

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020



Tato verze výroční zprávy není připravena v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv („ESEF“) a představuje neoficiální verzi oficiální výroční zprávy publikované v souladu s ESEF ve formátu XHTML. Společnost podnikla veškeré kroky k zajištění toho, aby tato verze odpovídala originálu, s výjimkou použití strojově čitelných značek XBRL, které jsou vloženy pouze v oficiální XHTML verzi. V případě jakýchkoliv rozdílů v obsažených informacích, názorech nebo interpretacích má oficiální verze výroční zprávy přednost před touto verzí. Oficiální výroční zpráva připravena ve formátu ESEF je dostupná zde: www.czechoslovakgroup.cz

OBSAH

1. ÚVODNÍ SLOVO.....	3
2. SKUPINA CZECHOSLOVAK GROUP	5
3. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA.....	8
4. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY	9
5. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG	14
6. ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI.....	23
7. ZPRÁVA O NEFINANČNÍCH INFORMACÍCH.....	23
8. RIZIKOVÉ FAKTORY	24
9. STRATEGIE SPRÁVY SKUPINY CSG	33
10. PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI SKUPINY CSG	35
11. VÝZKUM A VÝVOJ.....	35
12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY.....	37
13. POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ	38
14. METODIKA VÝPOČTU ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ.....	38
15. DOPAD COVID-19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI.....	41
16. SKUTEČNOSTI, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU ZPRÁVY	43
17. HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY CSG	44
18. NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI.....	45
19. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ ŘÍZENÍ.....	70
20. SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY.....	72
21. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ.....	73
22. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.	199
23. ZPRÁVA O VZTAZÍCH.....	251
24. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	270

1. ÚVODNÍ SLOVO

Vážení čtenáři,

na úvod výroční zprávy o hospodaření holdingu CSG v roce 2020 přicházím s pozitivním sdělením, kterých je v současnosti spíše nedostatek: Naší skupině se dařilo a přes pandemii nemoci Covid 19 a s tím souvisejícím přiškrcením české i světové ekonomiky jsme rostli ve všech významných ukazatelích.

Konsolidované výsledky holdingu CSG jsou následující: Tržby dosáhly více než 15 miliard Kč a meziročně vzrostly o 27 procent. Zisk z provozní činnosti byl ve výši 1,47 miliardy Kč a meziročně mírně stoupl o necelých 6 procent. Pokračuje tak zatím nepřetržitý růst naší skupiny od jejího vzniku. V případě loňského roku zdůrazňuji, že to je růst organický. Zasloužily se o něj společnosti, které jsou již delší dobu součástí naší firemní rodiny.

Za nejdůležitější událost pro skupinu v roce 2020 musím označit příchod pandemie, a to, že jsme jí dokázali zvládnout a udržet naše podnikání. CSG čítá přes sto firem a dá se říci, že každá aktivní firma ve skupině, která něco vyrábí nebo s něčím obchoduje, prožila svůj příběh na téma 'jak zvládnout covid'. Na prvním místě se jednalo o splnění nasmlouvaných zakázek v situaci, kdy výrobu může ohrozit výskyt nemoci u zaměstnanců nebo výpadek dodavatelů. Na druhém místě se jednalo o shánění nových zakázek v podmínkách, kdy nejsou možné osobní kontakty nebo se redukuje na videokonference. Dá se říci, že všechny firmy v holdingu oba problémy zvládly. V některém odvětví se dařilo lépe, jako by Covid nebyl (například železniční průmysl), jinde byly potíže větší (byznys související s letectvím). O tom ostatně svědčí výsledky klíčových firem holdingu, které jsou ve výroční zprávě obsaženy. Premiantem je automobilka TATRA TRUCKS, výborné výsledky měl i výrobce vlakových brzd DAKO-CZ, výrobci pozemní techniky ve skupině (EXCALIBUR ARMY, TDV) či výrobci radarů (ELDIS, RETIA).

Co se týče holdingové centrály sídlící v Praze, nevyhnul se jí výskyt nemoci Covid 19, naštěstí nikdo z kolegů neměl vážný průběh nemoci. Větší komplikací bylo zastavení školní docházky pro děti zaměstnanců, což znamená nutnost skloubit celodenní péči s pracovními povinnostmi. Snažili jsme se kolegům maximálně vycházet vstříc, home office se stal z výjimky pravidlem. Je mi líto nejen rodičů, ale hlavně dětí, které přišly kromě školy o kontakt s kamarády, kroužky a vlastně kus dětství. Doufám, že vláda bude schopná přijmout a naplnit koncepci, jak dětem pomoci, aby dohnaly zpoždění a abychom i do budoucna zůstali národem šikovných, vzdělaných a pracovitých lidí.

Mám radost z toho, že se na úrovni holdingu podařilo doplnit vrcholový i střední management. Na podzim bylo vedení CSG doplněno o dva místopředsedy představenstva: Miroslava Dorňáka, který už předtím vedl holdingovou servisní organizaci CSGM, a Davida Choura, finančního experta, který byl před příchodem do CSG skoro dvě desetiletí odpovědný za vedení a mezinárodní expanzi významné finanční skupiny. Věřím, že i CSG se pro něj stane dlouhodobým stabilním působištěm.

Zmínit bych měl i akvizice. Zůstáváme otevření investicím do firem se zajímavým produktem a exportním potenciálem. Zajímají nás hlavně české rodinné firmy bez následníka, pro které můžeme být zajímavým partnerem, protože naší strategií u firemních akvizic většinou není 'koupit-zhodnotit-prodat dál', ale 'koupit-dlouhodobě vlastnit-rozvíjet'. Paradoxně k této strategii byla nejvýznamnější investicí loňského roku akvizice španělské muniční továrny FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA od koncernu GDELS, který je evropskou součástí americké skupiny General Dynamics. Je to první významná výrobní společnost, kterou CSG získala v západní Evropě.

I když byl rok 2020 pro CSG úspěšný a máme růstové ambice i pro rok 2021, jsme v predikcích opatrní, protože situace české i světové ekonomiky je nejistá. Po fiskální expanzi v podobě nejrůznějších podpůrných programů pro firmy i občany postižené pandemií i v podobě veřejných zakázek přijde nevyhnutelně čas utahování opasků. Naše společnosti jsou významnými a strategickými dodavateli i pro český stát. Je extrémně důležité v této době, aby stát u veřejných zakázek v maximální míře využíval produkty a služby svého domácího průmyslu. To je investiční stimul pro celou ekonomiku a zároveň reference pro export. Věřím, že si to čeští politici uvědomují a že podpora domácího průmyslu bude součástí jejich úsilí, aby po potlačení pandemie vybudovali lepší, modernější a efektivnější stát.

Přeji všem čtenářům výroční zprávy pevné zdraví, dobrou práci a v případě podnikatelů dobrý byznys.

Michal Strnad, majitel

2. SKUPINA CZECHOSLOVAK GROUP

- PROFIL SKUPINY

CZECHOSLOVAK GROUP a. s. (dále též „CZECHOSLOVAK GROUP“, „CSG“ nebo „skupina CSG“ a „emitent“) je holdingová společnost zastřešující průmyslově-technologické firmy působící v řadě odvětví. Společnosti mají především výrobní a obchodní charakter, sídlí převážně v České a Slovenské republice.

Strategií skupiny CSG je dlouhodobě rozvíjet firmy, které jsou součástí skupiny a patří do oborů, jež skupina považuje za klíčové (aerospace, automotive, obranný a železniční průmysl). Skupina CSG je připravena investovat a provádět nové akvizice zejména v segmentu větších a významných firem, případně rodinných firem bez následníka, které mají zajímavý produkt a schopný tým zaměstnanců. Velký důraz je ve skupině kladen na rozvoj exportního potenciálu. Za tím účelem působí v rámci skupiny několik specializovaných obchodních agentur s celosvětovou působností. Dalším nástrojem exportu jsou partnerství s předními evropskými i světovými hráči v příslušných oborech, například se společnostmi GDELS a Nexter Systems v oblasti výroby speciálních vozidel.

Ve společnostech CZECHOSLOVAK GROUP i ve společných a přidružených podnicích v ČR, SR a dalších evropských zemích pracuje přes 8 100 zaměstnanců vyvíjejících a vyrábějících produkty s vysokou přidanou hodnotou. Na skupinu CSG je navíc navázána řada firem v rámci dodavatelského řetězce. Analýza společnosti EY na případové studii zakázky v oboru speciálních vozidel ukázala, že jedna koruna vložená do projektu v rámci skupiny se multiplikuje u dodavatelů na trojnásobek, podobně na jedno pracovní místo ve skupině CSG připadají dvě místa u dodavatelů.

Skupina CSG úspěšně zvládla i podnikání v koronavirem poznamenaném roce 2020. Podařilo se jí to především díky široké diverzifikaci oborů, ve kterých působí, a jejich částečně anticyklickému charakteru. Symbolem toho je výkon automobilky TATRA TRUCKS, která v průběhu roku 2020 ani na jediný den nezastavila výrobu, a dokonce mírně překonala výrobní a obchodní plán.

Od vzniku skupiny CSG zatím neproběhl jediný rok bez nových akvizic, ani rok 2020 nebyl výjimkou. Na jaře převzala skupina CSG španělskou společnost FMG (Fábrica de Municiones de Granada), kterou koupila se souhlasem španělské vlády od společnosti GDELS. Jde o jednoho z nejstarších výrobců munice v Evropě.

- HISTORIE SKUPINY

Kořeny budoucí skupiny CSG sahají až do roku 1995, kdy byla založena českým podnikatelem Jaroslavem Strnadem společnost EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., (dále Excalibur) která zpočátku podnikala zejména v nákupu a prodeji nepotřebného majetku Armády ČR. Zakladatel holdingu se časem rozhodl provozovat podnik, kde by mohl provádět opravy i výrobu speciální techniky a náhradních dílů. V roce 2005 k tomu účelu získal areál zkrachovalého vojenského opravárenského podniku v Přelouči, který se stal i sídlem vedení společnosti. V roce 2008 Jaroslav Strnad rozšiřuje své aktivity na Slovensko majetkovým vstupem do společnosti MSM Martin, která se zabývá delaborací a opravami munice.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

V roce 2010 vstupuje Jaroslav Strnad do nového oboru, na železnici. Vykupuje od skupiny menších akcionářů podíly ve společnosti DAKO-CZ, jejímž hlavním programem je výroba brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla.

Zásadním milníkem v rozvoji skupiny byl rok 2013, kdy Jaroslav Strnad získal většinový podíl v automobilce Tatra a jeho společnost Excalibur vyhrála soutěž na prodej vojenského opravárenského podniku ve Šternberku. Do obou podniků vstoupil, když byly kvůli nedostatku zakázek a podfinancování v kritické situaci. Dnes se jedná o prosperující součásti skupiny.

Vzhledem k expanzi podnikání nastala potřeba založit holdingovou strukturu, tedy dnešní skupinu CSG. Ta byla založena v roce 2014 pod názvem EXCALIBUR GROUP a. s. K přejmenování na CZECHOSLOVAK GROUP a. s. došlo začátkem roku 2016.

Rok 2016 byl zároveň obdobím největší expanze. Do skupiny CSG přibyly letecké opravy JOB AIR Technic, radarový výrobce RETIA či společnost ELTON hodinářská, výrobce hodinek značky PRIM. Na zelené louce byla založena společnost TATRA DEFENCE VEHICLE zaměřená na výrobu speciálních pozemních vozidel. Expanze pokračovala, i když v menší míře, i v roce 2017, kdy se součástí skupiny stal vývojář systémů pro řízení letového provozu CS SOFT a výrobce radarů ELDIS Pardubice.

V roce 2018 došlo ke změně vlastníka skupiny CSG. Zakladatel Jaroslav Strnad odchází z CZECHOSLOVAK GROUP a zakládá novou skupinu CE Industries zaměřenou na těžké strojírenství, recyklaci a železniční dopravu. Vlastnictví skupiny CSG převádí na syna Michala Strnada. Pod jeho vedením pokračuje úspěšný rozvoj skupiny v jejích hlavních oborech. Příležitostně dochází k dalším akvizicím a investicím.

- POPIS SPOLEČNOSTI

Název společnosti: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Identifikační číslo: 034 72 302
LEI emitenta: 315700SWFD7G70AVG768
Datum vzniku: 13. října 2014
Sídlo: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
Vedená u: Městského soudu v Praze, spisová značka B 20071

- VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE SKUPINY CSG

	Jednotka	K 31. prosinci 2020	K 31. prosinci 2019
Aktiva	tis. Kč	26 767 797	27 527 739
Vlastní kapitál	tis. Kč	9 162 167	8 706 282
Tržby	tis. Kč	15 028 866	11 839 126
Zisk z provozní činnosti	tis. Kč	1 471 267	1 392 908
EBITDA	tis. Kč	2 256 447	2 611 058
EBIT	tis. Kč	1 558 722	2 055 193
EAT	tis. Kč	912 992	1 406 603
Počet zaměstnanců		3 906	4 152
Kovenant Net Debt to EBITDA (maximální hodnota 3,5)		2,79	3,08

- POPIS PRÁVA A POVINNOSTÍ SPOJENÝCH S AKCIEMI

Základní kapitál CSG je představován 20 kusy kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě se jmenovitou hodnotou 100.000,- Kč, které byly k 31. 12. 2020 drženy panem Michalem Strnadem.

Emitent má jen jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává tento jediný akcionář. O rozhodnutí jediného akcionáře v působnosti valné hromady se pořizuje zápis, který obsahuje veškeré zákonem stanovené náležitosti.

Akcie CSG zní na jméno a mají zaknihovanou podobu, ISIN: CZ0009003158.

S akciemi společnosti jsou spojena práva a povinnosti vyplývající z obecně závazných právních předpisů a stanov CSG. Akcionář má zejména právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti nebo jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protinávrhy k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady. Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendu), který valná hromada schválila k rozdělení mezi akcionáře.

Další práva a povinnosti spojené s vlastnictvím akcií představujících podíl na CSG jsou uvedeny v článku 6 a 7 stanov CSG a v ustanoveních § 344 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích).

- KONTROLA NAD SPOLEČNOSTÍ

V souladu s § 118 odst. 4 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a bodem 10.1 Přílohy 6 Nařízení 2019/980 společnost uvádí, že jejím jediným akcionářem k 31. 12. 2020 byl pan Michal Strnad. Ten jako jediný akcionář v roce 2020 vykonával působnost nejvyššího orgánu společnosti.

Charakter kontroly společnosti ze strany jediného akcionáře vyplývá přímo ze 100% podílu akcií společnosti. Opatření proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby uplatňuje společnost v souladu s příslušnými obecně závaznými právními předpisy. Společnost využívá zejména zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 2020 – kapitola 23 Výroční zprávy).

Skupina zrealizovala projekt přeshraniční fúze sloučením mateřské společnosti Czechoslovak Group B.V. s CZECHOSLOVAK GROUP a.s., přičemž nástupnickou společností se stala s účinností k 31. 8. 2020 CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Tento krok znamená zánik nizozemské společnosti Czechoslovak Group B.V. a přechod 100% podílu akcií emitovaných CSG přímo na pana Michala Strnada. Jediným akcionářem společnosti Czechoslovak Group B.V. byl rovněž pan Michal Strnad. Společnosti CSG nejsou známa žádná ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad společností.

3. ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Loňská zpráva představenstva končila slovy o probíhající pandemii covid-19 a s tím související potřebě stabilizovat společnosti skupiny CSG, udržet zakázkovou náplň, vztahy s klíčovými partnery a postarat se o zaměstnance skupiny CSG. Pandemie se na nakonec ukázala mnohem silnější, než si kdokoli z nás dokázal představit. Tato situace přinesla skupině nové úkoly spočívající zejména v ochraně zdraví zaměstnanců, zabezpečení provozů a organizaci práce z domova. Díky úsilí celé skupiny se podařilo dopady pandemie výrazně eliminovat. Pro představenstvo společnosti je dobrou zprávou, že skupina CSG je schopna úspěšně čelit i takto nečekaným a významným vnějším vlivům.

V průběhu roku pokračovalo budování divizní struktury skupiny CSG. Obě struktury hlavních divizí CSG Aerospace a CSG Defence už jsou prakticky dokončené, včetně nezbytného majetkového přeskupení společnosti.

Do skupiny CSG byl na začátku roku 2020 zakoupen závod vyvíjející pokročilé systémy řízení letového provozu od britské společnosti ICC Ltd. Nově získaná společnost dostala jméno ATRAK a.s. a byla zařazena do divize CSG Aerospace, kde velmi úzce spolupracuje především se společností CS SOFT a.s. Tím se významně zvýšila síla skupiny CSG v oblasti high-tech firem dodávajících systémy pro řízení letového provozu. Další posilou divize CSG Aerospace bylo zakoupení pardubické společnosti RETIA, a.s., která patří mezi významné české výrobce radarové techniky a systémů řízení pro obrannou a bezpečnostní oblast. RETIA je zapojena i do několika kooperačních projektů v rámci skupiny CSG.

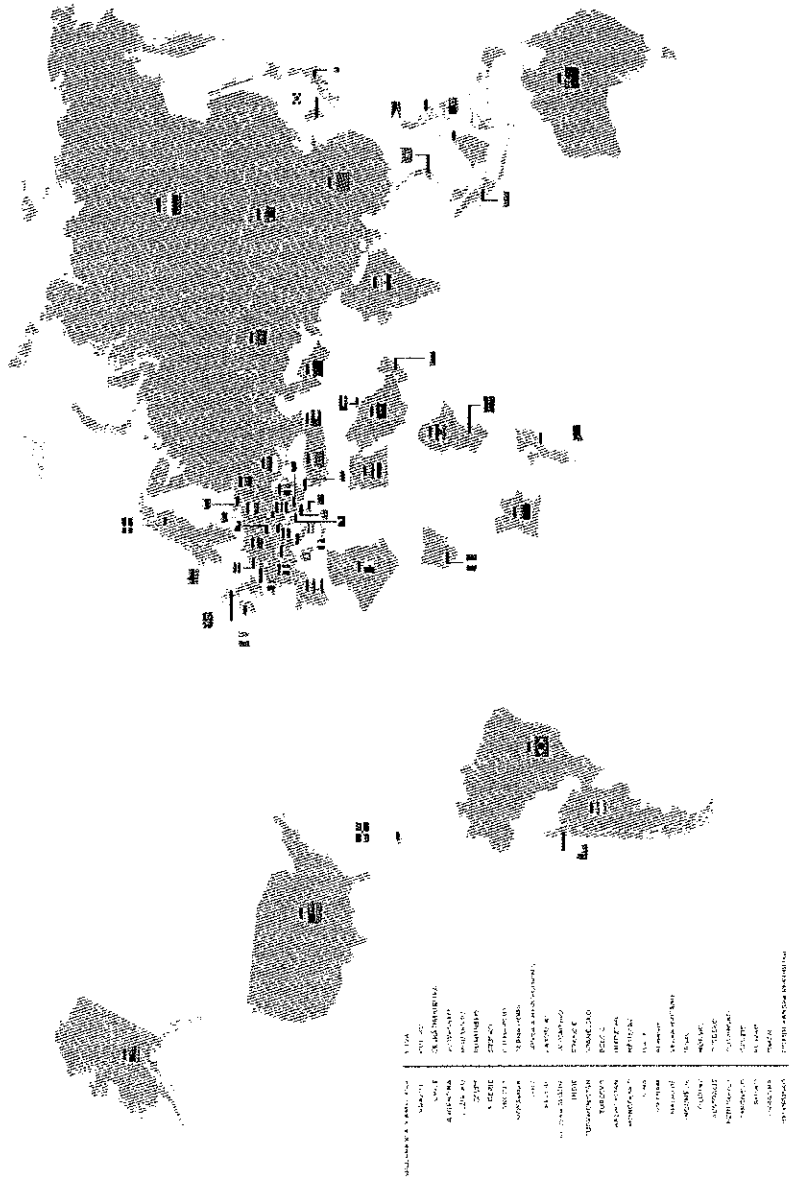
V divizi CSG Defence posílila skupinu španělská společnost Fábrica de Municiones de Granada vyrábějící široké portfolio munice velkého kalibru splňující standardy NATO. Společnost se stala součástí slovenského subholdingu MSM GROUP.

V roce 2020 dokázala skupina CSG navýšit tržby o 27 % a provozní zisk stoupl oproti roku 2019 o necelých 6 %. Ukazatel EBITDA se podařilo udržet i uplynulém roce nad hodnotou 2 mld. Kč. Skupina CSG tak i v nelehkém pandemickém roce pokračuje ve stabilním růstu.

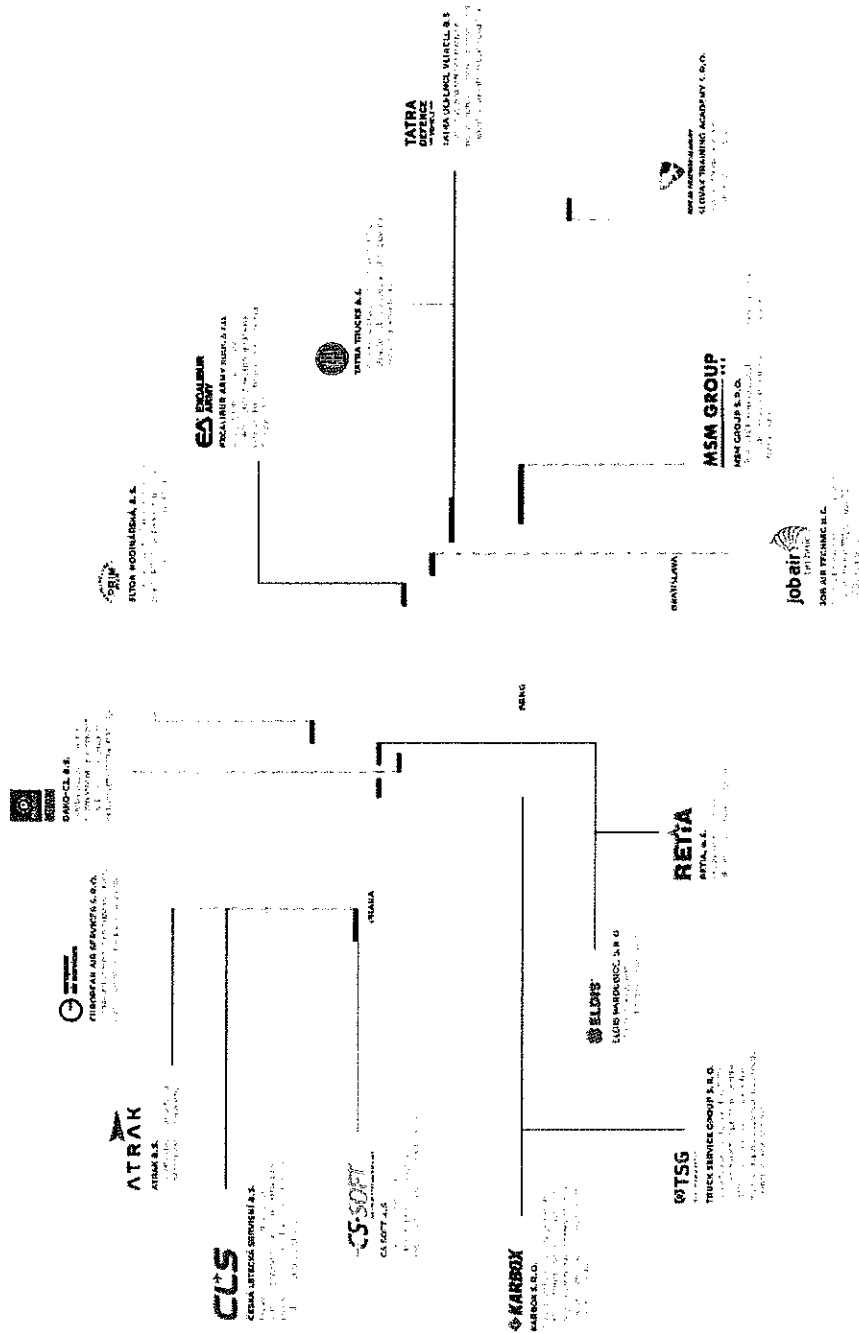
Představenstvo věří, že se v roce 2021 podaří porazit pandemii covid-19 a je připraveno využít očekávané ekonomické oživení pro další rozvoj společností skupiny CSG. Nadále bude pokračovat v budování značky průmyslového holdingu CZECHOSLOVAK GROUP. V roce 2021 budou vydány nové dluhopisy společnosti a představenstvo věří, že i tato emise bude stejně úspěšná jako všechny předchozí.

4. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY

HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY CSG

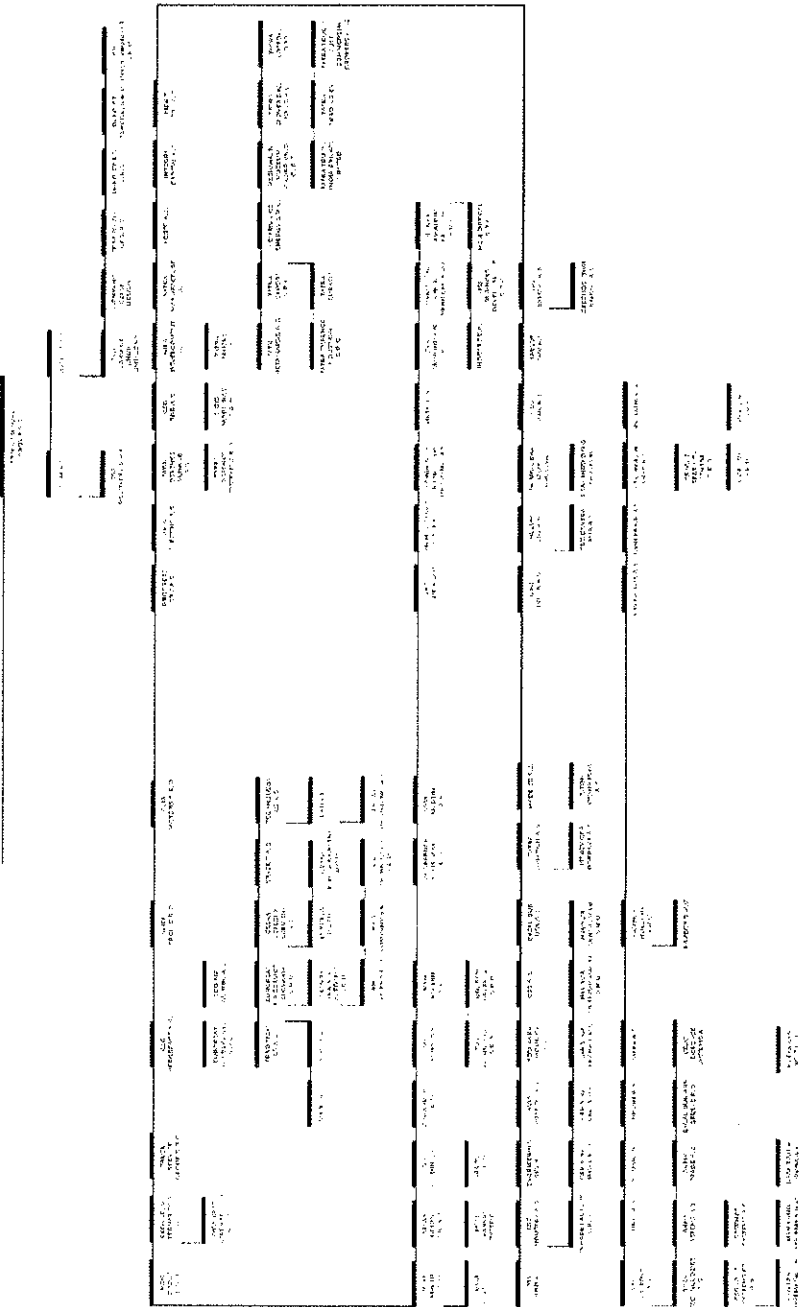


MAPA KLÍČOVÝCH PROVOZOVEN V ČR A SR



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY CSG

MICHAL STRNAD



- **JEDINÝ AKCIONÁŘ CSG**

Skupina CSG v roce 2020 zrealizovala projekt přeshraniční fúze sloučením tehdejší mateřské společnosti Czechoslovak Group B.V. s CZECHOSLOVAK GROUP a.s., přičemž nástupnickou společností se stala s účinností k 31. 8. 2020 CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Tento krok znamenal zánik nizozemské společnosti Czechoslovak Group B.V. a přechod 100% podílu akcií emitovaných CSG přímo na pana Michala Strnada.

Jediným akcionářem CSG je od tohoto data pan Michal Strnad. Ten jako jediný akcionář vykonával působnost nejvyššího orgánu CSG.

- **SKUPINA CSG**

CSG je holdingovou společností zastřešující aktivity dceřiných společností v České republice a na Slovensku. CSG má přímou majetkovou účast ve společnostech zobrazených na předešlém schématu spolu s drženým podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech příslušné společnosti. Popis činnosti dceřiných společností, které jsou nejvýznamnější z pohledu jejich vlivu na podnikání skupiny, je uveden v kapitole Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

- **ZÁVISLOST NA SKUPINĚ**

Skupina CSG byla v roce 2020 závislá na Michalu Strnadovi, jakožto jediném akcionáři 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.

- **EXPANZE SKUPINY V ROCE 2020**

Expanze skupiny v roce 2020	Mateřská společnost	Datum vstupu do skupiny	Způsob nabytí
CSG a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	9. říjen 2020	vznik založením
CSG HEALTH CARE a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	13. červenec 2020	vznik založením; 10.9.2020 změna názvu (původní NEW PROSPERITY a.s.)
CSG Land System SK a.s.	CSG Land Systems CZ	8. únor 2020	vznik založením
CSG RAIL a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	13. únor 2020	vznik založením
CSG RECOVERY s.r.o.	CSGM	7. říjen 2020	vznik založením
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	DAKO-CZ	11. červen 2020	vznik založením
ENVERCOTE a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	13. červenec 2020	vznik založením
GERLENAIR a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	13. červenec 2020	vznik založením
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	MSM GROUP	21. květen 2020	akvizice
TECHNOLOGY CS a.s.	CSG AEROSPACE	19. červen 2020	akvizice
RETIA a.s.	TECHNOLOGY CS	19. červen 2020	akvizice – pořízeno prostřednictvím TECHNOLOGY CS
TABLON SPV a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	13. únor 2020	vznik založením
TATRA a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	22. červen 2020	vznik založením
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	TATRA DEFENCE VEHICLE	3. březen 2020	vznik založením
TRIBLAN a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	10. červen 2020	vznik založením
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	CZECHOSLOVAK GROUP	13. březen 2020	akvizice
AsterIVF s.r.o.	Prague Fertility Center	17. říjen 2020	vlastník: 100 % Prague Fertility Centre s.r.o.
Sondany s.r.o.	Prague Fertility Center	17. říjen 2020	vlastník: 100 % Prague Fertility Centre s.r.o.
Prague Fertility Centre s.r.o.	CSG HEALTH CARE (50 %)	17. říjen 2020	vlastník: 50 % CSG HEALTH CARE a.s.

5. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG

Valná hromada

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

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

Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem CSG. CSG má pět členů představenstva, z nichž jeden je předsedou představenstva. Představenstvo dále volí ze svých řad dva místopředsedy. CSG zastupují vždy dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předseda představenstva nebo místopředseda představenstva. Pokud předseda ani žádný místopředseda představenstva nejsou zvoleni, zastupují společnost ve všech záležitostech vždy dva členové představenstva. K rozhodnutí o obchodním vedení CSG se vyžaduje souhlas většiny členů představenstva s výjimkou následujících rozhodnutí, ke kterým se dle stanov CSG vyžaduje jednomyslné rozhodnutí všech členů představenstva:

- (a) volba a odvolání předsedy a jakéhokoliv místopředsedy představenstva;
- (b) přijetí rozhodnutí za společnost jakožto akcionáře či společníka jiné obchodní korporace při výkonu jejího práva akcionáře či společníka při hlasování na valné hromadě, jejíž rozhodnutí vyžaduje osvědčení notářským zápisem,
- (c) nabytí majetku společností v hodnotě přesahující 10.000.000,- Kč (slovy: Deset milionů korun českých) - s výjimkou běžného obchodního styku a za podmínek v něm obvyklých;
- (d) prodeji či jiném zcizení majetku společnosti v hodnotě přesahující 500.000,- Kč (slovy: Pět set tisíc korun českých) - s výjimkou běžného obchodního styku a za podmínek v něm obvyklých;
- (e) uzavření licenční smlouvy či obdobné smlouvy, kterou se poskytuje výlučné právo k užívání vynálezů, průmyslových a užitných vzorů, ochranných známek, know-how a jiných průmyslových práv, uzavření smlouvy o převodu práv k vynálezům, průmyslovým a užitným vzorům, ochranným známkám, know-how a jiných průmyslových práv;
- (f) přijetí či poskytnutí úvěru a/nebo zápůjčky v jakékoliv podobě a formě (s výjimkou běžného obchodního styku a za podmínek v něm obvyklých);

- (g) zajištění dluhu třetí osoby, přistoupení k dluhu, převzetí dluhu;
- (h) poskytnutí daru, sponzoringu anebo smlouvy na propagaci přesahující částku 1.000.000,- Kč (slovy: Jeden milion korun českých).

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. jediný společník CSG, předsedu představenstva a místopředsedy 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 se zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník a č. 90/2012 Sb. a zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, 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, Bc. Miroslav Dorňák, MBA, Ing. David Chour a Ing. Petr Formánek. Funkce pátého člena představenstva zůstává ke dni vydání výroční zprávy neobsazena. Ke dni vydání výroční zprávy je představenstvo CSG obsazeno z nadpoloviční většiny, a proto je schopno vykonávat svou funkci v souladu s ustanovením § 156 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanský zákoník. Pracovní adresa členů představenstva je adresa sídla CSG, Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva CSG je uveden níže:

Michal Strnad

Funkce ke dni vzniku: Předsedou představenstva od 1. října 2019

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

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

Mimo působení v představenstvu CSG působil Michal Strnad 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. 2020 působil v orgánech těchto společností:

ASSET SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
CASERMANIX s.r.o. (jednatel),

Michal Strnad

CSG a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
CSG AEROSPACE a.s. (předseda dozorčí rady)
CSG AUTOMOTIVE a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),

CSG INDUSTRY a.s. (předseda představenstva),
CSG Land Systems 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),
CSG RECOVERY (jednatel)
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),
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),
LIAZ TRUCKS a.s. (člen představenstva),
LOSTR a.s. (předseda představenstva),
MADE CS a.s. (předseda představenstva),
MERIT SPV (statutární ředitel a člen správní rady),
Milconn, a.s. (předseda dozorčí rady),

NIKA Development a.s. (člen představenstva),
FALCON CSG a.s. (předseda představenstva),
PROGRESS SPV a.s. (předseda představenstva),
PROJECT SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),

Skyport a.s. (předseda dozorčí rady),
Skyport Holding a.s. (předseda dozorčí rady),
Skyport RE a.s. (člen dozorčí rady)
Space T a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
SYNERGY CS a.s. (předseda představenstva),
TATRA a.s. (předseda představenstva),
TATRA AVIATION a.s. (člen představenstva),
TECHNOLOGY CS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
TECHPARK Hradubická a.s. (člen představenstva),
TESLA CS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),
TESLA RADARS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),

TRADITION CS a.s. (předseda představenstva),

Bc. Miroslav Dorňák, MBA

Funkce ke dni vzniku: Místopředsedou představenstva od 1. září 2020

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

Bc. Miroslav Dorňák, MBA má více než patnáctileté zkušenosti v oblasti Corporate Finance, M&A, Private Equity, restrukturalizace firem a poradenství. V minulosti ale pracoval jak pro české, tak i zahraniční společnosti. Mnoho let působil jako Senior Adviser ve společnosti Pricewaterhouse-Coopers Česká republika, nebo jako Group Financial Controller v PPF Investments. Jako krizový manažer také řídil společnost Alpine Bau, která byla pod jeho vedením v roce 2018 úspěšně prodaná rakouské společnosti PORR. Před příchodem do skupiny CZECHOSLOVAK GROUP řídil vlastní poradenskou společnost, kde se mimo jiné podílel na úspěšné restrukturalizaci významného výrobce komponentů, materiálů i konečných výrobků na bázi pryže, společnosti GUMOTEX. Od roku 2019 je předsedou představenstva a generálním ředitelem CSGM a od roku 2020 je také místopředsedou představenstva CSG. Miroslav Dorňák je absolvent bakalářského studia na VŠE v Praze, titul MBA získal na ESMA Barcelona.

Mimo působení v představenstvu CSG působí Bc. Miroslav Dorňák, MBA od března 2019 na pozici generálního ředitele CSGM.

Bc. Miroslav Dorňák, MBA k 31. 12. 2020 působil v orgánech těchto společností:

ATRAK a.s. (člen dozorčí rady)
AVIA Electric a.s. (člen představenstva)
AVIEN, spol. s r.o. (jednatel)
Car Star Fleet s.r.o. (jednatel)
Car Star Immo s.r.o. (jednatel)
Car Star Praha s.r.o. (jednatel)
CSG AEROSPACE a.s. (člen dozorčí rady)
CSG INDUSTRY a.s. (člen představenstva)
CSG RECOVERY s.r.o. (jednatel)
CSGM a.s. (předseda představenstva)
CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady)
Duhamel s.r.o. (jednatel)
Eripio Consuling s.r.o. (jednatel)
HTH land a.s. (člen představenstva)
Hyundai Centrum CB s.r.o. (jednatel)
Hyundai Centrum Praha s.r.o. (jednatel)
INDUSTRY INNOVATION (statutární ředitel a člen správní rady)
INTEGRA CAPITAL a.s. (místopředseda představenstva)
Radiator a.s. (člen představenstva)

Skyport a.s. (člen představenstva)
Skyport Holding a.s. (člen představenstva)
Skyport RE a.s. (člen představenstva)
SPV JAT s.r.o. (jednatel)
Whare factory s.r.o. (jednatel)

Ing. David Chour

Funkce ke dni vzniku: Místopředsedou představenstva od 1. září 2020

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje: Ing. David Chour získal vysokoškolské vzdělání na Univerzitě Pardubice, Fakultě ekonomicko-správní.

Dvacet let pracoval ve finanční skupině Profireal Group, kde od roku 2003 zastával pozici generálního ředitele a od roku 2007 byl i předsedou představenstva. Pod jeho vedením se z českého subjektu stal globální hráč, který úspěšně expandoval na trhy v celé řadě evropských zemí. V srpnu roku 2020 nastoupil na pozici finančního ředitele CZECHOSLOVAK GROUP a v září se stal místopředsedou představenstva holdingu CSG. Vedle řízení finančních toků na úrovni CSG zastává důležitou koordinační roli vůči finančním ředitelům jednotlivých firem skupiny, jejíž struktura už čítá více než stovku společností. Do jeho kompetence patří i strategické rozvojové projekty.

Ing. David Chour k 31. 12. 2020 působil v orgánech těchto společností:

AVIA Electric a.s. (člen dozorčí rady)
CSGM a.s. (člen představenstva)
Fedemir s.r.o. (jednatel)
RADIATIK a.s. (člen dozorčí rady)
TATRA TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady)

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 různých 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.

Ing. Petr Formánek dále k 31. 12. 2020 působil v orgánech těchto společností:

CSG AEROSPACE a.s. (člen dozorčí rady)
Na Valech s.r.o. (jednatel).
Prague Fertility Centre s.r.o. (jednatel)
Villa Roztoky s.r.o. (jednatel),

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.

Na přelomu roku 2020 a 2021 ukončila své působení v představenstvu CSG a nyní působí i nadále ve skupině – na pozici finanční ředitelky společnosti RETIA, a.s.

Ing. Ilona Kadlecová k 31. 12. 2020 působila v orgánech těchto společností:

CS SOFT a. s. (člen dozorčí rady),
Česká letecká servisní a. s. (člen dozorčí rady),
ELDIS Pardubice s. r. o. (jednatel),
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),
HTH land a. s. (člen dozorčí rady),
INDUSTRYIN a. s. (člen představenstva),
INNOVATION CS a. s. (člen představenstva),
JOB AIR Technic 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),
NIKA Development a. s. (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),
Skyport a. s. (člen dozorčí rady)
Skyport Holding, a. s. (člen dozorčí rady),
SYNERGY CS 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).

Dozorčí 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 Mgr. Tomáš Hasman, Ing. Rudolf Bureš, LL.M. a Ing. Aleš Klepek. Pracovní adresa člena dozorčí rady je Pernerova 691/42, 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 informace: 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. Ve své praxi se zaměřuje na právo obchodních korporací, poradenství v oblasti fúzí a akvizic a financování.

Od roku 2015 působí jako generální právní poradce skupiny CZECHOSLOVAK GROUP.

Mgr. Tomáš Hasman dále k 31. 12. 2020 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)
Skyport Holding a.s. (člen dozorčí rady)
SPVRTP CZ 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 informace: Ing. Rudolf Bureš, LL.M. získal vysokoškolské vzdělání na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. V roce 2015 absolvoval vzdělávací program Master of Laws (LL.M.) se zaměřením na korporátní právo na Ústavu práva a právní vědy v Praze.

Od roku 1995 do 2003 působil ve společnosti Eurotel Praha spol. s r.o., kde spoluzakládal oddělení Treasury. Manažerské a odborné znalosti dále získával ve skupinách Unipetrol a AWT, kde působil od roku 2003 do roku 2008, resp. od roku 2009 do roku 2015 na pozicích ředitele pro Treasury a řízení rizik. Od roku 2016 působil jako manažer v poradenské společnosti PwC. V roce 2017 nastoupil na pozici skupinového Treasurera CSG. Od května roku 2020 působí na pozici finančního ředitele divize Defence.

Ing. Rudolf Bureš, LL.M. dále k 31. 12. 2020 působil v orgánech těchto společností:

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

Ing. Aleš Klepek

Funkce ke dni vzniku: Členem dozorčí rady od 2. září 2020

Vzdělání, praxe a další relevantní informace: Ing. Aleš Klepek vystudoval Vysokou vojenskou technickou školu v Liptovském Mikuláši obor radiolokacie. Postgraduální studium absolvoval na IEHEI v Nice v oboru mezinárodní vztahy a evropská studia.

Většinu své kariéry působil v oblasti mezinárodních vztahů, ať už bilaterálních, nebo při práci na procesech souvisejících s přípravou vstupu ČR do NATO. Svou činnost v oblasti mezinárodních vztahů ukončil na diplomatickém postu na Velvyslanectví ČR ve Francii. V roce 2008 nastoupil na ministerstvo obrany a pokračoval ve funkcích ve státní správě, a to jako ředitel kabinetu ministra obrany v postavení náměstka ministra a později do konce roku 2011 v kabinetu předsedy vlády ČR. Prezident Francie Jacques Chirac mu v roce 2006 udělil státní vyznamenání – Národní řád za zásluhy za rozvoj česko-francouzských vztahů.

Aleš Klepek byl členem dozorčí rady ČEZ a.s., kde byl zvolen předsedou jejího Strategického výboru. V roce 2015 nastoupil na pozici obchodního ředitele skupiny CSG a.s. kde pracuje dodnes. Od ledna 2020 byl jako předseda představenstva CSG Aerospace a.s. pověřen vytvořením organizační, procesní a výkonné struktury nově budovaného, oborového pilíře skupiny.

Ing. Aleš Klepek

Ing. Aleš Klepek dále k 31. 12. 2020 působil v orgánech těchto společností:

ATRAK a.s. (předseda představenstva)
CSG AEROSPACE a.s. (předseda představenstva)
CS SOFT a.s. (předseda představenstva)
TRADITION CS a.s. (člen představenstva)

Odměňování členů statutárních orgánů, kontrolních orgánů a osob s řídicí pravomocí

Společnost CSG jako taková neposkytuje členům představenstva ani členům dozorčí rady odměnu za výkon funkce. Členové představenstva i členové dozorčí rady CSG jsou odměňováni v rámci jejich pracovního angažmá v osobách ovládaných v CSG, kde vedle pevné složky mzdy mají variabilní roční odměnu.

Roční odměna – Obsah ročních cílů je vždy v souladu se strategií skupiny CZECHOSLOVAK GROUP, podléhá schválení nejvyššího orgánu společnosti a je určen zpravidla nejpozději do 31. ledna daného roku. Pokud člen představenstva nebo člen dozorčí rady nastoupí do funkce/angažmá v ovládané osobě CSG v průběhu roku, jsou jeho cíle pro daný rok určeny do 3 měsíců od započetí výkonu funkce. Výše roční odměny zpravidla tvoří 25 % objemu vyplacených měsíčních smluvních odměn člena představenstva nebo člena dozorčí rady v daném roce. Podmínkou výplaty roční odměny je splnění ukazatele EBITDA ve výši nejméně 80 % hodnoty celkového schváleného finančního plánu společnosti. K vyhodnocení ročních cílů, určení konečné výše odměny a k výplatě dochází v průběhu prvního čtvrtletí následujícího roku. Její konečná výše je výsledkem dílčího hodnocení plnění určených cílů, následně korigovaného ukazatelem EBITDA (procenta plnění). Vyhodnocení podléhá schválení nejvyšším orgánem společnosti ovládané CSG.

Nad rámec výše uvedeného mohou být členům představenstva a dozorčí rady poskytnuty služební vozy a příspěvek na penzijní pojištění prostřednictvím osob ovládaných CSG, ve kterých mají tito členové angažmá.

Společnost CSG nemá žádné zaměstnance. V případě CSG nad rámec členů představenstva a dozorčí rady nejsou přítomny jiné osoby s řídicí pravomocí, které by splňovaly definici dle článku 3 odst. 1 bodu 25 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 596/2014 ze dne 16. dubna 2014, o zneužívání trhu (nařízení o zneužívání trhu) a o zrušení směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/6/ES a směrnic Komise 2003/124/ES, 2003/125/ES a 2004/72/ES.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

Celková odměna členů statutárních orgánů CSG se dělí následovně:

Členové představenstva CSG v tis. Kč	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	CSG	Osoby ovládané CSG	CSG	Osoby ovládané CSG
Hrubá mzda	0	9 187	0	4 250
Odvody, sociální a zdravotní pojištění	0	2 758	0	1 254
Ostatní (příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na stravné, 1 % z ceny vozu)	0	574	0	335
Celkem	0	12 519	0	5 839

Členové dozorčí rady CSG v tis. Kč	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	CSG	Osoby ovládané CSG	CSG	Osoby ovládané CSG
Hrubá mzda	0	2 625	0	4 241
Odvody, sociální a zdravotní pojištění	0	803	0	1 434
Ostatní (příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na stravné, 1 % z ceny vozu)	0	30	0	325
Celkem	0	3 458	0	6 000

6. ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI

Celková odměna auditorské společnosti a s ní propojených osob byla v roce 2020 a 2019 následující:

V tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2020		Rok končící 31. prosince 2019	
	konsolidovaný celek	z toho mateřská společnost	konsolidovaný celek	z toho mateřská společnost
Povinný audit	21 187	4 203	18 890	4 203
Ostatní ověřovací služby	544	0	1 158	969
Daňové poradenství	1 210	145	1 343	145
Ostatní služby	160	0	13	13
Celkem	23 101	4 348	21 404	5 330

7. ZPRÁVA O NEFINANČNÍCH INFORMACÍCH

Společnost připravuje Zprávu o nefinančních informacích jako samostatný dokument a uveřejňuje ji na webových stránkách společnosti na adrese: <https://czechoslovakgroup.cz/rok-2020>.

8. 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 těmto rizikům zůstane v rámci těchto limitů.

Dohled nad riziky CSG a skupiny je zajištěn v rámci stanovených pravidel pro řízení tržních rizik skupiny a současně rozhodováním vrcholového vedení CSG a dceřiných společností v jednotlivých oblastech činnosti na základě reportingu a také v rámci příslušného rozhodování statutárního orgánu CSG či dceřiných společností. CSG a skupina využívají a nadále plánují využívat derivátové finanční instrumenty za účelem redukování výše uvedených rizik, zejména rizika měnového a kurzového.

- KREDITNÍ RIZIKO

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

K 31. prosinci 2020 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 6 251 368 tis. Kč (rok 2019 činil 6 531 747 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 2020 a 31. prosinci 2019 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv a CSG zároveň prohlašuje, že neexistuje žádná podstatná koncentrace kreditního rizika vůči jednomu obchodnímu subjektu.

