme analytické testy významných výnosových účtů, kde jsme očekávanou hodnotu výnosů na základě naší kalkulace porovnali se zaúčtovanou hodnotou v účetnictví

V případě výnosů ze smluv se zákazníky a dlouhodobých zakázek naše auditní procedury zahrnovaly:

- kriticky jsme zhodnotili metodiku použitou skupinou pro stanovení stupně dokončenosti a následně pro výpočet výnosů na základě tohoto stupně dokončenosti soulad metodiky se standardem IFRS 15
- provedli jsme posouzení odhadů učiněných skupinou ve vztahu k celkovým a k budoucím očekávaným nákladům a výnosům dlouhodobých zakázek
- detailně jsme testovali výpočty výnosů na vzorku dlouhodobých zakázek, zaměřené zejména na ověření použitých vstupních údajů ze smluv se zákazníky a z finančních plánů dlouhodobých zakázek a na ověření matematické správnosti výpočtu
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o výnosech uznaných v návaznosti na stupeň dokončenosti dlouhodobých zakázek a použitých úsudcích

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry a vydané dluhopisy)

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bod 19 přílohy konsolidované účetní závěrky) představuje pro audit skupiny důležitou oblast, neboť skupina pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále vztahují smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení skupinou má významný dopad na prezentaci v konsolidované účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- zaslali jsme bankovní konfirmace a na základě obdržení odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které skupina eviduje v účetnictví
- posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní konfirmace
- v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v konsolidované účetní závěrce

- ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na konfirmaci administrátora emise
- ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt)
- provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů
- provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (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 způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství 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 představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je skupina 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 představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině odpovídá dozorčí rada.

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 jednotlivé 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 auditorové 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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorové 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 představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z události nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny 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 skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to o, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Odpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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 výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o auditu účetní závěrky**Výrok auditora**

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2019, výkazu o úplném výsledku hospodaření, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2019 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejdůležitější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení****Ocenění podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích**

Správné ocenění zůstatků podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích (bod 10 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast. Společnost vykazuje podíl v řadě společností, u kterých existuje riziko, že ocenění investice je vyšší než její reálná hodnota. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudku a odhadů závislých například na budoucí poptávce nebo úspěchu restrukturalizačních plánů.

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- kriticky jsme posoudili indikátory možného poklesu hodnoty podílů v dceřiných společnostech, jež mohou mít za následek tvorbu opravné položky. Za tímto účelem jsme zejména:
 - porovnali ocenění investice s hodnotou vlastního kapitálu dceřiné společnosti k rozvahovému dni
 - posoudili jsme ziskovost investic za dané účetní období
 - zjistili jsme výši vyplacených dividend a podílu na zisku
- v případě identifikace indikátoru možného poklesu hodnoty podílů v dceřiných společnostech 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
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o významných investicích a jejich finanční situaci a ziskovosti

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry, půjčky a vydané dluhopisy)

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (body 16 a 17 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast, neboť společnost pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů, půjček a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále vztahují smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení společností má významný dopad na prezentaci

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- zaslali jsme bankovní potvrzení a na základě obdržovaných odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které společnost eviduje v účetnictví
- posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý

v účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní confirmace

- v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce
- ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na confirmaci administrátora emise
- ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt)
- provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů
- provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství 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 představenstvo společnosti povinno 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 představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

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 jednotlivě 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 (koluze), 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 představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem 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 představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit 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 výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu 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 10. října 2019 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 24. dubna 2020 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 24. dubna 2020

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



CZECHOSLOVAK GROUP A. S.

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

CSG
CZECHOSLOVAK GROUP