Skupina CSG 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 CSG za účelem omezení následků kreditního rizika může selhání protistran skupiny způsobit ztráty, které by mohly negativně ovlivnit podnikání skupiny CSG, 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 CSG 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 CSG 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 na účtu v předstihu peněžní prostředky na úhradu dluhů vůči státu, zdravotním pojišťovnám, mezd a dluhů vůči bankám v 1–2měsíčním objemu.

Navzdory všem opatřením skupiny za účelem omezení následků rizika likvidity může případný nedostatek disponibilních zdrojů negativně ovlivnit podnikání skupiny CSG, 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 svou 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.

a. 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, nelze 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 úpravě strategie skupiny, která může mít jiné cíle než ty nynější. Tímto může dojít rovněž ke změně kontroly a úpravě strategie CSG, která může mít jiné cíle než dosavadní. Tyto změny mohou mít vliv na hospodářské výsledky skupiny CSG.

- RIZIKO ZAHÁJENÍ INSOLVENČNÍHO ŘÍZENÍ

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

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

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na CSG, bude CSG po 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 CSG 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 daňového úřadu nebo selhání v řízení daňový rizik mohou mít nepříznivý vliv na schopnost CSG plnit své závazky.

Podnikání skupiny CSG v segmentu obranného průmyslu je navíc vysoce regulované. Vybrané společnosti ze skupiny CSG 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; (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 přeprodeji 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, reagující na tuto 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 CSG a její schopnost plnit své závazky.

V souvislosti s pandemií covid-19 čelí skupina CSG rizikům spojeným se změnami právního prostředí, v řadě případů nepředvídatelnými, narychlo vyhlášenými či následně měněnými. Tyto změny mohou ovlivnit podnikání skupiny CSG či vybraných divizí a podniků nebo minimálně ovlivnit efektivitu činností. Některá odvětví (např. ta z divize aerospace) byla ovlivněna zásadněji, ostatní společnosti mohly pocítit dopad na jejich provoz, stejně jako obchodní aktivity – schopnost sjednávat smlouvy s obchodními partnery, vyvážet výrobky, zajišťovat montáž u klientů a podobně. Vliv může být patrný i nepřímo prostřednictvím dopadu na klíčové dodavatele. Významnou roli hrají i omezení a povinnosti ve vztahu na zaměstnance společností skupiny CSG. Společnost skupiny CSG investovaly do ochranných a preventivních opatření proti šíření covid-19 mezi zaměstnanci tak, aby se minimalizovalo ohrožení jejich zdraví a rovněž aby byl zachován provoz společností.

- RIZIKO CSG JAKO HOLDINGOVÉ SPOLEČNOSTI

CSG je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech skupiny CSG 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 její 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 CSG 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 CSG. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení skupiny CSG a stejně tak i 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 schopna tyto klíčové osoby udržet a motivovat, nebo že bude schopna oslovit a získat nové klíčové osoby. CSG aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a získávání 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 CSG zaměstnává osoby, které se podílejí na přípravě strategie skupiny, případně dceřiných společností, vytváření nových produktů a určování obchodního směru skupiny CSG. V případě úniku citlivých informací o skupině může dojít k ohrožení fungování skupiny CSG 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 závazků CSG.

- **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 CSG a hospodářskou a finanční situaci skupiny CSG, jelikož pojištění majetku skupiny neposkytuje plné krytí veškerých rizik souvisejících s majetkem.

b. **RIZIKA VYPLÝVAJÍCÍ Z PŮSOBNÍ SKUPINY NA RŮZNÝCH TRZÍCH**

- **RIZIKO SPOJENÉ S NEPŘÍZNIVOU MAKROEKONOMICKOU A POLITICKOU SITUACÍ**

Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita na trzích, kde skupina CSG působí, způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů skupiny CSG a má významný vliv i na jejich současná a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost skupiny CSG může být přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů, úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v odbytových zemích, ve kterých skupina CSG 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 CSG působí, mohou mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG.

- **RIZIKA SPOJENÁ S MÍROU INFLACE**

Hospodářské výsledky skupiny CSG jsou ovlivňovány mírou inflace v zemích, kde skupina CSG působí. Významné změny v míře inflace (tj. změny o více než několik procent), příp. změny v míře inflace, které se významně odlišuje od očekávaných hodnot míry inflace, by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání skupiny CSG 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 CSG, 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 CSG působí, což se může nepříznivě projevit rovněž ve vývoji hospodářského výsledku skupiny CSG.

- **RIZIKO SPOJENÉ S PRÁVNÍM A REGULATORNÍM PROSTŘEDÍM**

Skupina CSG 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 CSG 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 CSG nedokáže plně a v rozumném čase vymoci 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 CSG 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 CSG 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.

- **DAŇOVÉ RIZIKO V ZEMÍCH MIMO ČESKOU REPUBLIKU**

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

c. **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 náročná. Případné zrušení či pozastavení tendrů či neúspěch skupiny v jednotlivých tendrech může mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky skupiny CSG.

- **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 CSG 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 zajistí včasné dodávky v požadované kvalitě a za výrobní náklady dané rozpočtem. Přestože skupina CSG má určitou možnost změny podmínek smluv, fixní kontrakty jsou ze své podstaty rizikové. Případné zpoždění dodávek může znamenat finanční ztrátu – smluvní pokuty hrazené skupinou CSG. Některé smlouvy mohou být také vypovězeny bez adekvátní náhrady. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na hospodaření skupiny CSG.

- **RIZIKO NEUDRŽENÍ TECHNOLOGICKÉHO POKROKU**

Činnost skupiny CSG 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 CSG 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 skupiny CSG.

d. **RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K STROJÍRENSTVÍ**

- **RIZIKO ZVYŠUJÍCÍCH SE POŽADAVKŮ NA KVALITU PRODUKTŮ**

V oblasti strojírenství je skupina CSG vystavena stupňujícímu se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu, které ve výrazné míře ovlivňují v první řadě výši nákladů, a vzhledem ke skutečnosti, že při nedosažení dostatečné kvality výroby je třeba provést několik úkonů směřujících k nápravě vzniklého stavu. Mnohdy se jedná o změnu postupu výroby, v jehož rámci 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 skupiny CSG. V případě přetrvávajícího stavu výroby nekvalitních výrobků se toto riziko projevuje ve ztrátě důvěry odběratelů, a tím ve snížení poptávky po strojírenských produktech.

- **RIZIKO NEÚSPĚCHU VE VEŘEJNÝCH ZAKÁZKÁCH**

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

- **RIZIKO NEUDRŽENÍ TECHNOLOGICKÉHO POKROKU**

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

e. **RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K SEGMENTU SLUŽEB LETECKÉHO PRŮMYSLU**

- **NEDOSTATEK ODBORNÉ PRACOVNÍ SÍLY**

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

- **VLIV PANDEMIE COVID-19**

Vliv pandemie covid-19 se výrazněji projevil na segmentu služeb leteckému průmyslu. Jednak došlo k omezení letecké dopravy s bezprostředním dopadem na handlingové služby (zde je nutné doplnit, že společnosti Skyport a.s., Skyport Catering a Skyport s.r.o. podnikající v této oblasti, byly prodány mimo skupinu CSG). Dále vlivem útlumu letecké dopravy dochází ke snížení objemu prací v oblasti servisu a údržby letadel, který se nicméně daří kompenzovat jinými službami, po nichž naopak poptávka vzrostla (např. dlouhodobé parkování letadel, servisní práce spojené s předčasným ukončení leasingu letadla od leteckých operátorů a jejich předání leasingovým společnostem atd.). Určitý vliv se může v delším časovém horizontu projevit i na výši investic do softwaru a technologií sloužících k řízení letového provozu. Letiště a podniky, které tyto technologie pořizují mohou s ohledem na nižší provoz změnit své plány.

9. STRATEGIE SPRÁVY SKUPINY CSG

- ZÁSADY VNITŘNÍ KONTROLY A PŘÍSTUP K KRIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

CZECHOSLOVAK GROUP vede účetnictví v souladu se Zákonem o účetnictví a v souladu s Mezinárodními standardy finančního výkaznictví (IFRS). Ostatní společnosti skupiny reportují pro potřeby konsolidace bez ohledu na lokální účetní předpisy také podle IFRS.

Schvalování účetních dokladů se děje buď na základě elektronického schvalovacího systému, nebo určeným dalším pracovníkem (hlavní účetní, finanční manažer, finanční ředitel).

Přístup do účetního softwaru mají pouze stanovení zaměstnanci na základě schválení nadřízeným zaměstnancem a správcem systému.

Účetní a schvalovací procesy jsou obsaženy v interních směrnících, které jsou pravidelně revidovány a v případě potřeby aktualizovány.

Součástí kontrolního systému je každoroční fyzická inventura majetku a dokladová inventura zůstatků bilančních účtů.

Správnost účetnictví je každoročně kontrolována nezávislým auditorem.

Společnost rovněž používá interní audit, který kontroluje dodržování schválených interních procesů. Namátkové kontroly provádí zároveň Představenstvo společnosti, Dozorčí rada a Výbor pro audit. Případné nalezené nedostatky jsou neprodleně napravovány.

- POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

Informace o postupu rozhodování orgánů společnosti je uvedena v kapitole 5 Výroční zprávy.

- INFORMACE O KODEXECH ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI.

V souladu s § 118 odst. 4 písm. j) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ohledně informace o kodexech řízení a správy společnosti, které jsou pro společnost závazné, nebo které dobrovolně dodržuje, společnost uvádí, že se řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společností, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích), zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a související právní normy.

Společnost vzala na vědomí Kodex správy a řízení společností ČR (dále jen "Kodex") vytvořený Institutem členů správních orgánů v roce 2018, který tvoří soubor doporučení a není obecně závazný. Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říct, že společnost některá pravidla stanovená v Kodexu dodržuje, nicméně Kodex výslovně do své správy a řízení nepřevzala.

- **PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMU A DODRŽOVÁNÍ REŽIMU ŘÁDNÉHO ŘÍZENÍ A SPRÁVY**

Společnost CSG si není vědoma žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva a dozorčí rady ve vztahu k CSG a jejich soukromými nebo 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.

- **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,
- schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- sleduje proces povinného auditu,
- vykonává další působnost dle zákona o auditorech nebo přímo použitelného předpisu EU.

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 a odborně způsobilí.

Členové výboru pro audit k 31. 12. 2020 byli:

JUDr. Olga Nahodilová, předseda výboru pro audit

Ing. Jiří Fišer, člen výboru pro audit

Ing. František Jirásek, člen výboru pro audit

- **ETICKÉ ZÁSADY PODNIKÁNÍ**

Firemní kultura a dodržování etických a morálních standardů podnikání představují jednu z priorit skupiny CSG. V roce 2020 skupina CSG přijala, ve snaze rozvíjet firemní kulturu v oblasti etického podnikání, nový Compliance program. Základem tohoto programu je Etický kodex, který je k dispozici na internetové stránce CSG www.czechoslovakgroup.cz, v sekci O nás → Compliance program → Etický kodex. Jeho obsahem jsou základní zásady, jejichž dodržování považuje CSG za stěžejní pro udržení si dobrého jména, důvěry zaměstnanců, zákazníků, obchodních partnerů i celé veřejnosti. Mezi tyto zásady patří zejména zákaz korupčního jednání, zákaz jednání ve střetu zájmů, nahlašování podnětů na korupční či neetické jednání, řádné plnění protikorupčního programu, dodržování pravidel firemní pohostinnosti, poskytování darů a sponzoringu, zákaz diskriminačního chování, závazek šířit protikorupční program i mimo skupinu CSG.

Zaměstnanci skupiny CSG nebo kdokoli, kdo má zájem na dobrém jménu skupiny CSG, mají možnost sdělovat podněty na neetické, korupční, protizákonné, nebezpečné a jinak rizikové jednání na etickou linku skupiny CSG, tzv. ET-LINK. Způsoby možného podání podnětu a další podrobnosti k etické lince jsou dostupné na internetové stránce CSG www.czechoslovakgroup.cz, v sekci O nás → Compliance program → ET-LINK.

- POLITIKA ROZMANITOSTI

V souladu s § 118 odst. 4 písm. l) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu ohledně uplatňování politiky rozmanitosti společnost uplatňuje od 1. září 2019 politiku rozmanitosti, jejímž cílem je dosažení vyvážené a rozmanité skladby osob v představenstvu a dozorčí radě společnosti, a to zejména s ohledem na kritéria věku, pohlaví, vzdělání a odborných znalostí nebo zkušeností.

Výbor pro jmenování, jakožto poradní orgán valné hromady:

- hodnotí a doporučuje ke schválení valné hromadě kandidáty na uvolněná místa v představenstvu či dozorčí radě;
- pravidelně a alespoň jednou ročně hodnotí znalosti, dovednosti a zkušenosti jednotlivých členů představenstva a dozorčí rady a těchto orgánů jako celku a podává valné hromadě příslušné zprávy;
- alespoň jednou ročně hodnotí strukturu, velikost, složení a činnost představenstva a dozorčí rady a předkládá valné hromadě doporučení ohledně jakýchkoliv změn.

Vhodnost kandidáta je vždy výběrem posuzována v souladu se zásadami stanovenými danou politikou, v úvahu jsou brána zejména kritéria adekvátního vzdělání, odborné praxe, porozumění činností společnosti, morální integrity, časových možností vzhledem k časovému rozsahu výkonu funkce, spolehlivosti, předchozí činnosti apod. Každý kandidát je zároveň posuzován v kontextu diverzity voleného orgánu jako celku co do zkušeností, vzdělání, odborných znalostí, pohlaví a věku.

V roce 2020 byly tyto zásady uplatněny při všech uskutečněných změnách, tj. v případě jmenování dvou nových místopředsedů představenstva a ukončení výkonu funkce jednoho člena dozorčí rady a jmenování člena nového.

Výbor pro jmenování na svém zasedání v srpnu 2020 rovněž provedl posouzení kolektivní vhodnosti obsazení členů představenstva a dozorčí rady a hodnocení struktury, velikosti, složení a činnosti těchto orgánů.

- AKTIVITY V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

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

10. PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI SKUPINY CSG

Skupina CSG 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. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole 1 Úvodní slovo.

11. VÝZKUM A VÝVOJ

Společnosti skupiny CZECHOSLOVAK GROUP kladou velký důraz na udržování konkurenceschopnosti na českých i světových trzích a s tím je spojena potřeba kontinuálního zdokonalování portfolia svých výrobků. Nemalé úsilí je proto každoročně směřováno do oblasti výzkumu a vývoje.

Divize Aerospace

V oblasti naváděcích letových systémů společnost CS SOFT vyvíjí modernizovaný software trackování letadel metodou IMM (Interacting Multiple Model), což umožní zvýšení kapacity výpočtů při zachování stávajícího výpočetního výkonu. Společnost také připravuje do svých systémů novou funkci MTCD (Medium Term Conflict Detection) pro zvýšení bezpečnosti při navádění letadel. Kromě uvedených projektů vyvíjí CS SOFT i další nástroje pro vyhodnocení kvality radarového zpracování, monitorování letu, zobrazení METEO dat, funkci radarového bypassu a další projekty.

Společnost ATRAK pro Ministerstvo vnitra ČR vyvinula a nadále rozvíjí systém AGAS, který v reálném čase vyhodnocuje data o provozu ve vzdušném prostoru České republiky a včas generuje výstrahy při nestandardních situacích. Tím výrazně přispívá ke zvýšení bezpečnosti ve vzdušném prostoru České republiky.

ELDIS Pardubice připravuje novou přesný přibližovací radar „PAR-NG“ vybavený novou technologií řízení anténního svazku a kruhovou polarizací, což zlepšuje detekční schopnosti systému. Společnost vyvíjí Galium-nitrid vysílač, který bude oproti stávajícímu vysílači na křemíkové technologii schopen zajistit provoz radaru v různých, uživatelem definovaných provozních režimech.

Společnost REIA započala vývoj komplexního antidronového systému KAS, určeného pro ochranu objektů důležitých pro obranu státu a objektů kritické infrastruktury před útoky dronů.

Divize Defence

Ve společnosti MSM Land Systém je vyvíjen Automatický, monitorovací, varovný a ochranný systém AMWPS CJHEBIORAN-1.3. Tento systém je součástí CBRN ochrany objektů (Chemical, Biological, Radiological and Nuclear Defence). Systém je určen pro stacionární i mobilní objekty ve vojenské i civilní oblasti (ozbrojené složky, záchranné systémy, hasiči a další).

Společnost EXCALIBUR ARMY dokončila v roce 2020 vývoj mostního automobilu nové generace pod označením AM-70 EX. Zařízení je určeno pro přejezd kolových a pásových vozidel až do hmotnosti 72 tun. Vozidlo využívá jako podvozkovou platformu osvědčenou koncepci TATRA Force. Na tomto projektu spolupracovalo několik společností ze skupiny CZECHOSLOVAK GROUP.

Dalším vývojovým projektem ve společnosti EXCALIBUR ARMY je vývoj moderního těžkého vyprošťovacího a odsunového automobilu nové generace WRV-20. Jde o náhradu dosud používaných vyprošťovacích vozidel řady AV-15 ze 70. let minulého století. Vozidlo má využití především u bezpečnostních a záchranných složek. Oba projekty jsou realizovány s finanční podporou Ministerstva průmyslu a obchodu v programu OP PIK Aplikace.

Ve společnosti EXCALIBUR ARMY probíhá rovněž vývoj kolové samohybné houfnice 155 mm s označením DITA. Cílem projektu bylo vyvinout moderní vysoce mobilní, plně automatické a autonomní dělo se standardní ráží 155 mm užívanou v členských státech NATO. Houfnice je instalovaná na koncernovém podvozku Tatra 8x8. Význam projektu spočívá ve schopnosti domácího průmyslu vyvinout a vyrábět vlastní moderní dělostřelecký systém srovnatelný s nejmodernějšími systémy ve světě a nabízet ho nejen Armádě České republiky, ale i jiným partnerům z řad aliance.

Ve společnosti ZVS Impex probíhá vývoj nového ekologického složení pyrotechnické nálože, které bude v plném rozsahu splňovat podmínky aktuální legislativy v oblasti nakládání s chemickými látkami.

Jedná se o náhradu v současnosti používaných náloží, které většinou nesplňují stále přísnější předpisy v oblasti ochrany životního prostředí.

Společnosti MSM Martin a ZVS Holding společně zdokonalují a rozšiřují portfolio vyráběné munice ve smyslu platných standardů NATO. Jedná se především o náboje ráže 155 mm používané v alianci. V rámci tohoto vývoje se jedná o několik samostatných projektů od vývoje těla 155 mm střely (M 107 CAESAR), vývoj iniciátoru M82 ZVS, vývoj nového moderního nátěrového systému vyráběné munice až po vývoj nábojového kompletu VMK SD (DV).

Ve španělské společnosti FMG probíhá vývoj 120 mm tréninkové střely pro cvičné účely. Projekt probíhá s částečným zapojením španělské armády. Na tento projekt navazuje vývoj 120 mm tříštivé střely splňující platné standardy NATO. Na projektu spolupracuje vedle společnosti FMG i MSM Martin.

Ostatní

Ve společnosti TATRA TRUCKS probíhá kontinuální vývoj s cílem udržet si konkurenceschopnost na trhu nákladních automobilů.

Z nových projektů je možné zmínit vozidlovou řadu DAF EURO 3-5 určenou pro východní a nelegislativní trhy. Realizace projektu byla vynucená zrušením původní produktové řady T158. V roce 2021 bude dokončen vývoj nového těžebního speciálu na základě TATRA PHOENIX Euro6. Stavba podvozků pro hasičské nástavby TATRA FORCE (4x4, 6x6 a 8x8) splňující normu Euro6 byla dokončena v roce 2020 vydáním certifikátu. V roce 2020 byl rovněž dokončen vývoj podvozku pro velitelsko-průzkumné vozidlo záchranných složek IZS Patriot.

Ve vojenské oblasti dokončila společnost TATRA TRUCKS v roce 2020 vývoj podvozku 8x8 s motorem a převodovkou umístěnými vzadu pro projekt samohybné houfnice Zuzana-II.

Probíhá vývoj autonomního vozidla 8x8 CAS ZV určeného k zásahům při požárech na místech s potřebou zvýšené ochrany zasahujícím hasičů. Dokončení vývoje se předpokládá v roce 2021.

Výrobce brzdových systémů pro kolejová vozidla společnost DAKO-CZ ukončila úspěšně proces mezinárodní certifikace systému protismyku DAKO-MSV. V oblasti mechatroniky brzd započal vývoj telemetrické řídicí jednotky DTU a s tím spojená příprava managementu zpracování dat DAKOsmart a přístup k telemetrickým datům v běžném webovém prohlížeči.

12. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

V souladu s § 118 odst. 4 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu a bodem 13.1 Přílohy 6 Nařízení 2019/980 ohledně stručného shrnutí všech významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost společnosti, jako emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě vydaných cenných papírů společnost uvádí, že neuzavřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, ze které by kterémukoliv členovi skupiny CZECHOSLOVAK GROUP plynul jakýkoliv závazek nebo nárok.

13. POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ

Společnosti skupiny CSG využívají primárně bankovní financování projektové, provozní, investiční a exportní. Veškeré úvěry jsou pravidelně analyzovány a případně identifikovány k možnému refinancování. CSG plánuje i nadále pokračovat v refinancování takovýchto úvěrů a dále uzavírat nové bankovní financování k rozvoji společností skupiny.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP zároveň uvažuje o emisi nových dluhopisů, kdy touto emisí plánuje financovat svou činnost a také refinancovat část emitovaných dluhopisů ISIN CZ0003515405.

14. METODIKA VÝPOČTU ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ

V souladu s obecnými pokyny ESMA uvádí společnost vysvětlení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů a důvod jejich uvedení.

Výroční zpráva společnosti obsahuje následující alternativní výkonnostní ukazatele:

- EBITDA
 - Ukazatele skupiny, strana 7
 - Zpráva představenstva, strana 9
 - Odměňování členů statutárních orgánů, strana 23 - 24
 - Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti, strany 49 - 75
 - Finanční část, Nehmotná aktiva a goodwill
 - Finanční část, Finanční nástroje
 - Finanční část, Provozní segmenty
- EBIT
 - Ukazatele skupiny, strana 7
- EAT
 - Ukazatele skupiny, strana 7
- Kovenant Net Debt to EBITDA/Čistý dluh k EBITDA
 - Ukazatele skupiny, strana 7

Zisk před zdaněním, úrokem a odpisy – EBITDA

Důvod uvedení: standardní ukazatel využívaný investory pro ocenění společnosti.

Způsob výpočtu: EBITDA = Zisk před zdaněním – Čistý úrokový náklad (výnosový úrok – nákladový úrok – úrokový náklad z leasingu) – Odpisy dlouhodobého majetku.

(tis. Kč)	2020	2019	Poznámka
Zisk před zdaněním	1 198 120	1 772 350	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření, strana 64
Výnosový úrok	77 488	73 231	Konsolidovaná účetní závěrka, kap. 12. Finanční výnosy a náklady
Nákladový úrok	- 406 416	- 334 932	
Úrokový náklad z leasingu	- 31 674	- 21 142	
Čistý úrokový náklad	- 360 602	- 282 843	
Odpisy dlouhodobého majetku	- 697 725	- 555 865	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
EBITDA	2 256 447	2 611 058	

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

Zisk před zdaněním a úrokem – EBIT

Důvod uvedení: standardní ukazatel využívaný investory pro ocenění společnosti.

Způsob výpočtu: EBIT = Zisk před zdaněním - Čistý úrokový náklad (výnosový úrok – nákladový úrok – úrokový náklad z leasingu).

(tis. Kč)	2020	2019	Poznámka
Zisk před zdaněním	1 198 120	1 772 350	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření, strana 64
Výnosový úrok	77 488	73 231	Konsolidovaná účetní závěrka, kap. 12. Finanční výnosy a náklady
Nákladový úrok	- 406 416	- 334 932	
Úrokový náklad z leasingu	- 31 672	- 21 142	
Čistý úrokový náklad	- 360 600	- 282 843	
EBIT	1 558 722	2 055 193	

Zisk po zdanění – EAT

Důvod uvedení: standardní ukazatel čistého zisku.

Způsob výpočtu: přímo uveden v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku hospodaření.

Kovenant Net Debt to EBITDA

Důvod uvedení: Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti je vybraným ne-IFRS finančním ukazatelem uvedeným v prospektu dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.500.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč splatných v roce 2024 ISIN CZ0003523151 (stejně jako u dluhopisů splatných v roce 2021 ISIN CZ0003515405). Prospekt je zveřejněn na internetových stránkách CSG (<https://czechoslovakgroup.cz/prospekt>) a dále v Centrálním úložišti regulovaných informací na stránkách České národní banky.

Net Debt to EBITDA = ČISTÁ ZADLUŽENOST / UPRAVENÁ EBITDA

Čistá zadluženost

Zadluženost - minus Peníze a peněžní ekvivalenty (z konsolidovaného výkazu o finanční pozici)

Zadluženost znamená celkovou nesplacenou částku jistiny, kapitálu nebo nominální hodnoty (včetně fixní nebo minimální prémie splatné při předčasném splacení nebo odkoupení) dluhů takové osoby, pokud jde o následující:

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (b) akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- (c) úvěr na odkoupení dluhopisů (note purchase facility) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy, směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakékoliv jiné podobné cenné papíry;
- (d) leasing;
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);
- (f) vzniklá povinnost odškodnění týkající se ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (s vyloučením Obchodních nástrojů) vydaného bankou nebo finanční institucí ve vztahu k (i) podkladovému dluhu subjektu (který není relevantní osobou) spadající pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu;

Net Debt to EBITDA = ČISTÁ ZADLUŽENOST / UPRAVENÁ EBITDA

- (g) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupitelných akcií (jinak než podle volby Emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- (h) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- (i) jakoukoliv částku získanou v rámci jiné transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej, dohody o prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky/úvěru nebo která je jinak klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS;
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího ze záruky nebo z odškodnění za jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (i) výše.

Termín Zadluženost nezahrnuje:

- (a) jakýkoliv pronájem majetku, který by byl považován za operativní leasing podle IFRS (ve znění platném k Datu emise nebo jakoukoliv záruku poskytnutou relevantní osobou nebo její Dceřinou společností v rámci běžné obchodní činnosti výlučně v souvislosti a ve vztahu k dluhům relevantní osoby nebo její Dceřiné společnosti v rámci operativního leasingu; za předpokladu, že pokud dojde po Datu emise k jakékoliv změně v IFRS, posouzení a stanovení, zda je pronájem považován za operativní leasing podle IFRS ve znění platném k Datu emise, bude provedeno na základě rozumného uvážení finančního ředitele relevantní osoby (nebo jakékoliv osoby v podobné seniorní účetní pozici u relevantní osoby) učiněného v dobré víře způsobem, který je v souladu s dosavadními postupy, a po uplatnění zásad IFRS (ve znění platném k Datu emise);
- (b) penzijní dluh;
- (c) případné dluhy v rámci běžného podnikání;
- (d) v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo její Dceřinou společností jakékoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);
- (e) pro vyloučení pochybností jakékoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy; a
- (f) zápůjčky/úvěry poskytnuté Emitentem nebo jeho Dceřinou společností jakékoliv Dceřiné společnosti v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve lhůtě 12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru za předpokladu, že taková Dceřiná společnost má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

Upravená EBITDA se vypočte jako

- Zisk z provozní činnosti;
- zvýšený o Odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- snížený o Zisk či zvýšený o Ztrátu z prodeje pozemků budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv (skupina účtů 541 a 641 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka ztráta z vyřazení dlouhodobého hmotného majetku (příp. + položka ztráta z vyřazení obchodního majetku), bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku);
- snížený o Zisk či zvýšený o Ztrátu z prodeje zásob (skupina účtů 542 a 642 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka ztráta z prodeje materiálu, bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z prodeje materiálu);

Net Debt to EBITDA = ČISTÁ ZADLUŽENOST / UPRAVENÁ EBITDA

- zvýšený o Tvorbu (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy (skupina účtů 558 a 559 a 546 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka tvorba(+)/rozpuštění (-) opravných položek);
- zvýšený o Tvorbu (+)/Rozpuštění (-) rezerv (skupina účtů 552 a 554 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka změna stavu rezerv (+)/(-)).

Výpočet Upravené EBITDA společností ve Skupině k rozhodnému dni slouží výhradně k výpočtu Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti a vychází z jednotlivých položek výkazů IFRS. Ukazatel Upravená EBITDA je odvozen z ukazatele EBITDA, který je užíván v účetních výkazech Emitenta, ale je upraven tak, aby zachycoval reálnou ekonomickou pozici Emitenta a Skupiny pro účel plnění povinností Emitenta dle tohoto článku 4 Emisních podmínek. K rozhodnému dni je EBITDA společností zahrnována na rolling bázi dvanácti měsíců. Emitentovi však výhradně za účelem výpočtu Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti nevzniká žádná dodatečná povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku nebo připravovat její přílohy.

15. DOPAD COVID-19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Zásada nepřetržitého trvání společnosti (going concern) a její ověření je standardní součástí každé finanční zprávy. Vzhledem k probíhající pandemii COVID-19 uvádí společnost následující informace, které jsou založeny na zkušenostech v „covidovém“ roce 2020.

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 (prodeje) 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

Další informace k činnosti jednotlivých společností jsou uvedeny ve Výroční zprávě v kapitole Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

Letecký průmysl

Podle předpokladů nedošlo k výraznějšímu poklesu zakázek v oblasti řízení letecké přepravy (systémy pro řízení), neboť bezpečnost letového provozu je prioritou na úrovni států. V oblasti servisu letecké techniky se podařilo zrušené či odložené zakázky nahradit jinými službami, sektor zaznamenal na konci roku 2020 oživení. Oblast radarové techniky z pohledu zakázkové náplně rostla. Společnosti v segmentu služeb leteckému průmyslu mají na začátku roku 2021 nasmlouvané zakázky ve srovnatelném objemu s předchozími roky. Celková výše nasmlouvaných zakázek převyšuje 3 miliardy Kč.

Obranný průmysl

V segmentu obranného průmyslu nedošlo prakticky k žádnému poklesu zakázek, protože obrana státu patří mezi priority, které nejsou příliš závislé na okamžité ekonomické situaci ve světě. Zakázková naplněnost v roce 2020 rostla. Skupina CSG má v segmentu obranného průmyslu nasmlouvané zakázky v objemu přesahujícím 10 miliard Kč pro následující roky.

Doprava

Rok 2020 ukázal, že navzdory pandemii se skupině daří uzavírat nové kontrakty v oblasti prodeje nákladních automobilů i v oblasti prodeje brzdových systémů pro kolejová vozidla. Specifické postavení společnosti, jedinečnost a kvalita výrobků zajišťují dobrou zakázkou vytíženost v budoucím období. Důkazem důvěry skupiny v tento sektor i dokoupení 49 % společnosti DAKO-CZ, a.s. na začátku roku 2021.

V tomto segmentu mají společnosti skupiny uzavřené zakázky v objemu několika miliard Kč.

Ostatní

V poslední části stojí za zmínku především oblast prodeje retailovým klientům (osobní vozy vč. servisu, spotřební zboží). Zde došlo vlivem pandemie k ekonomickému poklesu, ale ten byl oproti původním obavám jen mírný. I v tomto segmentu je patrné oživení zejména s příchodem nových modelů na přelomu roku.

Schopnost odběratelů plnit své závazky ze smluv

Skupina nezaznamenala takový propad schopnosti odběratelů plnit své závazky, aby to mělo zásadní dopad na fungování společností.

Dodavatelské řetězce (Supply chain)

Svět se naučil s pandemií žít a ke zhroucení dodavatelských řetězců díky tomu nedošlo. Působení naprosté většiny společností mimo nejvíce zasažené sektory i na straně odběratelů bylo pro zachování fungování dodavatelských vztahů zásadní. Důkazem nepřerušovaných dodavatelských řetězců je zakázková náplň skupiny popsaná výše.

Riziko pracovní síly

Ve všech společnostech skupiny se podařilo ochránit pracovní sílu před výraznějším rozšířením infekce. Díky rozumné politice států nedošlo ani k výraznějšímu ochromení pracovní síly v důsledku uzávěr oblastí či jiných omezení. Skupina investovala nemalé úsilí a prostředky do efektivní ochrany a prevence zaměstnanců. Zkušenosti z roku 2020 bude skupina nadále rozvíjet k upevňování vztahu se zaměstnanci svých společností.

Riziko likvidity

Skupina nemá v důsledku pandemie problém s likviditou. S věřitelskými institucemi proaktivně jedná a jakékoliv případné problémy řeší hned v zárodku. I na začátku roku 2021 skupina pokračuje v úspěšném rozvíjení spolupráci s důležitými věřiteli.

Stanovisko vedení účetní jednotky k předpokladu nepřetržitého trvání

Vedení účetní jednotky neshledalo důvod pro ohrožení zásady nepřetržitého trvání účetní jednotky a v tomto duchu zpracovalo účetní závěrku.

16. SKUTEČNOSTI, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU ZPRÁVY

V období mezi 31. 12. 2020 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny CSG.

a) Nové významné akvizice

Skupina CSG počátkem února 2021 nabyla 50% podíl na Prague Fertility Centre s.r.o. odkoupením od stávajícího společníka, čímž se stala jediným vlastníkem společnosti.

Skupina CSG v dubnu 2021 nabyla 49% podíl v DAKO-CZ, a.s. odkoupením od minoritního akcionáře, čímž se stala jediným vlastníkem DAKO-CZ, a.s.

b) Další změny ve skupině CSG

Ing. Ilona Kadlecová ukončila své členství v představenstvu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. ledna 2021.

Statutární orgány dceřiných společností skupiny CSG, DAKO-CZ, a.s. a TRIBLAN a.s., rozhodly v dubnu 2021 o zahájení procesu fúze sloučením s rozhodným dnem 1. ledna 2021.

Statutární orgány dceřiných společností skupiny CSG, CSG RDR a.s. a CSG AEROSPACE a.s., rozhodly v únoru 2021 o zahájení procesu fúze sloučením s rozhodným dnem 1. ledna 2021.

17. HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY CSG

- HLAVNÍ ČINNOSTI SKUPINY CSG

Hlavní obory, ve kterých CSG působí, jsou letecký průmysl, obranný průmysl, automotive a železniční průmysl.

V leteckém průmyslu působí společnosti skupiny v několika oblastech. Společnosti CS SOFT a ATRAK vyvíjejí systémy řízení letového provozu. Pardubické firmy ELDIS a RETIA vyvíjejí a produkují primární i sekundární radary, radary protivzdušné obrany a systémy řízení a velení. JOB AIR Technic sídlící na letišti v Ostravě-Mošnově zajišťuje servis a údržbu civilních letadel rodin Boeing 737 a Airbus A320. Slovenská společnost SLOVAK TRAINING ACADEMY na letišti v Košicích cvičí piloty i pozemní personál vrtulníků.

Neméně bohaté je produktové portfolio v obranném průmyslu. Jednu jeho část tvoří vývoj a výroba speciálních kolových i pásových vozidel pro ozbrojená a bezpečnostní složky či záchranáře, které se věnují i zejména společnosti EXCALIBUR ARMY and TATRA DEFENCE VEHICLE. Druhou část tvoří výroba munice. Ta je doménou několika slovenských firem skupiny a také španělské muničky FMG, která byla do skupiny začleněna v roce 2020.

Aktivity v automobilovém průmyslu zajišťuje zejména automobilka TATRA TRUCKS, která se specializuje na vývoj a výrobu těžkých užitkových terénních vozidel Tatra.

Železničním průmysl ve skupině CSG reprezentuje společnost DAKO-CZ. Jejím hlavním programem je vývoj a výroba brzdových systémů pro kolejová vozidla.

CSG	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	Tržby (kons.)	mil. Kč	4 725	5 736	7 721	11 456	11 839	15 029
	EBITDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 275	1 306	1 867	2 611	2 256
	Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999	18 718	20 354	27 528	26 768
	Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146	5 981	7 644	8 706	9 162
	Počet zaměstnanců *)	os.	1 973	3 217	3 493	3 599	4 152	3 906

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

18. NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI

POZNÁMKA K ČLENĚNÍ SPOLEČNOSTÍ SKUPINY CSG DO DIVIZÍ

Vzhledem k velikosti skupiny CSG a řadě oborů, v nichž jeho firmy působí, je skupina z hlediska vnitřní organizace i externích obchodních vztahů rozdělena do divizí podle odvětví podnikání. Divizní uspořádání se flexibilně vyvíjí v závislosti na vývoji celé skupiny. Největší význam má divizní řízení u firem v oblasti letectví, kde existuje divize CSG Aerospace vedená stejnojmennou firmou, která má i vlastní manažerskou strukturu.

Seznam společností a jejich rozdělení do divizí CSG Aerospace, CSG Defence, divize Automotive a divize Železniční/Rail

CSG Aerospace

EUROPEAN AIR SERVICES s. r. o., člen divize CSG Aerospace
ELDIS Pardubice, s. r. o., člen divize CSG Aerospace
JOB AIR Technic a. s., člen divize CSG Aerospace
RETIA a.s., člen divize CSG Aerospace
ČESKÁ LETECKÁ SERVISNÍ a. s., člen divize CSG Aerospace
ATRAK a.s.
MSM Banská Bystrica, a.s.
CS SOFT a. s., člen divize CSG Aerospace
Skyport a. s., člen divize CSG Aerospace
SLOVAK TRAINING ACADEMY, s.r.o.

CSG Defence

EXCALIBUR INTERNATIONAL, a. s., člen divize CSG Defence
EXCALIBUR ARMY spol. s r. o., člen divize CSG Defence
TATRA DEFENCE VEHICLE a. s., člen divize CSG Defence
ZVS holding, a. s., člen divize CSG Defence
MSM Martin, s. r. o., člen divize CSG Defence
MSM Nováky, a.s.
ZVS-ARMORY, s.r.o.
Fábrica de Municiones de Granada SL.

Automotive

TATRA TRUCKS a. s. – společný podnik
Autodealerství
TATRA METALURGIE a. s. – společný podnik
KARBOX s. r. o.
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.

Železniční divize

DAKO-CZ, a. s.

Ostatní

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

Kopřivnická společnost TATRA TRUCKS je jednou z nejstarších automobilek na světě a největším výrobcem nákladních a užitkových vozidel v České republice. Do holdingu CSG je začleněno 65 procent společnosti, 35 procent spadá pod holding Promet Group. V roce 2020 automobilka oslavila 170 let své existence.

V posledních desetiletích se věnuje výhradně výrobě nákladních automobilů střední a těžké kategorie, z nichž je velká většina postavena na unikátním tatrováckém podvozku s centrální nosnou rourou a nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami. 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.

TATRA TRUCKS 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. TATRA TRUCKS také spolupracuje se společnostmi holdingu CSG i dalšími partnery, na vývoji a výrobě vojenských a speciálních vozidel využívajících podvozky Tatra.

TATRA TRUCKS vyváží své produkty na téměř všechny kontinenty světa do desítek zemí. Hlavními trhy jsou Česko a Slovensko, dalšími nejvýznamnějšími trhy jsou Indie, Saúdská Arábie, Jordánsko, Rusko, Egypt, ale i Německo, Polsko a další.

V roce 2020 navzdory epidemii koronaviru TATRA TRUCKS jako jedna z mála automobilek v Evropě nepřerušila výrobu a splnila své výrobní plány i závazky vůči zákazníkům. Získala také významnou referenční zakázku na více než 40 speciálních hasičských vozidel pro hasičský sbor spolkové země Braniborsko. V roce 2021 plánuje automobilka udržet stabilní objem výroby, který vykazala v letech 2019 a 2020.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020 ^{*)}
TATRA	Tržby	mil. Kč	3 724	4 705	5 704	3 801	5 882	5 505
	EBITDA	mil. Kč	446	547	646	-69	364	485
	Aktiva celkem	mil. Kč	3 734	5 043	5 706	4 985	5 745	5 578
	Počet zaměstnanců ^{**)}	os.	856	1 007	1 192	1 101	1 106	1 107

^{*)} Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

^{**)} 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 výrobcem pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla s tradicí výroby delší než 200 let. V roce 2009 se firma stala součástí skupiny československých průmyslových podniků, jehož majitelem byl podnikatel Jaroslav Strnad, který později založil průmyslově-technologickou skupinu Czechoslovak Group. Brzdy a komponenty DAKO-CZ dodává pro železniční nákladní a osobní vozy, příměstské jednotky, lokomotivy a vozy metra i tramvaje.

Mezi zákazníky společnosti patří přední světoví výrobci kolejových vozidel, jimiž jsou například Siemens nebo Stadler, důležitým zákazníkem je též Tatrabagónka Poprad. Kolejová vozidla s brzdovými systémy či komponenty DAKO-CZ jsou provozována nejen v Evropě, ale jezdí také například v Číně, Indii, Malajsii, Indonésii, Alžírsku a Saudské Arábii. DAKO-CZ se kromě výroby věnuje též vývoji brzdových systémů a jejich následnému servisu.

V roce 2020 DAKO-CZ otevřelo ve svých prostorách nové servisní středisko. Vzhledem k zakázkové naplněnosti rozšířila společnost v roce 2020 výrobní halu a kompletně inovovala logistiku, čímž došlo k významnému navýšení výrobní kapacity. V roce 2020 zahájilo DAKO-CZ dodávky pro nového zákazníka, španělskou společnost TALGO, konkrétně pro její soupravy určené pro Egypt. Další zakázky mířily například do Polska, Slovinska, Rakouska či Indie.

V roce 2020 se DAKO-CZ umístilo na druhém místě soutěže Vodafone firma roku Pardubického kraje.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
DAKO	Tržby	mil. Kč	837	905	738	927	1 144	1 269
	EBITDA	mil. Kč	136	122	91	150	201	251
	Aktiva celkem	mil. Kč	850	885	819	901	1 045	1 236
	Počet zaměstnanců (**)	os.	487	474	469	469	478	528

*) Údaje za rok 2020 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

Společnost ELTON hodinářská je tradičním výrobcem náramkových hodinek PRIM. Navazuje na bohatou historii hodinářské produkce v Novém Městě nad Metují, která sahá až do roku 1949. Členem holdingu CZECHOSLOVAK GROUP je od roku 2016.

Dnes ELTON hodinářská v Novém Městě nad Metují vyrábí malosériově především mechanické hodinky, které téměř kompletně vznikají v prostorách manufaktury, a to včetně strojku vlastní konstrukce. Vyrábí také hodinky s pouzdry z drahých kovů. Kromě mechanických hodinek s vlastním strojkem produkuje společnost modely osazené švýcarskými mechanickými a quartzovými strojky. Zákaznický nejoblíbenější jsou hodinky inspirované bohatou hodinářskou historií firmy. PRIM Orlík, Diplomat či Spartak jsou názvy, které ELTON hodinářská dodnes používá pro své modelové řady. Inspirace nadčasovým minimalistickým designem je stále jasně viditelná, technologie, výrobní postupy i materiály pak odpovídají potřebám současných zákazníků.

Specialitou firmy jsou limitované edice, určené nejen pro sběratele, ale také pro všechny zákazníky, kteří preferují tradiční českou výrobu. Vedle výroby náramkových hodinek se společnost zabývá také výrobou a prodejem nástěnných hodin, barometrů a dalších. Provádí též certifikované odborné renovace historických modelů hodinek PRIM.

V roce 2020 připravila společnost ELTON hodinářská několik úspěšných limitovaných edic. Kromě hodinek PRIM Masaryk, u kterých byla poprvé použita k ukázání času jediná ručka, byla nejvýznamnějším počinem limitovaná edice PRIM Popular vytvořená ve spolupráci se společností ŠKODA AUTO. Tradici a prestiž firmy potvrzuje i spolupráce s významnými zástupci českého průmyslu, vědy a kultury, například Univerzitou Karlovou nebo Českými drahami a v neposlední řadě s dalšími firmami v holdingu CSG.

	Úkazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
ELTON	Tržby	mil. Kč	31	48	53	56	59	55
	EBITDA	mil. Kč	13	8	3	-5	4	6
	Aktiva celkem	mil. Kč	162	92	98	104	107	97
	Počet zaměstnanců **)	os.	47	57	67	66	63	62

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.

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

IČO: 645 73 877

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

Společnost EXCALIBUR ARMY (EA) sídlí ve Šternberku u Olomouce a navazuje na tradici Vojenského opravárenského podniku 026. Podnik je součástí holdingu CSG od roku 2013 a zabývá se především výrobou a prodejem pozemních vojenských a speciálních vozidel pro armádní i civilní sektor.

V oblasti vojenské techniky se zaměřuje se na vývoj a výrobu, ale také na servisní služby, repase a modernizace včetně zásadních přestaveb a konstrukci nových verzí zavedených vozidel. Ve svém portfoliu má kromě tanků a obrněných pásových i kolových vozidel také dělostřeleckou techniku, raketometry, ale i speciální ženijní, obojživelná a podpůrná vozidla, která nacházejí uplatnění nejen v ozbrojených silách, ale také u hasičů a dalších složek integrovaného záchranného systému.

EA také zajišťuje dodávky náhradních dílů pro obrněná vozidla i nákladní a speciální vojenské vozy. Zabývá se rovněž prodejem lehkých i ručních palných zbraní a vybavení pro vojáky a příslušníky dalších silových resortů. Dodává zákazníkům různé druhy munice. EA disponuje i kapacitou pro zakázky v oblasti všeobecné strojírenské výroby a obrábění.

Firma 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 CSG, například s automobilkou TATRA TRUCKS, podnikem TATRA DEFENCE VEHICLE nebo společností RETIA. V posledních letech získala zakázky na dělostřeleckou výzbroj, raketometry či obrněná vozidla například v Indonésii, na mostní systémy tamtéž a také v Brazílii. Nejnověji ve spolupráci s TATRA DEFENCE VEHICLE, GDELS a izraelskou korporací Elbit Systems zakázku na obrněná vozidla pro Filipíny.

V roce 2021 EA představí další novinky ze svého portfolia, půjde například o novou kolovou samohybnou houfnici se zbraní ráže 155 mm NATO nebo nové obojživelné pásové vozidlo.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020
EA	Tržby	mil. Kč	3 944	2 146	2 091	2 995	3222	2 228
	EBITDA	mil. Kč	775	625	535	556	450	396
	Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628	4 309	4 905	5092	4 426
	Počet zaměstnanců **)	os.	492	441	503	491	432	429

*) Údaje za rok 2020 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 – Vršovice, Česká republika

TATRA DEFENCE VEHICLE (TDV) je nejmladším podnikem specializujícím se na oblast defence v rámci holdingu CSG. Společnost se zaměřuje především na vývoj, výrobu, generální opravy a modernizace převážně obrněných a speciálních vozidel pro domácí i zahraniční zákazníky. Své výrobní prostory umístěné v kopřivnickém průmyslovém areálu otevřela v roce 2016 a dnes patří k předním strategickým podnikům českého obranného průmyslu.

Do jejího portfolia patří např. výroba, údržba a opravy vozidel Pandur II, a to díky smlouvě o strategickém partnerství mezi TDV a nadnárodním koncernem General Dynamics European Land Systems (GDELS) z roku 2015. Na jejím základě podnik TDV získal exkluzivní práva na propagaci, prodej, výrobu a údržbu rodiny obrněných vozidel Pandur II pro Českou republiku a další vybrané trhy. V posledních letech TDV dodávala nové speciální verze vozidel Pandur II CZ Armádě České republiky a získala společně s EXCALIBUR ARMY zakázky na dodávky obrněných vozidel Pandur II pro Indonésii či Filipíny.

TDV je také hlavním integrátorem projektu obrněných vozidel TITUS pro AČR, na kterém spolupracuje se společnostmi TATRA TRUCKS, RETIA, francouzskou korporací Nexter Systems a dalšími českými i zahraničními podniky. TDV se také zabývá vývojem, konstrukcí a výrobou pancéřových kabin pro vozidla z produkce společnosti TATRA TRUCKS i vývojem a výrobou obrněných vozidel na podvozcích Tatra. Dále se podílí na opravách tanků v úzké spolupráci se společností EXCALIBUR ARMY a zajišťuje servisní služby pro terénní vozidla na podvozku Land Rover Defender.

V roce 2020 TDV podepsala s Ministerstvem obrany ČR novou smlouvu na servisní služby pro vozidla Pandur II CZ ve výzbroji české armády a také dokončila v termínu dodávky nových velitelských a spojovacích vozidel Pandur II CZ českým ozbrojeným silám na základě zakázky z roku 2017. V roce 2021 a v následujícím období je pro TDV jedním ze stěžejních projektů vývoj, výroba a dodávky obrněných vozidel TITUS rovněž pro ozbrojené síly České republiky.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
TDV	Tržby	mil. Kč	2	53	62	321	826	1 673
	EBITDA	mil. Kč	-13	-17	-13	39	51	99
	Aktiva celkem	mil. Kč	81	146	707	1 215	1 875	1 863
	Počet zaměstnanců **)	os.	55	72	80	83	79	90

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

RETIA, a.s.

Název: RETIA, a.s. (RETIA)

IČO: 252 519 29

Sídlo: Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, Česká republika

RETIA je technologickou společností sídlící v Pardubicích, jež vznikla v roce 1993. Vytváří, vyrábí a modernizuje radary, protiletadlové raketové prostředky, systémy velení a řízení, záznamové systémy, UWB lokalizační zařízení a komunikační systémy.

RETIA vytváří, vyrábí a integruje radarové systémy pro komplexy pozemní protivzdušné obrany, ale také pokročilé elektronické systémy do vozidel nebo sofistikované záznamové a vyhodnocovací systémy pro vojenské i civilní použití. Pardubický výrobce je strategickým podnikem českého obranného průmyslu nejen v oblasti radarů, ale i v oblasti systémů velení a řízení. V roce 2020 zaměstnával přibližně 240 pracovníků, většina zaměstnanců jsou vysokoškolsky vzdělaní specialisté.

Radarová zařízení a komplety i elektronické systémy RETIA dodává Armádě České republiky i armádám spojeneckých států NATO, přímo Severoatlantické alianci a dalším vojenským i civilním zákazníkům v ČR i ve více než 40 zemích světa. Více než dvě třetiny tržeb společnost získává díky exportu svých produktů a služeb.

Roky 2019 a 2020 přinesly řadu nových projektů, které znamenaly zásadní posun v dalším rozvoji společnosti. Díky nim došlo k posunu z malé technologické firmy na výrobně-technologickou společnost. Tento trend je podpořen i spoluprací s dalšími společnostmi v rámci divize CSG Aerospace, například Eldis Pardubice nebo CS Soft. Rok 2020 se nesl především ve znamení dokončení dodávek nových obrněných vozidel Pandur II CZ ve speciálních verzích pro AČR a vývojových prací na nových vozidlech TITUS rovněž pro AČR. Na obou projektech se RETIA podílí projektováním a zástavbou elektronických systémů.

V minulém roce také naplno odstartovala spolupráce společností RETIA a Elta Systems na projektu výroby 3D radarů Elta EL/M-2084 pro AČR. V rámci této spolupráce probíhá i přenos potřebných technologií a know-how do výrobních prostor společnosti RETIA, která bude jako hlavní partner izraelského výrobce také integrovat do systémů radarů komponenty dalších výrobců.

	Ukazatel	MI	2020 ^{*)}
RETIA	Tržby	mil. Kč	541
	EBITDA	mil. Kč	64
	Aktiva celkem	mil. Kč	967
	Počet zaměstnanců ^{**)}	os.	247

^{*)} Údaje za rok 2020 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 se věnuje výrobě a vývoji radarové techniky a systémů pro řízení letového provozu. Na trhu působí od roku 1991, v roce 2021 oslaví 30 let existence. Od roku 2017 je členem holdingu CZECHOSLOVAK GROUP a jeho divize CSG Aerospace.

Firma patří mezi přední české výrobce aktivních radarových systémů, jež slouží civilním organizacím zajišťujícím řízení letového provozu i vojenským subjektům. Jejimi klíčovými produkty jsou Primární přehledový radar RL-2000, Sekundární přehledový radar MSSR-1 a Přesný přibližovací radar PAR-E. Všechny tyto systémy disponují moderní, výhradně polovodičovou technologií, jsou modulárně rozšiřitelné a plně v souladu s normami EUROCONTROL a ICAO.

Produkty ELDIS Pardubice používají zákazníci ve více než pětadvaceti zemích prakticky po celém světě. Radary společnosti pokrývají například 99 procent vzdušného prostoru Indie. Celkem v této rozlohou sedmé největší zemi světa firma instalovala 32 nových radarových systémů a dalších 11 zařízení modernizovala.

V roce 2020 ELDIS Pardubice pokračoval navzdory pandemii covid-19 v realizaci významné zakázky v Číně a uspěl v tendru na Slovensku – radarovými systémy v průběhu příštích tří let vybaví tři tamní armádní letiště. V roce 2020 firma dokončila novou výrobní halu s administrativním zázemím, jež jí pomůže navýšit produkci i zkvalitnit servisní služby.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
ELDIS	Tržby	mil. Kč	153	224	543	351	977	783
	EBITDA	mil. Kč	-15	70	278	143	284	278
	Aktiva celkem	mil. Kč	494	504	604	744	1 465	2 502
	Počet zaměstnanců **)	os.	161	156	152	176	222	252

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

CS SOFT a.s.

Název: CS SOFT a.s. (CS SOFT)

IČO: 257 81 723

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

Společnost CS SOFT je tradičním dodavatelem nejmodernějších ATM systémů a řešení pro letectví. Na trhu působí přes 30 let a disponuje rozsáhlými zkušenostmi v oblasti vývoje ATM řešení. Od roku 2018 je CS SOFT členem technologicko-průmyslové skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a od roku 2019 též její divize CSG Aerospace.

CS SOFT vyvíjí a dodává provozní systémy, které zpracovávají údaje letových plánů, radarová data a ostatní údaje o letech nezbytné pro udržení přehledu o letovém provozu a jeho řízení. Produktové portfolio doplňují 2D a 3D ATC simulátory, které umožňují plnohodnotný výcvik řídicích letového provozu.

CS SOFT se také zabývá vývojem přehledových a monitorovacích systémů jakožto prostředku pro udržení přehledu o vzdušné a pozemní provozní situaci. Vyvíjí víceúčelové nástroje umožňující komplexní a bezpečnou distribuci citlivých dat různých formátů mezi jednotlivými letištními složkami i rozmanité softwarové testovací nástroje používané pro ověřování bezpečnosti a spolehlivosti ATM produktů v průběhu jejich vývoje a před uvedením do vlastního provozního využívání.

CS SOFT je významným dodavatelem ATM řešení pro tuzemského poskytovatele letových provozních služeb, Řízení letového provozu ČR, s.p. Také se může pochlubit úspěšnými instalacemi a spokojenými koncovými uživateli mezi civilními i vojenskými složkami na čtyřech kontinentech. Mezi hlavní zahraniční zákazníky patří např. Oro Navigacija, Israel Airports Authority nebo Slovenia Control.

V roce 2020 pokračovala dlouhodobá spolupráce mezi společnostmi CS SOFT a Řízení letového provozu ČR zahrnující podpis roční servisní smlouvy na podporu ATM systémů, úspěšnou realizaci nasazení dvou nových releasů systému ESUP do živého provozu či upgrade HiFi simulátoru. Úspěchem je také zakázka pro litevského poskytovatele letových služeb Oro Navigacija. I přes restriktce a omezení, které s sebou přinesla pandemie covid-19, CS SOFT nejen spolehlivě plní existující smluvní závazky, ale aktivně pracuje i na vyhledávání nových, které, jak se již nyní ukazuje, rok 2021 přinese.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
CS SOFT	Tržby	mil. Kč	132	145	149	156	168	113
	EBITDA	mil. Kč	54	73	69	71	73	38
	Aktiva celkem	mil. Kč	101	132	151	136	197	175
	Počet zaměstnanců **)	os.	66	66	73	71	75	77

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

ATRAK a.s.

Název: ATRAK a.s. (ATRAK)

Sídlo: Na poříčí 1071/17, Praha 1, 110 00, Česká republika

IČO: 082 08 638

Společnost ATRAK více než 30 let vyvíjí a dodává systémy a řešení pro letecký průmysl, zejména pro řízení letového provozu. Jde o přehledová zobrazení, informační systémy pro řízení letového provozu včetně podpůrných systémů pro operační a finanční management řízení letového provozu. Společnost ATRAK se v lednu 2020 stala součástí skupiny průmyslově-technologické skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a její divize CSG Aerospace. Dříve společnost působila na trhu pod názvem Ifield Computer Consultancy o.s.

Mezi klíčové produkty společnosti patří ATRAK Aeronautical Billing (ATRAK-AB), což je unikátní fakturační systém, který poskytuje osvědčené plně integrované řešení pro provozovatele služeb řízení letového provozu. Tento produkt přináší z pohledu nákladů efektivní a spolehlivé řešení pro správu faktur a příjmů z letových poplatků. Dalším inovativním produktem společnosti je ATRAK Business Planning and Modeling (ATRAK-BPM), který umožňuje managementu firem působících v letectví optimalizovat rozhodnutí na základě prezentace zpracovaných provozních a finančních údajů.

Systémy společnosti využívají zákazníci po celém světě, mezi nejvýznamnější patří Řízení letového provozu ČR, Ministerstvo vnitra ČR, Sakaeronavigatsia Gruzie, Directorate General of Civil Aviation Kuwait, Public Authority for Civil Aviation Omán, Civil Aviation Institute v Dominikánské republice atd. Společnost je držitelem oprávnění Úřadu pro civilní letectví a současně disponuje několika certifikáty pro bezpečný a kvalitní vývoj a realizaci systémů v leteckém průmyslu a v oblasti řízení letového provozu.

Navzdory epidemii covid-19 v roce 2020 a nutnosti všech vývojářů pracovat z domova se společnosti ATRAK podařilo dokončit a předat v požadovaném termínu novou verzi systému AGAS pro Ministerstvo vnitra. Systém AGAS poskytuje Ministerstvu vnitra on-line přehled o dění ve vzdušném prostoru nad Českou republikou.

	Ukazatel	MJ	2020 ^{*)}
ATRAK	Tržby	mil. Kč	223
	EBITDA	mil. Kč	122
	Aktiva celkem	mil. Kč	325
	Počet zaměstnanců ^{**)}	os.	32

^{*)} Údaje za rok 2020 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

Společnost ČESKÁ LETECKÁ SERVISNÍ (ČSL) se sídlem v Praze vznikla v roce 1997 a od roku 2018 je součástí CSG Aerospace. ČSL v rámci střední Evropy disponuje unikátními schopnostmi a službami. Zabývá se především integrací a modernizací avionických systémů do letounů. Dodává speciální vybavení pro civilní, vojenské a policejní či záchranné letouny nebo vrtulníky. Působí na českém trhu i v zahraničí.

Vedle toho ČSL 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 klíčovým partnerem pro modernizace letounů a vrtulníků české a slovenské armády.

Své obchodní aktivity rozvíjí ČSL především na teritoriu Evropy a východní Asie. K jejím obchodním partnerům patří renomovaní světoví výrobci letecké avioniky a elektronických systémů jako jsou L3Harris, Honeywell, Bendix King, Rockwell Collins, Garmin, Dynon Avionics a další. V roce 2020 společnost pracovala na několika významných projektech. Především to byla modernizace avionického vybavení letadel Canadair CL-415 provozovaných chorvatskými vzdušnými silami, na které ČLS spolupracovala s chorvatskou údržbovou organizací ZTC. ČLS v roce 2020 získala také kontrakt na modernizaci cvičných letounů PC-9 slovinského letectva, a to opět ve spolupráci s ZTC. Tento projekt bude dokončen v roce 2021. ČLS také zahájila spolupráci s tradičním polským leteckým podnikem WZL-1.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020 ^{*)}
ČLS	Tržby	mil. Kč	93	90	1 552	1 239	602	432
	EBITDA	mil. Kč	4	-5	201	328	274	48
	Aktiva celkem	mil. Kč	68	52	1 794	603	532	243
	Počet zaměstnanců ^{**)}	os.	26	26	22	21	24	22

^{*)} Údaje za rok 2020 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

Společnost EUROPEAN AIR SERVICES (EAS) se sídlem v Praze vznikla v roce 2012 a od roku 2015 je součástí skupiny CSG. EAS nabízí komplexní řešení od výcviku pilotů až po prodej nových i použitých vrtulníků a letounů včetně odborného poradenství a financování, dodání náhradních dílů a údržby strojů, leteckých prací a obchodní letecké přepravy.

Ve spolupráci s MSM Group, slovenskou větví CSG, EAS na podzim roku 2017 otevřela v Košicích výcvikové centrum Slovak Training Academy (STA) vybudované za 25 milionů dolarů. Centrum má výcvikové kapacity pro desítky studentů ročně, jimž nabízí podmínky pro výcvik v Evropě zcela unikátní. Mezinárodní tým zkušených instruktorů je schopný vycvičit studenta s nulovými zkušenostmi až do úrovně pilota připraveného k nasazení v misích. Každou fází výcviku zajišťují různé typy vrtulníků z flotily STA, která čítá více než 20 vrtulníků včetně čtyř strojů Sikorsky UH-60 Black Hawk, které EAS provozuje jako jediný komerční subjekt v Evropě.

V roce 2019 bylo vybudováno také nové školící centrum pro mechaniky vrtulníků UH-60 Blackhawk a MD-530 ve spolupráci s Technickou Univerzitou v Košicích. Výuka nabízí nové metodiky od virtuální simulace až po praktickou výuku na reálných strojích. V průběhu roku 2020 EAS také rozšířila portfolio leteckých simulátorů o nový simulátor FTD MD-530. V současné době EAS nabízí studentům možnost výcviku v simulátorech vrtulníků Bell 206, AS-350, UH-60 a Mil Mi-17.

Do budoucna EAS plánuje pokračovat ve stávající spolupráci s partnery a rozšiřovat metody výcviku o moderní technologie. Jeden z projektů, které chce EAS i do budoucna rozvíjet, je nový program základního výcviku pilotů letadel s pevnými křídly.

	Ukazatel	MI	2015	2016	2017	2018	2019	2020 ^{*)}
EAS	Tržby	mil. Kč	9	597	315	305	548	1 329
	EBITDA	mil. Kč	-2	164	72	47	40	151
	Aktiva celkem	mil. Kč	40	339	522	587	780	787
	Počet zaměstnanců ^{**)}	os.	1	5	8	6	8	11

^{*)} Údaje za rok 2020 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, Česká republika

Společnost JOB AIR Technic sídlící na letišti v Ostravě-Mošnově se věnuje údržbě civilních dopravních letadel. Společnost vykonává na základě mezinárodních oprávnění údržbu letadel typů Boeing 737 CL a 737 NG, Airbus A320 a příbuzných variant a Airbus A330. Jejimi typickými zákazníky jsou aerolinky či leasingové společnosti. V rámci těžké údržby, na niž se specializuje, 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.

V roce 2020 otevřel JOB AIR Technic druhý opravárenský hangár s dílenským a administrativním zázemím, čímž navýšil svou kapacitu o možnost oprav dalších dvou letounů typu Airbus A320. Pandemie koronaviru přiměla společnost velmi pružně reagovat na změny, především na významné snížení letového provozu. JOB AIR Technic rozšířil již existující partnerství s hlavními leasingovými společnostmi. To firmě pomáhá naplno využít dlouhodobou konkurenční výhodu, již jsou tzv. redelivery checky, tj. vrácení letounu původnímu nájemci či jeho předání novému. V roce 2020 JOB AIR Technic zahájil spolupráci se společností ROTH International, která se mimo jiné věnuje ekologické likvidaci letadel.

V roce 2021 společnost očekává postupné oživení trhu. Zaměřit se chce především na zvýšení efektivity založené na využívání nových softwarů i umělé inteligence v oblasti prediktivního plánování. Zároveň plánuje v závislosti na vývoji situace vybudovat novou linku pro údržbu a navýšit tak svou opravárenskou kapacitu.

	Ukazatel	MJ	2016	2017	2018	2019	2020*)
JAT	Tržby	mil. Kč	402	584	543	666	659
	EBITDA	mil. Kč	1 065***	211****	143*****	62	76
	Aktiva celkem	mil. Kč	966	907	1073	1 302	1 204
	Počet zaměstnanců **)	os.	229	285	318	315	345

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

***) EBITDA obsahuje odpis závazků v rámci restrukturalizace.

****) EBITDA obsahuje provozní dotaci 2017.

*****) EBITDA obsahuje provozní dotaci 2018.

TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.

Název: TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. (TRUCK SERVICE GROUP)

IČO: 601 10 759

Sídlo: Tovární 1553, 535 01 Přelouč, Česká republika

Společnost TRUCK SERVICE GROUP vznikla v roce 2019 přejmenováním společnosti EXCALIBUR TRADE, jež se věnovala prodeji vybavení Armády České republiky. Změna názvu souvisela s novou strategií, která ke stávajícímu pilíři army shopu přidala jako druhý pilíř orientaci na pronájem, servis a prodej vozů Tatra.

TRUCK SERVICE GROUP se tak nyní, kromě zavedeného on-line obchodu www.earmyshop.cz, jenž nabízí oblečení a outdoor vybavení, věnuje výkupu, repasím a financování prodeje vozidel Tatra. Je zároveň prodejcem originálních náhradních dílů. Věnuje se též prodeji armádního vybavení, a to i elektrocentrál, vozidel či podvalníků. V roce 2020 získala společnost od automobilky TATRA TRUCKS autorizaci na servis vozů řady Tatra T 815 a úspěšně zahájila provoz půjčovny vozidel Tatra Rental.

Pro své zákazníky, jimiž jsou soukromé firmy, jednotky Armády ČR i složky IZS, ve spolupráci se společnostmi KARBOX a CONTSYSTEM poskytuje od roku 2020 komplexní služby při opravách vozidel rozšířené o servis hydraulických jeřábů, nosičů a překladačů kontejnerů i kontejnerových nástaveb.

	Ukazatel	MJ	2020*)
TSG	Tržby	mil. Kč	101
	EBITDA	mil. Kč	2
	Aktiva celkem	mil. Kč	88
	Počet zaměstnanců **)	os.	23

*) Údaje za rok 2020 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. Tradice společnosti sahá až do roku 1960. Nyní se společnost věnuje návrhu a výrobě certifikovaných kontejnerových řešení ISO řady 1, realizuje též jejich opravy.

KARBOX vyrábí kontejnery určené pro armádu, především logistické, řídicí, zdravotnické a komunikační a dále kontejnery určené pro složky IZS vybavené vyprošťovací nebo hasičskou technikou. V portfoliu jsou též zdravotnické kontejnery v sestavách užívaných v zemích NATO. Jsou vybavené podle potřebného zaměření a mohou mít velikost krajské nemocnice s příslušnou výbavou. Dalším produktem jsou skříňové nástavby, které jsou na rozdíl od samostatně fungujících kontejnerů pevně ukotveny na podvozcích vozidel různých značek.

Společnost KARBOX má vlastní konstrukční a vývojové oddělení, které realizují projekty od ideového návrhu až po výrobní dokumentaci včetně pevnostních a energetických výpočtů. Vedení společnosti a servis sídlí v Přelouči. Výroba je v současné době soustředěna do certifikované dílny ve výrobním komplexu společnosti MSM Banská Bystrica. Aktuálně se společnost KARBOX věnuje, ve spolupráci s automobilkou TATRA TRUCKS, vývoji speciálního podvozku hasičské nástavby pro Armádu České republiky.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
KARBOX	Tržby	mil. Kč	207	113	70	88	45	153
	EBITDA	mil. Kč	11	-14	-31	-41	-19	10
	Aktiva celkem	mil. Kč	119	146	95	62	194	135
	Počet zaměstnanců **)	os.	102	89	85	74	6	9

*) Údaje za rok 2020 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: Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika

EXCALIBUR INTERNATIONAL je exportní agentura reprezentující kompletní portfolio produktů a služeb holdingu CZECHOSLOVAK GROUP a dalších partnerů. Společnost v rámci holdingu působí již šestým rokem a zaměřuje se především na velké mezinárodní projekty. Díky širokému portfolio skupiny CSG a rozsáhlé síti obchodních partnerů vystupuje jako integrátor komplexních projektů a výběrových řízení. Ať už poskytuje dodávky vojenského materiálu, na míru šité nákladní automobily Tatra, letecký výcvik nebo špičkové radarové technologie, hlavní hodnotou společnosti je naplnění požadavků zákazníka.

Přes 30 odborníků dlouhodobě působících na poli mezinárodního obchodu zastřešuje projekty od samotné dodávky až po poprodejní servis. Společnost zastupuje přes 60 českých, slovenských a zahraničních firem a působí ve více než 40 zemích světa.

V roce 2021 se společnost zaměří především na rozšíření portfolio produktů a služeb a navázání nových obchodních a technologických partnerství. Společnost se zároveň bude soustředit na upevnování vztahů a prohlubování spolupráce se stávajícími zákazníky.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
EI	Tržby	mil. Kč	0.8	208	76	1 208	1 383	3 003
	EBITDA	mil. Kč	-5	62	16	119	89	238
	Aktiva celkem	mil. Kč	4	115	253	802	2 203	2 651
	Počet zaměstnanců **)	os.	3	6	21	10	8	24

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

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

TATRA METALURGIE, dceřiná společnost automobilky TATRA TRUCKS, navazuje na dlouholetou tradici slévárenské a kovárenské výroby v Kopřivnici. Kromě mateřské automobilky dodává TATRA METALURGIE odlitky a výkovky řadě dalších domácích zákazníků i do mnoha evropských zemí.

Slévárna, jež 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 vysokozdvizné vozíky. Kovárna, jež nabízí výkovky od 0,5 po 60 kg, poskytuje služby v zápusťkovém kování zákazníkům požadujícím výkovky různé hmotnosti i složitosti.

Přestože společnost čelila propadu objednávek stejně jako celé metalurgické odvětví v důsledku krize spojené s koronavirem, významně jí pomohla prosperita a stabilita mateřské automobilky TATRA TRUCKS, která odebrala zhruba třetinu produkce firmy TATRA METALURGIE v roce 2020.

Bez ohledu na pandemii společnost v průběhu roku 2020 připravovala významný investiční projekt odprášení slévárny v hodnotě cca 700 milionů korun, který zvýší efektivitu výroby a sníží emise. Část investice pokryje dotace. V roce 2021 se projekt rozběhne naostro, a to včetně objednávků klíčových technologií.

Cílem společnosti TATRA METALURGIE pro rok 2021 je postupně dosáhnout výkonů, které měla před příchodem covidové pandemie.

	Ukazatel	MJ	2016	2017	2018	2019	2020*)
TATRA M	Tržby	mil. Kč	1 052	1 142	946	1 067	903
	EBITDA	mil. Kč	52	48	-111	33	26
	Aktiva celkem	mil. Kč	1 013	1 190	1 132	1 076	1 061
	Počet zaměstnanců **)	os.	649	684	645	562	554

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

AUTODEALERSTVÍ

Název: Hyundai Centrum Praha s.r.o. (Hyundai Centrum Praha)

IČO: 291 27 289

Sídlo: Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, Česká republika

Název: Hyundai Centrum CB s.r.o. (Hyundai Centrum CB)

IČO: 044 13 687

Sídlo: U Staré trati 1733/5, České Budějovice 2, 270 11 České Budějovice

Název: Car Star Praha s.r.o. (Car Star Praha)

IČO: 051 98 305

Sídlo: Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, Česká republika

Autorizovaná dealerství osobních vozů Hyundai, Mazda a obytných vozů Rapido, Itineo a Dreamer jsou členem holdingu CZECHOSLOVAK GROUP od roku 2019.

Hyundai Centrum Praha se mezi neúspěšnější dealery značky zařadilo již v roce 2013, od roku 2018 je jedničkou na trhu. Hyundai Centrum CB má pobočku v Českých Budějovicích a ve Strakonících. Obě společnosti stojí zhruba za 15 procenty všech registrací nových vozů Hyundai v České republice. Car Star Praha, autorizované dealerství vozů Mazda, je v provozu od roku 2017 a je druhým největším prodejcem vozů Mazda v České republice.

Autodealerství poskytují komplexní servisní služby v moderních a plně vybavených servisních centrech s nejvyšší certifikací. Nabízejí zvýhodněné financování nákupu nových vozů, operativní leasing nejen pro podnikatele a zvýhodněné autopojištění, fleetový program pro firmy s větším vozovým parkem, prodej náhradních dílů, doplňků a příslušenství. Věnují se též prodeji ojetých vozů.

V roce 2020 byla autodealerství, stejně jako celý segment automotive, zasažena krizí způsobenou koronavirovou pandemií, přesto dokázala své postavení na trhu udržet.

	Ukazatel	MJ	2019	2020*)
AUTODEAL	Tržby	mil. Kč	1 785	1 492
	EBITDA	mil. Kč	65	59
	Aktiva celkem	mil. Kč	541	545
	Počet zaměstnanců **)	os.	126	111

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

SLOVAK TRAINING ACADEMY, s.r.o.

Název: SLOVAK TRAINING ACADEMY, s.r.o.

IČO: 470 55 952

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

Společnost Slovak Training Academy (STA) vznikla v roce 2013 na bázi spolupráce firmy EUROPEAN AIR SERVICES (EAS) a holdingu MSM Group. STA zahájila v roce 2017 fungování moderního výcvikového centra na mezinárodním letišti v Košicích. Firma také získala dominantní podíl ve společnosti Heli Company, a díky tomu se stala i faktickým dodavatelem výcviku pro slovenské vrtulníkové letectvo.

Na košickém letišti se tak dnes nachází velká vrtulníková flotila, která se dále rozrůstá. Společnost má k dispozici 24 vrtulníků a čtyři letecké simulátory, ve vlastnictví má již čtyři vrtulníky Sikorsky UH-60 Black Hawk, v civilním provedení jediné v Evropě.

Společnost nabízí komplexní řešení pilotního výcviku včetně základního, pokročilého a speciálního letového výcviku vojenského i civilního, dále výcvik mechaniků a pozemního personálu. Poskytuje letecké služby, letecké práce a obchodní leteckou dopravu.

Poptávka po leteckém výcviku byla i v roce 2020 vysoká a renomé výcvikového centra STA v Košicích stále roste. Do budoucna chce firma rozšířit svou flotilu o další vrtulníky, turbovrtulové stroje s pevným křídlem a bezpilotní stroje. Zvažuje také stavbu nového hangáru.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020 ^{*)}
STA	Tržby	mil. Kč	15	0	0	255	489	1 197
	EBITDA	mil. Kč	2	0	-12	51	75	221
	Aktiva celkem	mil. Kč	13	4	291	468	1 075	1 082
	Počet zaměstnanců ^{**)}	os.	1	1	1	4	19	30

^{*)} Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

^{**)} 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 navazuje na strojírenskou tradici v Dubnici nad Váhom sahající až do roku 1937, kdy tam postavil první závod koncern Škoda Plzeň. Od roku 2015 je ZVS součástí společnosti MSM Group – slovenské větve holdingu CSG. ZVS se zabývá vývojem, výrobou a prodejem produktů a služeb v oblasti strojírenství, elektrotechniky, speciální výroby a také munice.

Jednou z hlavních součástí portfolia společnosti patří výroba malorážové, střední a velkorážové munice včetně munice pro tanky, dělostřeleckou techniku i minomety a raketomety. Společnost dále produkuje pyrotechnické slože nebo pyrotechniku pro civilní použití. ZVS holding také 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. ZVS vyvíjí a vyrábí i průmyslové formy pro plastové výrobky či zápusťkové výkvyky nebo lisování a řezání. Vedle toho vyrábí transformátory pro spotřební a průmyslovou elektroniku, odkalovací čerpadla nebo elektronické řídicí systémy pro stroje a měřicí techniku.

Největší obchodní partneři v posledních letech pocházejí především z Evropy, například z Polska či Srbska, ale také ze Slovenska, v roce 2020 ZVS holding spolupracoval i s izraelskými partnery. V roce 2021 společnost očekává více než 40procentní nárůst tržeb a pokračování spolupráce s dosavadními obchodními partnery ze střední a jihovýchodní Evropy.

ZVS Holding	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
	Tržby	mil. Kč	415	340	406	680	601	991
EBITDA	mil. Kč	73	41	67	46	37	67	
Aktiva celkem	mil. Kč	350	406	456	751	815	972	
Počet zaměstnanců **)	os.	219	238	288	267	247	272	
ZVS Impex	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
	Tržby	mil. Kč	158	166	293	333	165	138
	EBITDA	mil. Kč	5	4	16	30	6	18
	Aktiva celkem	mil. Kč	153	203	362	328	337	300
	Počet zaměstnanců **)	os.	151	143	114	114	87	64

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

ZVS-ARMORY, s.r.o.

Název: ZVS-Armory, s.r.o. (ZVS-Armory)

IČO: 46 100 466

Sídlo: Priemyselná 7, 971 01 Prievidza, Slovenská republika

Společnost ZVS-Armory vznikla v roce 2014 a o rok později se stala součástí MSM Group. Původně sídlila v Nováčích, od roku 2018 působí v Prievidzi v nově rekonstruovaných výrobních prostorách.

Výrobní činnost společnosti je rozdělena do dvou divizí – výroby CNC obráběním a výroby plášťů zásobníků do pistolí. Společnost disponuje technologiemi pro obrábění konvexními i CNC stroji, dále pro tváření kovů stříháním, ohýbáním a kalibrace. Společnost také provádí předpovrchové úpravy, například omíláním, odmaštěním, konzervací, broušením či leštěním a svařováním.

V současnosti je hlavním zákazníkem podnik Česká zbrojovka Uherský Brod, pro kterou ZVS-Armory vyrábí dílce pro ruční palné zbraně. Společnost do budoucna plánuje rozšíření výroby zásobníků pro ruční zbraně dalších značek a také připravuje vývoj a výrobu vlastního portfolia ručních planých zbraní.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020
ZVS-ARMORY	Tržby	mil. Kč	38	66	79	81	84	68
	EBITDA	mil. Kč	-16	12	12	12	16	8
	Aktiva celkem	mil. Kč	77	88	75	82	93	108
	Počet zaměstnanců **)	os.	83	80	78	67	63	63

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

MSM NOVÁKY, a.s.

Název: MSM Nováky, a.s. (MSM Nováky)

IČO: 35 820 322

Sídlo: Duklianska 60 972 71 Nováky, Slovenská republika

Společnost MSM Nováky zahájila svou podnikatelskou činnost v roce 2013, přičemž přímo navazuje na bývalý státní podnik VOP Nováky. Ten vznikl na konci 50. let 20. století a od počátku se zabýval revizemi a opravami různých druhů munice, později svou činnost rozšířil i na oblast delaborace munice.

I v současné době se ve společnosti MSM Nováky provádějí především revize i modernizace munice, dále pak firma nabízí programy prodloužení životního cyklu munice. V posledních letech své portfolio společnost rozšířila o výrobu vybraných typů raket, výcvikové velkorážové munice a muničních velkorážových maket. Společnost nabízí i služby skladování munice a delaborační služby a ekologickou likvidaci munice.

Od roku 2016 se věnuje i výrobě pro civilní sektor. Disponuje moderním pracovištěm na výrobu a opravy výrobních forem pro plastové a gumové komponenty, rovněž také vyrábí a dodává výrobky pro společnosti působící v oblasti automotive.

V roce 2020 na hlavních zakázkách spolupracovala především se společnostmi ze zemí EU ve střední a jihovýchodní Evropě. Šlo o zakázky týkající se různých typů velkorážové munice.

	Ukazatel	MJ	2019	2020*)
MSM Nováky	Tržby	mil. Kč	367	331
	EBITDA	mil. Kč	134	57
	Aktiva celkem	mil. Kč	1 856	1 624
	Počet zaměstnanců **)	os.	156	132

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

MSM BANSKÁ BYSTRICA, a.s.

Název: MSM Banská Bystrica, a.s. (MSM Banská Bystrica)

IČO: 44 739 630

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

Společnost MSM Banská Bystrica je součástí MSM Group od roku 2015 a v roce 2019 se přeměnila na akciovou společnost. Její historie sahá až do konce 40. let 20. století. Už od začátku své existence se orientovala na elektrotechnickou výrobu, opravy a servis speciální vojenské techniky, leteckých zabezpečovacích systémů a systémů protivzdušné obrany nebo řídicích a dispečerských leteckých pracovišť či meteorologických prostředků.

MSM Banská Bystrica se v současnosti zabývá především vývojem, výrobou a opravami radionavigačních systémů sloužících pro řízení civilního i vojenského letového provozu, dále vývojem a výrobou mobilních letištních věží, pozemního zabezpečovacího zařízení pro letadla i vrtulníky. Společnost také provádí i opravy a modernizace různých druhů speciální vojenské techniky se zaměřením na radarové systémy a protivzdušnou obranu.

V roce 2020 MSM Banská Bystrica získala mezi jinými i zajímavou zakázku na dodávku mobilních letištních věží do afrického Senegalu. V roce 2021 pak tato spolupráce pokračuje dodávkami dalších mobilních věží s možností zakázek i na další letištní vybavení. Rok 2021 bude pro společnost velmi významný, protože se jako průmyslový partner zapojila do programu nových 3D radarů pro slovenskou armádu. MSM Banská Bystrica bude mít na starosti výrobu speciálních kontejnerů s elektronickým vybavením, výrobu ocelových konstrukcí a bude také spolupracovat na integraci radarových systémů a zajišťovat servisní služby.

	Ukazatel	MJ	2019	2020*)
MSM Banská Bystrica	Tržby	mil. Kč	7	102
	EBITDA	mil. Kč	1	6
	Aktiva celkem	mil. Kč	119	217
	Počet zaměstnanců **)	os.	55	65

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2020

MSM MARTIN, s.r.o.

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

IČO: 36 422 991

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

Společnost MSM Martin byla založena v roce 2004. V současnosti působí jako obchodní společnost v rámci holdingu MSM Group, do kterého patří od roku 2015.

MSM Martin se zabývá obchodní činností v oblasti pozemní vojenské techniky, radionavigační a spojovací elektroniky, výcviku leteckého personálu, munice či specializovaných kontejnerů pro vojenské i civilní použití. Dále se také zabývá prodejem vozů Tatra a servisními službami pro tyto vozy. Obchodně také zastupuje společnosti spadající do holdingu MSM Group, které se zabývají vývojem a výrobou letištní techniky, mobilních letištních řídicích věží, radiolokační a navigační techniky i celých systémů nebo leteckým výcvikem pro vojenské i civilní subjekty.

MSM Martin rovněž nabízí obchodní služby v oblasti prodeje ručních palných zbraní, malorážové, středorážové i velkorážové dělostřelecké a tankové munice, zprostředkovává zajištění kompletního životního cyklu munice včetně technologií uskladňování nebo ekologické likvidace.

V roce 2019 došlo k odštěpení části společnosti do MSM Nováky, a.s. a MSM Banská Bystrica, a.s. V roce 2020 pak došlo k odštěpení části společnosti do MSM LAND SYSTEMS s.r.o.

	Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)
MSM Martin	Tržby	mil. Kč	787	1 244	1 725	1 668	1 150	460
	EBITDA	mil. Kč	75	187	307	268	429	-30
	Aktiva celkem	mil. Kč	653	1 409	1 514	1 758	1 958	2 155
	Počet zaměstnanců **)	os.	445	472	480	403	131	5

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

FÁBRICA DE MUNICIONES DE GRANADA

Název: *Fábrica de Municiones de Granada SL. (Fábrica de Municiones de Granada)*

Registrační číslo: B88295209

Sídlo: *Carretera de Murcia (El Fargue), S/N, Granada, 18182, Granada, Španělské království*

Společnost FÁBRICA DE MUNICIONES DE GRANADA (FMG) byla založena v roce 2019, ale je pokračovatelem více než 600leté tradice výroby střelného prachu, prachových náplní a následně i tankové a dělostřelecké munice v oblasti Granady. V první polovině roku 2020 se stala součástí MSM Group, která ji odkoupila od španělské firmy Santa Barbara Sistemas patřící do korporace General Dynamics European Land Systems.

Závod, který se nachází na předměstí Granady v obci El Fargue, se specializuje na výrobu, prodej i skladování velkorážové munice vyráběné podle standardů NATO - 105 mm, 120 mm a 155 mm pro tanky a dělostřelecké systémy a náboje do minometných systémů. Dále vyrábí vysoce výkonné prachové náplně pro munici středního kalibru, pyrotechnické vybavení pro ženisty i bezpečnostní a policejní síly a raketové komponenty a finální montáž naváděných raket.

Hlavními zákazníky společnosti jsou armády členských zemí NATO, akviziční agentura NATO – NSPA a země Latinské Ameriky.

	Ukazatel	MI	2020*)
FMG	Tržby	mil. Kč	257
	EBITDA	mil. Kč	-20
	Aktiva celkem	mil. Kč	247
	Počet zaměstnanců **)	os.	66

*) Údaje za rok 2020 představují neauditované údaje společnosti.

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

19. VÝZNAMNÁ SOUDNÍ ŘÍZENÍ

Společnost je žalovanou stranou ve sporu vedeném soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County) označeném jako „SARN SD3 LLC v. Czechoslovak Group as, C.A. No. N17C-12-185EMD (CCLD)“. Žalobcem je společnost SARN SD3 LLC, společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware („EARN“). Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci uzavřenou mezi Společností a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která dříve byla osobou spřízněnou se Společností („Retia“). Druhé žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit povinnost řádné péče, která údajně měla vyplývat z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. září 2018 soud zamítl návrh Společnosti ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

Dne 28. září 2018 podal SARN doplněnou žalobu. První žalobní tvrzení opět uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci ohledně Retia, zatímco druhé žalobní tvrzení doplněné žaloby upravuje tvrzení ohledně údajného porušení povinnosti řádné péče, která by údajně měla vyplývat z dohody o opci. Doplněná žaloba neuvádí konkrétní částku škod požadovaných dle obou tvrzených nároků. K prvnímu doplněnému žalobnímu tvrzení se Společnost vyjádřila. Ohledně druhého doplněného žalobního tvrzení Společnost opět požádala o zastavení řízení pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(1). Žádost Společnosti byla 11. února 2019 soudem zamítnuta.

Dne 25. února 2019 Společnost podala svoji doplněnou odpověď a protižalobu. V odpovědi Společnost popřela, že by SARN byl oprávněn k jakémukoliv plnění dle jím tvrzených nároků. Společnost rozporuje faktická tvrzení a poskytuje dvanáct argumentů na svoji obranu. V protižalobě Společnost uvádí, že došlo k poškození jejího dobrého jména. Společnost nespecifikuje přesnou výši utrpěné škody.

Spor se v současné době nachází v důkazní fázi. Obě strany soudu poskytly dokumenty, odpověděly na dotazy a zúčastnily se výslechů.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN požaduje škodu ve výši 56.875.000,- Kč a v březnu 2020 podal u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil Společnosti zaplatit uvedenou částku. Dne 23. prosince 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývajících částech návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Tato důkazní fáze proběhla a strany předložily dodatečná vyjádření, o kterých zatím nebylo rozhodnuto.

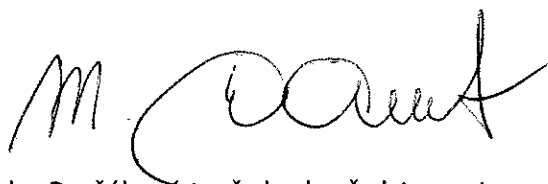
Pokud jde o druhé žalobní tvrzení, SARN v průběhu řízení v odpovědi na dotaz Společnosti uvedl, že škoda ohledně tohoto žalobního tvrzení přesáhla 108 milionů amerických dolarů. SARN neposkytl důkazy či výpovědi, které by výši uvedené škody odůvodňovaly či prokazovaly. Společnost se důrazně hájí proti všem tvrzením a důrazně uplatňuje svůj nárok proti SARN. Ve sporu společnost zastupují kanceláře právní firmy Dentons v Praze a Washingtonu, D.C., USA.

Vůči jedné ze společností CSG, MSM Martin, je aktuálně ve Slovenské republice vedeno trestní řízení pod ČVS: PPZ-99/NKA-BA3-2020 (původně PPZ-233/NKA-BA3-2020) pro skutky týkající se ovlivnění řízení při zadávání veřejných zakázek uvolňovacích tanků a mobilních přemostění organizovaných Správou státních hmotných rezerv na přelomu roku 2019 a 2020. Dne 6. října rozhodl slovenský speciální prokurátor o stížnosti MSM Martin proti rozhodnutí o vznesení obvinění tak, že tento stížnosti vyhověl a rozhodnutí o vznesení obvinění vůči MSM Martin zrušil (dále jen „Rozhodnutí SP“). Dne 31. března 2021 rozhodl generální prokurátor o zrušení Rozhodnutí SP konstatujíc, že byl porušen zákon ve prospěch obviněné společnosti a nařídil speciálnímu prokurátorovi, aby znovu rozhodl o stížnosti MSM Martin proti o usnesení o vznesení obvinění. Trestní stíhání se tak z pohledu MSM Martin vrátilo do fáze před vydáním Rozhodnutí SP, přičemž se bude znovu rozhodovat o jejich stížnostech proti rozhodnutí o vznesení obvinění. Společnost aktivně spolupracuje s tamními orgány činnými v trestním řízení a snaží se pomocí předložených důkazů prokázat, že uvedené trestní stíhání je absolutně nedůvodné. Ve sporu společnost zastupuje advokátní kancelář Dentons v Bratislavě.

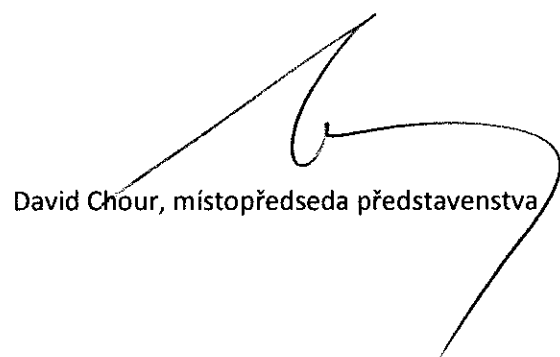
20. SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

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 23. dubna 2021 v sídle společnosti.



Miroslav Dorňák, místopředseda představenstva



David Chour, místopředseda představenstva

21. KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

Název společnosti: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Sídlo: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma: akciová společnost
IČO: 034 72 302

Součástí konsolidované účetní závěrky:

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

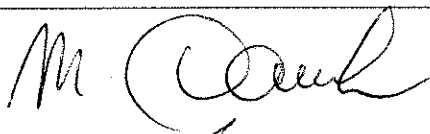

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Konsolidovaná příloha účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 23. dubna 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Miroslav Dorňák místopředseda představenstva	
David Chour místopředseda představenstva	

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Konsolidovaná účetní
závěrka dle Mezinárodních standardů
účetního výkaznictví (IFRS)
ve znění přijatém EU
k 31. prosinci 2020**

OBSAH

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	78
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	79
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU.....	80
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU.....	81
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	82
1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY	84
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	85
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	90
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	108
5. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY	109
6. TRŽBY	127
7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ	134
8. SLUŽBY	134
9. OSOBNÍ NÁKLADY	135
10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	135
11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	136
12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	136
13. DAŇ Z PŘÍJMŮ	136
14. NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL	138
15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	142
16. LEASINGY	144
17. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ	147
18. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH	148
19. FINANČNÍ NÁSTROJE.....	152
20. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	157
21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	158
22. ZÁSoby	160
23. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	160
24. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	161
25. MAJETEK DRŽENÝ K PRODEJI.....	161
26. VLASTNÍ KAPITÁL	161
27. NEKONTROLNÍ PODÍLY	163
28. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	166
29. REZERVY	166
30. DAŇOVÉ ZÁVAZKY.....	167
31. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	168
32. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ.....	169
33. PROVOZNÍ SEGMENTY.....	183

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	189
35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ.....	190
36. SOUDNÍ SPORY	195
37. DOPAD COVID 19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI	196
38. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	198

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za rok 2020 a 2019

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020	Za rok od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019
Tržby	6	15 028 866	11 839 126
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-6 530 084	-5 237 570
Služby	8	-3 790 205	-2 768 547
Osobní náklady	9	-2 592 376	-2 282 327
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-697 725	-555 865
Ostatní provozní výnosy	10	583 771	741 868
Ostatní provozní náklady	11	-530 980	-343 777
Zisk z provozní činnosti		1 471 267	1 392 908
Finanční výnosy	12	103 610	79 008
Finanční náklady	12	-572 204	-446 008
Náklady z finančních nástrojů	12	-252 993	91 249
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		-721 587	-275 751
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	18	109 239	102 257
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	5 (d)	339 201	552 936
Zisk před zdaněním		1 198 120	1 772 350
Daň z příjmů	13	-285 128	-365 747
Zisk po zdanění z pokračujících činností		912 992	1 406 603
Zisk/(ztráta) z ukončované činnosti	25	--	--
Zisk celkem		912 992	1 406 603
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		-14 177	-20 914
Přecenění pozemků, budov a zařízení		--	--
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky		--	--
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		-14 177	-20 914
Celkový úplný výsledek		898 815	1 385 689
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		763 685	1 279 024
Nekontrolním podílům	27	149 307	127 579
Zisk za účetní období		912 992	1 406 603
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		739 676	1 261 796
Nekontrolním podílům	27	159 139	123 893
Celkový úplný výsledek za účetní období		898 815	1 385 689

(a) Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 82 až 198 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	1 238 814	979 161
Goodwill	14	922 253	1 015 024
Pozemky, budovy a zařízení	15, 16	6 028 903	6 367 124
Investice do nemovitostí	17	67 509	67 509
Podíly v přidružených a společných podnicích	18	2 019 781	1 875 945
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	19	291 720	177 114
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	20	4 923	4 134
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	296 956	257 514
Odloužená daňová pohledávka	21	144 598	126 672
Smluvní aktiva	6	38 442	–
Náklady na získání/splnění smlouvy	6	67 972	71 938
Dlouhodobá aktiva celkem		11 121 871	10 942 135
Zásoby	22	5 766 883	5 406 611
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	20	5 034 439	4 995 311
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	19	1 672 170	1 983 622
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	915 050	1 274 788
Daňové pohledávky	23	96 569	216 087
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	23	10 724	137 095
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	1 656 023	901 479
Majetek držený k prodeji	25	0	3 717
Smluvní aktiva	6	494 068	1 666 894
Krátkodobá aktiva celkem		15 645 926	16 585 604
Aktiva celkem		26 767 797	27 527 739
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	26	2 000	2 000
Ostatní fondy	26	2 952 610	3 197 345
Fond z přepočtu cizích měn	26	-44 840	-20 831
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let		4 283 025	2 860 027
Výsledek hospodaření za běžné období		763 681	1 279 024
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		7 956 476	7 317 565
Nekontrolní podíly	27	1 205 691	1 388 717
Vlastní kapitál celkem		9 162 167	8 706 282
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	19	2 223 679	1 190 790
Dlouhodobé finanční instrumenty		636 921	775 742
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	28	19 707	46 298
Dlouhodobé rezervy	29	48 619	251 476
Odloužený daňový závazek	21	370 987	379 987
Dluhopisy – dlouhodobá část	19	1 734 282	2 944 313
Dlouhodobé smluvní závazky	6	1 793 733	524 810
Dlouhodobé závazky celkem		6 827 928	6 113 416
Krátkodobé půjčky a úvěry	19	3 317 825	4 704 708
Krátkodobé finanční instrumenty		151 593	165 874
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	28	3 344 401	4 724 676
Krátkodobé rezervy	29	136 076	126 752
Daňové závazky	30	139 028	202 712
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	30	206 609	76 915
Krátkodobé smluvní závazky	6	2 163 953	2 697 821
Dluhopisy – krátkodobá část	19	1 318 217	8 583
Krátkodobé závazky celkem		10 777 702	12 708 041
Závazky celkem		17 605 630	18 821 457
Vlastní kapitál a závazky celkem		26 767 797	27 527 739

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2020

v tisících Kč ("tis. Kč")

Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Přiraditelný vlastníkům Společnosti		Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
				Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem		
26	2 000	3 197 345	-20 831	4 139 051	7 317 565	1 388 717	8 706 282
	--	--	--	763 685	763 685	149 307	912 992
	--	--	-24 009	--	-24 009	9 832	-14 177
	--	--	-24 009	--	-24 009	9 832	-14 177
	--	--	-24 009	763 685	739 676	159 139	898 815
27	--	583	--	164 498	165 081	-293 252	-128 171
5	--	--	--	--	--	37 557	37 557
	--	3 960	--	20 688	24 648	-24 648	--
	--	--	--	-147 650	-147 650	--	-147 650
	--	-249 278	--	106 434	-142 844	--	-142 844
26	--	--	--	143 970	-100 765	-61 822	-61 822
	--	-244 735	--	--	--	-342 165	-442 930
	2 000	2 952 610	-44 840	5 046 706	7 956 476	1 205 691	9 162 167

Zůstatek k 1. lednu 2020 (A)

Celkový úplný výsledek za účetní období:

Zisk za účetní období (B)

Ostatní úplný výsledek:

Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností

Ostatní úplný výsledek celkem (C)

Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)

Přirástky a úbytky:

Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly

Dopad akvizice typu podnikových kombinací

Dopad prodeje dceřiných společností

Dopad akvizic pod společnou kontrolou

Fúze s CSG B. V.

Dividendy

Přirástky a úbytky celkem (E)

Zůstatek k 31. prosinci 2020 (H) = (A + D + E)

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2019

v tisících Kč ("tis. Kč")

Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Přiraditelný vlastníkům Společnosti		Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
				Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Fond z přepočtu cizích měn			
26	2 000	3 237 674	-26 262	2 943 619	6 157 031	1 486 958	7 643 989	
	--	--	--	1 279 024	1 279 024	127 579	1 406 603	
27	--	-297	--	-55 149	-55 446	-240 105	-295 551	
5	--	--	5 431	--	--	128 159	128 159	
	--	-40 216	--	43 464	3 248	-3 248	--	
26	--	--	--	-49 248	-49 248	-7 911	-57 159	
26	--	184	--	--	184	--	184	
	--	-40 329	--	-60 933	-101 262	-222 134	-99 029	
	2 000	3 197 345	-20 831	4 139 051	7 317 565	1 388 717	8 706 282	

Zůstatek k 1. lednu 2019 (A)

Celkový úplný výsledek za účetní období:

Zisk za účetní období (B)

Ostatní úplný výsledek:

Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností

Ostatní úplný výsledek celkem (C)

Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)

Přirážky a úbytky:

Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly

Dopad akvizic typu podnikových kombinací

Dopad prodeje dceřiných společností

Opravy minulých let

Příplatek mimo základní kapitál

Dividendy

Přirůstky a úbytky celkem (E)

Zůstatek k 31. prosinci 2019 (H) = (A + D + E)

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období 2020 a 2019

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020	Za rok od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		912 992	1 406 603
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	697 725	555 865
Snižování hodnoty zásob		53 555	- 76 670
Snižování hodnoty pozemků, budov a zařízení		71 342	46 230
Snižování hodnoty nefinančních aktiv		4 910	15 557
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-65 722	-60 237
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	29 252	- 12 806
Zisk (-) / ztráta (+) z finančních nástrojů		56 446	- 83 056
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje aktiv držení k prodeji		-	- 53 198
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje dceřiných společností		-339 201	- 552 936
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	360 600	282 843
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		160 984	65 058
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	-2 653	32 263
Zisk z výhodné koupě	10	-15 878	-243 701
Daň z příjmů	13	285 128	365 747
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		-96 896	4 745
Přecenění investic do nemovitostí		-	-
Podíl na zisku (-) / ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	-109 239	- 102 257
Ostatní		10 112	6 501
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 013 457	1 596 551
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		2 169 398	-1 465 173
Přírůstek (-) / Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		-310 035	- 586 560
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		-1 997 038	2 909 622
Peněžní toky z provozních operací		1 875 782	2 454 440
Zaplacené úroky		-399 762	-308 742
Zaplacená daň z příjmů		-82 289	-356 111
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 393 731	1 789 587
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		459 895	250 719
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	-1 283 793	-1 772 306
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-403 530	-181 183
Pořízení investic do dceřiných společností od minoritních akcionářů		-	-
Příjem z dividend		-	-
Příjem z prodeje dceřiných společností		739 549	78 800
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem		-144 854	-1 548
Poskytnuté půjčky		-349 828	- 1 294 777
Splátky poskytnutých půjček		342 974	532 729
Přijaté úroky		59 478	21 337
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-580 109	-2 366 299
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		3 341 640	3 030 535
Splátky přijatých půjček		-3 280 600	-2 582 920

**Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020**

<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020	Za rok od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019
Příjmy z emise dluhopisů		280 500	1 976 000
Náklady související s vydáním dluhopisů		--	- 28 728
Splátky dluhopisů		-186 700	- 1 085 000
Platba dividend		-61 822	-99 029
Splátky závazků z titulu leasingu		-123 219	- 57 384
Fúze s CSG B.V.		178	--
Dopad změn nekontrolních podílů		-39 260	-218 680
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-69 283	934 794
<i>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		<i>744 339</i>	<i>358 152</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období		901 479	541 399
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		10 205	1 928
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období		1 656 023	901 479

- * 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 Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2020 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti, jejich dceřiných společností a podniků pod podstatným či společným vlivem (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina CSG“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině, jedná se především o společnosti podnikající v Česku a na Slovensku.

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

Mateřská společnost postupně nabyla dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2020 a 2019). 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 2020:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Michal Strnad	2 000	100	100
Celkem	2 000	100	100

Konečným vlastníkem celé Skupiny k 31. prosinci 2020 byl pan Michal Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2020:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- Miroslav Dorňák (místopředseda představenstva)
- David Chour (místopředseda představenstva)
- Ing. Ilona Kadlecová (člen představenstva)
- Ing. Petr Formánek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2020:

- Mgr. Tomáš Hasman (předseda dozorčí rady)
- Aleš Klepek (člen dozorčí rady)
- Rudolf Bureš (člen dozorčí rady)

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o shodě

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

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2020 a podílů Skupiny ve spoluovládaných jednotkách.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 23. dubna 2021.

(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“), v případě slovenských společností eura („EUR“) u ostatních společností vždy měna běžně užívaná v místě sídla. 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 kdy 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 2020, 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 2020, které jsou povinné, schválené pro použití v EU a týkají se činnosti Skupiny. Níže je uveden dopad aplikace těchto úprav stávajících standardů na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace – Definice podniku

Skupina v běžném účetním období poprvé přijala úpravy IFRS 3 *Podnikové kombinace*. Úpravy byly provedeny za účelem vylepšení definice podniku a objasňují, že aby mohl být pořízený soubor činností a aktiv považován za podnik, musí zahrnovat minimálně vstup a podstatný proces, které společně významně přispívají ke schopnosti vytvářet výstupy. Úpravy rovněž zužují definice podniku a výstupů tím, že se zaměřují na zboží a služby poskytované zákazníkům a odstraňují odkaz na schopnost snížit náklady. Úpravy se aplikují prospektivně na všechny podnikové kombinace a pořízení aktiv s datem akvizice 1. ledna 2020 nebo po tomto datu.

Přijetí těchto úprav standardu IFRS 3 nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této konsolidované účetní závěrce.

Úpravy standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 1

Tyto úpravy modifikují specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby bylo možné zajišťovací účetnictví nadále aplikovat na dotčená zajištění i během období nejistoty předtím, než na základě probíhající reformy referenčních úrokových sazeb dojde ke změně zajišťovaných položek nebo zajišťovacích nástrojů, které jsou stávajícími referenčními úrokovými sazbami ovlivněny.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této konsolidované účetní závěrce.

Úpravy IFRS 16 Leasingy – Úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19

Skupina v běžném účetním období poprvé přijala úpravy IFRS 16 vydané v květnu 2020, které zavedením praktického zjednodušení do IFRS 16 poskytují nájemcům pomoc při účtování o úlevách na nájemném, jež vznikly v přímém důsledku pandemie COVID-19. Praktické zjednodušení nájemcům umožňuje rozhodnout se, že nebude posuzovat, zda úlevy od nájemného v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Nájemce, který se pro tuto variantu rozhodne, zaúčtuje jakoukoli změnu leasingových plateb, která vyplývá z úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19, v souladu s postupy IFRS 16 pro změny, které nepředstavují modifikaci leasingu.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této konsolidované účetní závěrce.

Úpravy standardů IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky a IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice pojmu významný

V běžném účetním období Skupina poprvé přijala úpravy IAS 1 a IAS 8. Cílem úprav je usnadnit pochopení definice pojmu „významný“ v IAS 1, nikoliv pozměnit výchozí pojetí významnosti (materiality) ve standardech IFRS. Součástí nové definice je i pojem „zastírání“ významných (materiálních) informací informacemi nevýznamnými.

Definice pojmu významný v IAS 8 byla nahrazena odkazem na definici pojmu významný v IAS 1.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této konsolidované účetní závěrce.

Úpravy odkazů na Konceptní rámec IFRS ve standardech IFRS

V běžném účetním období Skupina poprvé přijala změny obsažené ve *Změnách odkazů na Konceptní rámec ve standardech IFRS*, jejichž prostřednictvím jsou dotčené standardy upraveny tak, aby odkazovaly na nový *Konceptní rámec*, který byl vydán již v březnu 2018.

Konceptní 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.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této konsolidované účetní závěrce.

ii. Standardy a úpravy stávajících standardů, které dosud nejsou účinné a týkají se účetní závěrky Skupiny

Několik nových standardů a úprav stávajících standardů nenabýlo k 31. prosinci 2020 účinnosti a při sestavování této konsolidované účetní závěrky nebylo použito. Skupina plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

a) Úpravy stávajících standardů již schválené pro použití v EU

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány radou IASB a schváleny pro použití v EU následující úpravy stávajících standardů, které dosud nenabýly účinnosti:

Úpravy standardu IFRS 4 *Pojistné smlouvy* – Prodloužení dočasné výjimky z aplikace IFRS 9 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Tyto úpravy se na Skupinu nevztahují.

Úpravy standardů IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*, IFRS 4 *Pojistné smlouvy* a IFRS 16 *Leasingy* – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Úpravy umožňují účetním jednotkám reflektovat účinky přechodu z referenčních úrokových sazeb, jako jsou úrokové sazby na mezibankovním trhu (IBOR), na alternativní referenční úrokové sazby bez takových dopadů na účetnictví, které by uživatelům účetních závěrek neposkytly užitečné informace.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

b) Standardy a novelizace dosud neschválené pro použití v EU

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

IFRS 17 *Pojistné smlouvy* a úpravy IFRS 17 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Nový standard stanovuje zásady pro uznávání, oceňování, vykazování a zveřejňování pojistných smluv a nahrazuje IFRS 4 *Pojistné smlouvy*.

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

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace - Odkaz na Konceptní rámec (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Úpravy aktualizují standard IFRS 3 tak, aby odkazoval na *Konceptní rámec* z roku 2018 namísto *Rámce* z roku 1989. Rovněž do IFRS 3 přidávají požadavek, aby na závazky v působnosti IAS 37 nabyvatel aplikoval IAS 37 k určení toho, zda k datu akvizice existuje současný závazek, který je důsledkem minulých událostí. Úpravy rovněž explicitně uvádějí, že nabyvatel nevykazuje podmíněná aktiva nabytá v podnikové kombinaci.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

Tyto úpravy 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 úprav 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 tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy standardu IFRS 16 Leasingy – Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19 po 30. červnu 2021 (účinné pro účetní období začínající 1. dubna 2021 nebo později)

Úpravy o jeden rok prodlužují úpravy přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 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 tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Zveřejnění účetních pravidel (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatná (angl. material) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. significant) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby – Definice účetních odhadů (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení* – Příjmy před zamýšleným použitím (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Na základě těchto úprav se zakazuje odečítat od pořizovací ceny položky pozemků, budov a zařízení jakékoli tržby z prodeje položek vzniklých při dopravě aktiva na jeho místo určení a uvedení do stavu potřebného k používání aktiva v souladu s požadavky vedení účetní jednotky. Místo toho vykazuje účetní jednotka tržby z prodeje takových položek a náklady na jejich výrobu v hospodářském výsledku.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva* – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Úpravy upřesňují, že „náklady na splnění“ smlouvy zahrnují „náklady, které se přímo týkají smlouvy“. Náklady, které se přímo týkají smlouvy, mohou být buď přírůstkové náklady na splnění smlouvy, nebo alokace jiných nákladů, které se přímo týkají plnění smluv.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2018–2020)“

Úpravy vyplývají z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění. (Úpravy IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 jsou účinné pro období začínající 1. ledna 2022 nebo po tomto datu. Úpravy IFRS 16 se týkají pouze ilustrativního příkladu, takže datum účinnosti není stanoveno.)

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Způsob konsolidace

i. Účtování o nabytí dceřiných společností

(1) Podnikové kombinace

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

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

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

(2) Nabytí dceřiných společností pod společnou kontrolou

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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

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

iv. Účtování o nekontrolních podílech

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

v. Transakce vyloučené při konsolidaci

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

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

vi. Sjednocení účetních postupů

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

vii. Pozbytí dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

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

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

(b) Cizí měny

i. Transakce v cizích měnách

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

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

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

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

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

ii. Přepočet na prezentační měnu

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

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

(c) Finanční nástroje – deriváty

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

Skupina vstupuje do řady derivátových finančních nástrojů, které řídí expozici vůči úrokové sazbě a kurzové riziko, včetně devizových forwardových smluv, opcí a úrokových swapů. Další podrobnosti o derivátových finančních nástrojích jsou uvedeny v bodě 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 vykázán jako finanční aktivum, zatímco derivát s negativní reálnou hodnotou se vykazuje 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 vykázána finanční aktiva se následně přeceňují jako celek buď v naběhlé hodnotě, nebo v reálné hodnotě, v závislosti na jejich klasifikaci.

Klasifikace finančních aktiv

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

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

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

i) Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

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

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

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

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

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

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

ii) *Finanční aktiva ve FVTPL*

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

- Investice do kapitálových nástrojů jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud 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 nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo kritéria pro ocenění ve FVTOCI, jsou klasifikovány jako FVTPL. Dluhové nástroje, které splňují buď kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo kritéria pro ocenění ve FVTOCI, mohou být při prvním zaúčtování zařazena do kategorie FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně snížen účetní nesoulad (označovaný také jako „účetní neshoda“), který by jinak mohl vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků nebo při účtování zisků a ztrát z těchto aktiv a závazků na různých základech. Skupina nezařadila žádný dluhový nástroj do kategorie FVTPL.

Finanční aktiva ve FVTPL jsou přeceňována na reálnou hodnotu na konci každého vykazovaného období, včetně zisku a ztráty v reálné hodnotě vykázané v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu (viz účetní pravidla zajišťování). Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje jakékoli dividendy nebo úroky získané držením finančního aktiva a je zahrnuta do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12). Reálná hodnota je stanovena způsobem 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 vztahů, smluvních aktiv, jakož i u smluv o finančních zárukách. Výše očekávané úvěrové ztráty se aktualizuje ke každému datu sestavení účetní závěrky tak, aby došlo k zohlednění změny úvěrového rizika od prvotního zaúčtování příslušného finančního nástroje.

Skupina vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu. Očekávaná úvěrová ztráta u těchto finančních aktiv se odhaduje pomocí individuálního posouzení každého dlužníka za použití ratingu, znalosti dlužníka a historických zkušeností Skupiny s každým individuálním dlužníkem. Výše opravné položky je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykazování 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 vykazování, Skupina vyčíslí opravnou položku na ztrátu z tohoto finančního nástroje ve výši dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát.

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

i) Významné zvýšení úvěrového rizika

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

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

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

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

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

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

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

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

ii) Definice selhání

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

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

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

(iii) Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

(iv) Pravidla odpisování

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

(v) Ocenění a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

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

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

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

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

Odučtování finančních aktiv

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

Při odúčtování finančního aktiva oceněného v naběhlé hodnotě je rozdíl mezi účetní hodnotou a sumou přijatých úhrad a pohledávek zaúčtován do zisku nebo ztráty. Kromě toho při odúčtování investice do dluhového nástroje oceněné ve FVTOCI je kumulativní zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná v rezervě z přecenění investic reklasifikována do hospodářského výsledku. Naproti tomu při odúčtování investice do kapitálového nástroje, u které Skupina zvolila při prvotním 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 Skupinou jsou vykázány jako přijaté příjmy po odečtení přímých nákladů na jejich vydání.

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

Finanční závazky

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

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

Finanční závazky ve FVTPL

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

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v 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 očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně za období kratší na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Kurzové zisky a ztráty

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

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

Odučtování finančních závazků

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

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

(e) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(f) Zásoby

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

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

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

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

Nedokončené smlouvy o zhotovení jsou vykázány ve výši nákladů s připočítáním zisku zaúčtovanému k danému datu a poníženy 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 poníženy 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 vykazány 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 oprávký (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 nabývané společnosti. Je-li částka záporná (tj. zisk z výhodné koupě), je okamžitě vykazána 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 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty ve skutečné výši. Po prvotním vykazání 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 ponížené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty.

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

iv. Obchodní značky

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

v. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

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

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

(j) Investice do nemovitostí

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

Investice do nemovitostí se prvotně vykazují v pořizovacích cenách a následně přeceňují na reálnou hodnotu (viz bod 4 – Stanovení reálné hodnoty). Jakákoli změna reálné hodnoty se 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 držena 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 nepřirážuje 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 „držena k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž platí pro zisky a ztráty z následného přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

Každý zisk nebo ztráta ze snížení hodnoty při přecenění dlouhodobého aktiva (nebo vyřazované skupiny) klasifikovaného jako „držena 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.

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

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

(m) Snížení hodnoty nefinančních aktiv

Účetní hodnota aktiv Skupiny, s výjimkou zásob (viz bod 3(j) - 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 odúročení (diskontování) významný, vykazují se pomocí diskontní sazby, která odráží současné tržní očekávání a specifická rizika daného závazku. Pravidelné rozpouštění diskontu se vyazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

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

i. Záruky

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

ii. Rezerva na soudní řízení a spory

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

iii. Nevýhodné smlouvy

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

(o) Zaměstnanecké požitky

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

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.

Skupina se rozhodla aplikovat výjimku a nevykazovat rozvahově:

- 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 vykazuje 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 2020 neidentifikovala žádná práva k užívání, která by splňovala definici Investice do nemovitostí. Související závazky z leasingů jsou vykázány 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 oceněny 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 vstupující 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 změnily 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 2020.

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 snižují 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.

Skupina v průběhu roku 2020 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.

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 průběžné 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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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

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

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

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

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

(f) 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.

4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

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

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

(a) Investice do nemovitostí

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(c) **Nederivátové finanční závazky**

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Pro 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 2020 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 2020

i. nově založené dceřiné společnosti

<i>tis. Kč</i>	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
CSG a.s.	založeno	9/10/2020	100,00 %
CSG HEALTH CARE a.s.	založeno	13/7/2020	100,00 %
CSG Land Systém SK a.s.	založeno	8/2/2020	100,00 %
CSG RAIL a.s.	založeno	13/2/2020	100,00 %
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	založeno	11/6/2020	49,00 %
ENVERCOTE a.s.	založeno	13/7/2020	100,00 %
GERLENAIR a.s.	založeno	13/7/2020	100,00 %
TABLON SPV a.s.	založeno	13/7/2020	100,00 %
TATRA a.s.	založeno	22/6/2020	100,00 %
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	založeno	3/3/2020	90,00 %
TRIBLAN a.s.	založeno	10/6/2020	100,00 %
CSG RECOVERY s.r.o.	založeno	7/10/2020	100,00 %

ii. nově založené společnosti pod společným vlivem

V roce 2020 nebyla založena žádná nová společnost pod společným vlivem.

iii. pořízené společnosti pod společnou kontrolou

(1) RETIA a.s. & TECHNOLOGY CS a.s.

Dne 19. 6. 2020 získala skupina prostřednictvím společnosti TECHNOLOGY CS a.s. kontrolu nad společností RETIA a.s. Jedná se o společnost působící v oboru výroby radarové techniky, systémů velení a řízení a specializovaného software.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti k datu nákupu je uvedena v bodě (b) níže.

(2) TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.

Dne 13. 3. 2020 získala skupina kontrolu nad společností TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. podnikající v oboru servisu nákladních automobilů.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti k datu nákupu je uvedena v bodě (b) níže.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

iv. *dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace*

(1) *ATRAK a.s.*

Dne 15. 1. 2020 zakoupila společnost ATRAK a.s. závod vyvíjející pokročilé systémy řízení letového provozu od britské společnosti ICC Ltd.

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

(2) *FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.*

Dne 21. 5. 2020 pořídila skupina prostřednictvím společnosti MSM GROUP španělskou společnost vyrábějící široké portfolio munice velkého kalibru splňující standardy NATO.

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

(3) *AVIA Electric a.s.*

Dne 18. 12. 2020 dokoupila skupina 50 % podíl ve společnosti AVIA Electric a.s. a stala se tak 100 % vlastníkem.

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

Rok 2019

i. *nově založené dceřiné společnosti*

<i>tis. Kč</i>	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 Systems CZ a.s.	založeno	8/10/2019	100,00 %
DAKO-CZ RE, a.s.	založeno	4/12/2019	51,00 %
Havlíčková 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*

<i>tis. Kč</i>	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 společností 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 společností 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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

(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.

(b) Dopad akvizic – transakce pod společnou kontrolou

Rok 2020

<i>tis. Kč</i>	TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	RETIA a.s. & TECHNOLOGY CS a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	březen 2020	červen 2020	
Aktiva			
Nehmotná aktiva	--	2 783	2 783
Pozemky, budovy a zařízení	512	150 667	151 179
Půjčky a ostatní dlouhodobá aktiva	--	2 000	2 000
Náklady na získání / splnění smlouvy	--	43 863	43 863
Odložená daňová pohledávka	1 732	--	1 732
Zásoby	29 842	187 362	217 204
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	39 375	247 040	286 415
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	251 714	251 714
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	14 622	14 622
Daňové pohledávky	--	2 485	2 485
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 067	94 468	95 535
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	72 528	997 004	1 069 532
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	399 353	399 353
Dlouhodobé rezervy	--	350	350
Smluvní závazky dlouhodobé	--	210 309	210 309
Odložený daňový závazek	--	9 991	9 991
Krátkodobé půjčky a úvěry	26 727	1 063	27 790
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	20 243	521 379	541 622
Daňové závazky	--	7 570	7 570
Smluvní závazky krátkodobé	--	1 900	1 900
Identifikované převzaté závazky celkem	46 970	1 151 915	1 198 885
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	25 557	-154 910	-129 353
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	9 002	9 294	18 296
Odložená platba - efektivní (G)	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	--
Zaplaceno (H)	9 002	9 294	18 296
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	--	--
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>tis. Kč</i>	TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	RETIA a.s. & TECHNOLOGY CS a.s.	Celkem
Vliv na konsolidovaný vlastní kapitál (F) = (G + A + I - (D - E))	-16 555	164 204	147 649
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	1 067	94 468	95 535
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-7 935	85 174	77 239
Poakviziční tržby (31/12/2020)	93 697	438 832	532 529
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2020)	1 428	106 793	108 221
Souhrnný výsledek hospodaření			
Tržby	112 436	877 832	990 268
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	2 344	237 964	240 308
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	1 176	230 962	232 138
Daň z příjmů	538	-17 376	-16 838
Výsledek hospodaření za účetní období	1 714	213 586	215 300
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	1 714	213 586	215 300
Ostatní úplný výsledek	--	--	--
Celkový úplný výsledek	1 714	213 586	215 300
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	1 714	213 586	215 300

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

(c) Dopad nákupů – IFRS 3 podnikové kombinace

i. Rok 2020

<i>tis. Kč</i>	ATRAK a.s.	FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	AVIA Electric a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	leden 2020	květen 2020	prosinec 2020	
Aktiva				
Nehmotná aktiva	231 864	--	--	231 864
Pozemky, budovy a zařízení	44 321	249 395	--	293 716
Zásoby	194	41 337	--	41 531
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	19 874	11 075	--	30 949
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	145	--	--	145
Daňové pohledávky	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	23 174	2 000	25 174
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	296 398	324 981	2 000	623 379
Závazky				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	41 272	36 848	--	78 120
Odložený daňový závazek	44 054	19 631	--	63 685
Krátkodobé půjčky a úvěry	2 235	4 987	--	7 222
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	1 891	60 458	--	62 349
Daňové závazky	--	6 430	--	6 430
Identifikované převzaté závazky celkem	89 452	128 354	--	217 806
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	206 946	196 627	2 000	405 573
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	225 000	143 192	1 000	369 192
Odložená platba - efektivní (G)	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	1 000	1 000
Zaplaceno (H)	225 000	143 192	1 000	369 192
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	37 557	--	37 557
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--	--
Goodwill/(Výhodná koupě) (F) = (G + A + I – (D – E))	18 054	-15 878	--	2 176
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	--	23 174	2 000	25 174
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B – H)	-225 000	-120 018	1 000	-344 018
Poakviziční tržby (31/12/2020)	222 576	147 515	--	370 091
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2020)	87 041	-28 874	--	58 167

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

	ATRAK	FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	AVIA Electric a.s.	Celkem
<i>v tis. Kč</i>				
Souhrnný výsledek hospodaření				
Tržby	222 576	252 883	--	475 459
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	113 123	-50 268	--	62 855
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	105 055	-52 625	--	52 430
Daň z příjmů	-18 014	3 127	--	-14 887
Výsledek hospodaření za účetní období	87 041	-49 498	--	37 543
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiraditelná akcionářům ¹	87 041	-40 093	--	46 948
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	87 041	-49 498	--	37 543
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	87 041	-40 093	--	46 948

ii. 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:

	Car Star Fleet s.r.o.	Car Star Immo s.r.o.	Car Star Praha s.r.o.	DPTU SUMBRO TRADE Doool Samokov Makedonski Brod	Hyundai Centrum CB s.r.o.
<i>tis. Kč</i>					
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	--	--	--

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>tis. Kč</i>	Car Star Fleet s.r.o.	Car Star Immo s.r.o.	Car Star Praha s.r.o.	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Hyundai Centrum CB s.r.o.
Měsíc akvizice	Únor 2019	Únor 2019	Únor 2019	Říjen 2019	Únor 2019
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
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	-195	63 077	215	-82 708	-2 710
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	80	1 120	800	--	6 880
Odložená platba - efektivní (G)	--	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	--	--	--
Zaplaceno (H)	80	1 120	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
	Car Star Fleet s.r.o.	Car Star Immo s.r.o.	Car Star Praha s.r.o.	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Hyundai Centrum CB s.r.o.
<i>v tis. Kč</i>					
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 ¹	-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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>tis. Kč</i>	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 (G)	--	--	--	--	--
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
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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>tis. Kč</i>	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.
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 (-) přiraditelná 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

<i>tis. Kč</i>	Whare factory s.r.o.	SPV REAL ESTATE a.s.	New Space Technologies 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
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	1 136 785

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>tis. Kč</i>	Whare factory s.r.o.	SPV REAL ESTATE a.s.	New Space Technologies s.r.o.	ZVS-Armory, s.r.o.	Celkem
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	6 685	494	20 861	20 455	497 025
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	3 120	2 000	20	--	204 147
Odložená platba - efektivní (G)	--	--	--	--	--
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

<i>tis. Kč</i>	Whare factory s.r.o.	SPV REAL ESTATE a.s.	New Space Technologies s.r.o.	ZVS-Armory, s.r.o.	Celkem
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 ¹	-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

¹ Na základě efektivního kontrolního podíl

a) *Otevřené akviziční účetnictví k 31. prosinci 2020*

K 31. prosinci 2020 nebylo otevřeno žádné akviziční účetnictví.

b) *Uzavření akvizičního účetnictví k 31. prosinci 2020*

K 31. prosinci 2019 nebylo otevřeno žádné akviziční účetnictví a tudíž v průběhu roku 2020 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 CSG;
- Potenciál pro synergický efekt;
- Dceřiné společnosti disponují technickou odborností a výrobními kapacitami, které podporují provozní růst celé Skupiny.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 2020 zisk z výhodné koupě vznikl z nákupu společnosti FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. 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 závodu do společnosti ATRAK a.s. vykázala goodwill ve výši 18 054 tis. Kč. Jedním z důvodů pro vykázání goodwillu je synergický efekt akvizice ve spojení s ostatními společnostmi divize Aerospace, především spolupráce se společností CS Soft a.s.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

(d) Prodeje ze Skupiny

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:

i. Rok 2020

v tis. Kč

	AVIRTA a.s.	Mostárna Industrial Park a.s.	DEFENCE EXPORT a.s.	DEAL SPV a.s.
Měsíc prodeje	září 2020	prosinec 2020	červen 2020	říjen 2020
Aktiva				
Nehmotná aktiva	--	--	--	--
Pozemky, budovy a zařízení	89 596	134 356	--	--
Investice do nemovitostí	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	38	1 044	22	1 255
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	--	--	--
Zásoby	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	--	3 333	--	10 541
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	1 949	--
Zálohy a časová rozlišení	4 643	1 669	--	--
Daňové pohledávky	445	25	--	--
Prodaná aktiva celkem	94 722	140 427	1 971	11 796
Závazky				
Krátkodobé finanční instrumenty	--	--	--	--
Dlouhodobé finanční instrumenty	--	--	--	--
Odložený daňový závazek	--	--	--	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	93 511	--	--	--
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	-1	138 605	50	9 832
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	9	87	--	--
Smluvní závazky C	--	--	--	--
Prodané závazky celkem	93 519	138 692	50	9 832
Prodaná aktiva a závazky (B)	1 203	1 735	1 921	1 964
Goodwill (D)	--	--	--	--
Nekontrolní podíl (C)	--	--	--	--
Prodejní cena (A)	181 740	2 000	2 000	1 255
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B + C - D)	180 537	265	79	-709
Prodané peněžní prostředky	38	1 044	22	1 255
Čistý peněžní příjem z transakce	180 499	-779	57	-1 964

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	Skyport RE a.s.	DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	New Space Technologies s.r.o.	P F Support s.r.o.
Měsíc prodeje	prosinec 2020	listopad 2020	srpen 2020	červen 2020
Aktiva				
Nehmotná aktiva	--	8 608	5 274	213
Pozemky, budovy a zařízení	--	19 930	22 961	--
Investice do nemovitostí	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	10	--	1 203	335
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	474	--	1
Zásoby	--	26 474	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	--	1 264	13 096	469
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	2 094	--	3 102	1 504
Zálohy a časová rozlišení	--	--	37 072	--
Daňové pohledávky	--	1 972	4 827	--
Prodaná aktiva celkem	2 104	58 722	87 535	2 522
Závazky				
Krátkodobé finanční instrumenty	--	--	1 411	--
Dlouhodobé finanční instrumenty	--	--	1 218	--
Odložený daňový závazek	--	--	25	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	4 969	29 338	80
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	1	34 143	27 369	6
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	12	2 456	612	102
Smluvní závazky C	--	--	--	--
Prodané závazky celkem	13	41 568	59 973	188
Prodaná aktiva a závazky (B)	2 091	17 154	27 562	2 334
Goodwill (D)	--	66 993	13 911	--
Nekontrolní podíl (C)	--	3 260	10 978	--
Prodejní cena (A)	2 043	42 073	35 069	2
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B + C - D)	-48	-38 814	4 574	-2 332
Prodané peněžní prostředky	10	0	1 203	335
Čistý peněžní příjem z transakce	-58	-38 814	3 371	-2 667

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	SPV REAL ESTATE a.s.	Rosco Bohemia a.s.	Skyport Catering s.r.o.	Skyport a.s.
Měsíc prodeje	březen 2020	březen 2020	prosinec 2020	prosinec 2020
Aktiva				
Nehmotná aktiva	--	--	--	130
Pozemky, budovy a zařízení	11 068	13 956	7 695	634 844
Finanční investice	--	--	--	12 732
Peníze a peněžní ekvivalenty	208	3 407	1 670	16 404
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	--	1 350	--
Zásoby	--	--	1 881	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	--	28 156	2 333	23 378
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	33 623	--	--
Zálohy a časová rozlišení	--	--	132	970
Daňové pohledávky	--	77	536	1 232
Prodaná aktiva celkem	11 276	79 219	15 597	689 690
Závazky				
Krátkodobé finanční instrumenty	--	--	1 430	6 262
Dlouhodobé finanční instrumenty	--	--	6 255	229 110
Odložený daňový závazek	--	59	--	28 022
Krátkodobé půjčky a úvěry	11 073	9 861	--	25 487
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	274 657
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	475	592	834	25 050
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	1	7 857	351	2 703
Smluvní závazky C	--	--	--	101
Prodané závazky celkem	11 549	18 369	8 870	591 392
Prodaná aktiva a závazky (B)	-273	60 850	6 727	98 298
Goodwill (D)	1 506	5 196	--	--
Nekontrolní podíl (C)	--	--	2 667	--
Prodejní cena (A)	13 000	40 000	--	277 254
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B + C - D)	11 767	-26 046	-4 060	178 956
Prodané peněžní prostředky	208	3 407	1 670	16 404
Čistý peněžní příjem z transakce	11 559	-29 453	-5 730	162 552

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	Skyport Holding a.s.	Vagónka Louny a.s.	VALUE SPV a.s.	GB Investprojekt 1	Celkem
Měsíc prodeje	prosinec 2020	listopad 2020	únor 2020	září 2020	
Aktiva					
Nehmotná aktiva	--	212	--	--	14 437
Pozemky, budovy a zařízení	--	11 182	--	5 403	950 991
Finanční investice	--	--	--	--	12 732
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 761	2 373	18	--	29 748
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	--	9	--	1 834
Zásoby	--	97 335	--	--	125 690
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	1 105	34 725	49 955	--	168 355
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--	1 957	--	44 229
Zálohy a časová rozlišení	--	183	--	--	44 669
Daňové pohledávky	1 191	648	--	--	10 953
Prodaná aktiva celkem	4 057	146 658	51 939	5 403	1 403 638
Závazky					
Krátkodobé finanční instrumenty	--	--	--	--	9 103
Dlouhodobé finanční instrumenty	--	--	--	--	236 583
Odložený daňový závazek	--	147	--	--	28 253
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	111 771	50 071	--	336 161
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	--	274 657
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	992	-1 723	3	589	236 817
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	--	--
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--	--
Daňové závazky	452	-1 904	--	--	12 738
Smluvní závazky C	--	--	--	--	101
Prodané závazky celkem	1 444	108 291	50 074	589	1 134 413
Prodaná aktiva a závazky (B)	2 613	38 367	1 865	4 814	269 225
Goodwill (D)	--	--	--	--	87 606
Nekontrolní podíl (C)	291	5 093	--	2 359	24 648
Prodejní cena (A)	2 000	--	2 000	31 600	632 036
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B + C - D)	-322	-33 274	135	29 145	299 853
Prodané peněžní prostředky	1 761	2 373	18	--	29 748
Čistý peněžní příjem z transakce	-2 083	-35 647	117	29 145	270 105

Skupina prodala v roce 2020 podíly ve společných podnicích ANJI s.r.o. se ziskem 6 336 tis. Kč a Na Poříčí 17 s.r.o. se ziskem 33 012 tis. Kč.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

ii. Rok 2019

<i>v tis. Kč</i>	CSG CENTRAL ASIA a.s. (Dříve Army export)	CSG Facility a.s.	FUTURE CS a.s.	Havlíčkova 648 a.s.
Měsíc prodeje	Červenec 2019	Prosinec 2019	Prosinec 2019	Listopad 2019
Aktiva				
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
Závazky				
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
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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

v tis. Kč	Likvidace odpadu CZ a.s.	LOGRIS a.s.	Tovární 1112 a.s.	ZTS METALURG, a.s.
Měsíc prodeje	Říjen 2019	Únor 2019	Květen 2019	Prosinec 2019
Aktiva				
Nehmotná aktiva	--	--	24 453	51
Pozemky, budovy a zařízení	13 344	--	7 258	226 252
Investice do nemovitostí	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	5 618	1 438	5 358	1 906
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	257	--	--	--
Zásoby	197	--	--	864
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	24 380	1	1 235	23 174
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	8 704	--	--	407
Zálohy a časová rozlišení	2 558	--	12	--
Daňové pohledávky	--	--	--	279
Prodaná aktiva celkem	55 058	1 439	38 316	252 933
Závazky				
Krátkodobé rezervy	--	--	--	9 961
Dlouhodobé rezervy	--	--	--	--
Odložený daňový závazek	--	--	4 790	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	3 200	--	--	73 029
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	23 236	9	295	81 059
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	--	102
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	-661
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	3 782	--	213	305
Prodané závazky celkem	30 218	9	5 298	163 795
Prodaná aktiva a závazky (B)	24 840	1 430	33 018	89 138
Nekontrolní podíl (C)	--	--	3 276	--
Prodejní cena (A)	127 000	2 000	32 380	400 000
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A - B - C)	102 160	570	-3 914	310 862
Prodané peněžní prostředky	5 618	1 438	5 358	1 906
Čistý peněžní příjem z transakce	121 382	562	27 022	398 094

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	ZTS METALURG špeciál, s.r.o.	FALCON CSG a.s.	Celkem
Měsíc prodeje	Prosinec 2019	Srpen 2019	
Aktiva			
Nehmotná aktiva	--	--	24 504
Pozemky, budovy a zařízení	--	--	349 185
Investice do nemovitostí	--	--	71 093
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 372	63	18 456
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	--	257
Zásoby	--	--	1 888
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	153	--	68 896
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	2 000	14 601
Zálohy a časová rozlišení	--	--	21 736
Daňové pohledávky	--	--	6 895
Prodaná aktiva celkem	1 525	2 063	577 511
Závazky			
Krátkodobé rezervy	--	--	11 548
Dlouhodobé rezervy	--	--	6 013
Odložený daňový závazek	--	--	5 547
Krátkodobé půjčky a úvěry	508	611	171 609
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	--	52	126 367
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	--	--	4 820
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	23 359
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	34 750
Daňové závazky	229	--	5 179
Prodané závazky celkem	737	663	389 192
Prodaná aktiva a závazky (B)	788	1 400	188 319
Nekontrolní podíl (C)	--	--	3 276
Prodejní cena (A)	127	1 400	809 907
Zisk z prodeje dceřiných společností = (A – B – C)	-661	--	618 312
Prodané peněžní prostředky	1 372	63	18 456
Čistý peněžní příjem z transakce	-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.

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 vykázání výnosu pro rok 2020 dle požadavků IFRS 15:

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Za rok končící 31. prosincem 2020 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ostatní pokračující činnosti	Celkem pokračující činnosti
Tržby dle geografického umístění					
Česká republika	2 194 328	732 866	411 392	1 820 709	5 159 295
Slovensko	784 410	873 901	200	14 547	1 673 058
Evropská unie	1 324 862	508 381	354 968	36 782	2 224 993
Spojené státy americké	33 864	4 760	1 331 014	--	1 369 638
Nigérie	1 264 072	--	--	--	1 264 072
Indonésie	825 513	--	--	--	825 513
Ostatní	511 781	360 070	1 422 517	217 929	2 512 297
Tržby z hlavní produktů a služeb					
Výroba a oprava vojenské techniky	2 743 382	--	--	--	2 743 382
Servis a oprava vojenské techniky	741 724	--	--	--	741 724
Výroba nákladních automobilů	--	66 194	--	--	66 194
Servis vozidel a jejich příslušenství	--	6 871	--	--	6 871
Výroba brzdových systémů	--	862 561	--	--	862 561
Servis a oprava brzdových systémů	--	405 351	--	--	405 351
Dodávky energie	--	--	--	--	--
Ostatní strojírenská výroba	--	847 702	--	--	847 702
Údržba a oprava letadel/helikoptér	--	--	656 421	--	656 421
Specializované příslušenství pro helioptéry	--	--	428 411	--	428 411
Služby v leteckém průmyslu	--	--	1 713 422	--	1 713 422
Výroba radarové techniky	--	--	703 143	--	703 143
Přepavní služby/logistika	27 685	--	--	172 585	200 270
Prodej zboží	2 846 630	253 609	--	1 485 746	4 585 985
Ostatní	579 410	37 689	18 695	431 635	1 067 429
Tržby dle období vykazání výnosu					
Produkty a služby převedené k určitému okamžiku	4 022 632	2 320 840	100 574	2 007 809	8 451 855
Produkty a služby převedené v průběhu období	2 887 782	156 150	1 790 820	125	4 834 877
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem					
Příjmy z pronájmu nemovitostí	767	--	222 576	732	224 075
Ostatní výnosy	27 649	2 988	1 406 121	81 301	1 518 059
Tržby celkem	6 938 830	2 479 977	3 520 091	2 089 967	15 028 866

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Za rok končící 31. prosincem 2019 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ostatní pokračující činnosti	Celkem pokračující činnosti
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
Přepavní 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 vykázání 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 smlav se zákazníky celkem	4 550 918	1 495 731	2 578 573	2 574 631	11 199 853
Příjmy z pronájmu nemovitosti	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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Skupina předpokládá, že v následujících letech vykáže z již uzavřených smluv se zákazníky výnosy ve výši cca 8 913 000 tis. Kč vztahující se k závazkům k plnění, které jsou k 31. prosinci 2020 nesplněny. Plnění bude realizováno dle současných předpokladů zejména v následujících třech letech, a to v roce 2021 cca ve výši 4 mld. Kč, v roce 2022–2023 ve výši 2,8 mld. Kč a v následujících letech ve výši 2,1 mld. 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:

	31. 12. 2020	1. 1. 2020
<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>		
Smluvní aktiva	532 510	1 666 894
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	5 039 362	4 999 445
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 212 006	1 532 302
Obchodní a jiné závazky	3 364 108	3 558 935
Smluvní závazky	3 957 686	3 222 631

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

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

V následující tabulce jsou uvedeny významné změny smluvních zůstatků v období končícím 31. prosince 2020.

Změny smluvních aktiv	2020	2019
<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>		
Smluvní aktivum k 1.1.	1 666 894	1 394 402
Fakturace smluvních aktiv vykázanych k 1.1.	-1 372 481	-1 330 824
Nárůst smluvního aktiva na základě průběžného vykázání výnosů	285 705	1 603 085
Změna ve výši smluvního aktiva z titulu snížení hodnoty	-47 608	-813
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	0	1 044
Smluvní aktivum k 31.12.	532 510	1 666 894

Změny smluvních závazků	2020	2019
<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>		
Smluvní závazek k 1.1.	3 222 631	1 439 158
Výnosy pramenící ze smluvních závazků vykázanych k 1.1.	-1 398 698	-1 237 823
Dílčí fakturace a přijaté zálohy, u nichž nedošlo k vykázání výnosu	2 193 096	2 982 487
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	-59 343	38 809
Smluvní závazek k 31.12.	3 957 686	3 222 631

Částka 1 398 698 tis. Kč (v roce 2019: 1 237 823 tis. Kč), která byla k 1. lednu 2020 vykázána jako Smluvní závazek, byla v období končícím 31. prosince 2020 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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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	<p>Skupina generuje významnou část tržeb prodejem výrobků a služeb, které jsou předmětem dlouhodobých kontraktů, zejména v oblasti služeb obrany, strojírenství a služeb leteckému průmyslu (údržba a oprava letadel a letadlového vybavení, výroba radarové techniky atd.). Většina zakázek v tomto segmentu se týká specifické výroby či služeb dle požadavků zákazníků, kteří mají nad daným aktivem či službou kontrolu, nebo postupně spotřebovávají požitky plynoucí z plnění současně s tím, jak Skupina plnění poskytuje. Zároveň tyto zakázky zpravidla udávají Skupině právo při jednostranném ukončení smlouvy ze strany odběratele na obdržení platby za provedené práce včetně přiměřené marže. Vzhledem k těmto skutečnostem Skupina vykazuje výnosy v průběhu období v souladu s IFRS 15.</p> <p>Tyto projekty jsou většinou financovány dlouhodobými či krátkodobými zálohami, které jsou postupně umofňovány. Dle výše záloh, která je obvykle v 5 – 30 % z celkové částky smlouvy, a fakturace je vykazáno 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 série shodných výrobků je na tato plnění v souladu s IFRS 15 pohliženo jako jeden smluvní závazek.</p>	<p>Tržby jsou vykazovány průběžně s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení je 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 užitků plynoucích z dodávky zboží, výrobků, či služeb, je-li finanční složka významná, a vykázat finanční komponentu. Pokud je finanční komponenta významná, je třeba oddělit úrokový výnos, respektive úrokový náklad, od výnosů z prodeje aktiv a odděleně vykázat ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.</p>
Tržby ze smluv o zhotovení	<p>Obvyklé platební podmínky kombinují použití poskytnutých záloh, záruk a fakturace dle určitých milníků, které zohledňují míru dokončení výroby, stav dodání na místo určení, kompletnost a závěrečné testy.</p> <p>S realizací projektů je spojena standardní záruka kvality díla, není tedy vykazována jako samostatný smluvní závazek.</p>	<p>Tržby z prodeje výrobků jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad výrobkem. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.</p>
Prodej výrobků Tržby za vlastní výrobky	<p>Skupina generuje nejvýznamnější část tržeb prodejem vlastních výrobků, které zahrnují zejména výnosy z obranného průmyslu (vojenská vozidla, zbraňové systémy a munice) a strojírenství (slévárnictví, 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).</p>	<p>Tržby z prodeje výrobků jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad výrobkem. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.</p>

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Typ výnosu	Povaha a čas plnění Závazků k plnění	Vykazování výnosů dle IFRS 15 (od 1. ledna 2018)
Prodej zboží - Tržby za zboží	<p>Tržby z prodeje zboží zahrnují zejména výnosy z prodeje zbrojařského zboží, radarové techniky a příslušenství pro letadla a helikoptéry. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 - tedy zboží se dostává pod kontrolu odběratele až po jeho předání, odběratel spotřebovává užítiky až po splnění smluvního závazku a Skupině neplyne nárok na náhradu smluvních nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny).</p> <p>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 netto bázi).</p> <p>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.</p>	<p>Tržby z prodeje zboží jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad zbožím. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.</p>
Prodej služeb - Tržby za služby		<p>Tržby z prodeje služeb jsou vykazovány v okamžiku, kdy dochází k předání kontroly užítiku 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.</p>

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 nákladů v souladu s výnosy, jejichž získání (případně splnění) původně podpořily. Tyto aktivované náklady jsou alokovány do výkazu zisku a ztráty do odpovídajících pozic nákladů, např. náklady na získání smlouvy ve formě zprostředkovatelské provize jsou následně alokovány do pozice Služby.

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

7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

<i>v tis. Kč</i>	2020	2019
Spotřeba materiálu	3 425 603	3 508 496
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-194 116	-99 443
Náklady na prodané zboží, výrobky a smlouvy o zhotovení	3 295 874	1 827 690
Změny opravné položky k zásobám	2 723	827
Náklady celkem	6 530 084	5 237 570

8. SLUŽBY

<i>v tis. Kč</i>	2020	2019
Administrativní náklady a ostatní služby	1 077 506	680 034
Náklady na subdávatele a ostatní externí náklady	763 086	524 759
Služby a subdodávky související s výrobou	1 252 205	919 314
Doprava a cestovné	374 384	237 679
Náklady na energie	176 504	201 787
Nájemné	53 678	111 123
Opravy a udržování	92 842	93 851
Služby celkem	3 790 205	2 768 547

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

9. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

2020

	Osobní náklady celkem	Vedoucí pracovníci
Mzdové náklady	1 874 823	216 327
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	649 422	75 014
Ostatní osobní náklady	68 131	2 753
Osobní náklady celkem	2 592 376	294 094

v tis. Kč

2019

	Osobní náklady celkem	Vedoucí pracovníci
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

K 31. prosinci 2020 měla skupina 3 708 řadových zaměstnanců (2019: 3 951 zaměstnanců) a 198 (2019: 201) vedoucích pracovníků.

Meziroční nárůst osobních nákladů souvisí rozšířením Skupiny o nové společnosti a také nárůstem výroby stávajících společností. V nákladech jsou započítány i osobní náklady zaměstnanců prodaných společností.

Mateřská společnost nemá zaměstnance. Odměny členů statutárních orgánů mateřské společnosti jsou uvedeny ve Výroční zprávě, kapitola 5 Správní, řídicí a kontrolní orgány CSG.

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

2020

2019

	2020	2019
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	65 722	113 435
Zisk z prodeje materiálu	--	12 806
Zisk z postoupení pohledávek	127 476	--
Pojistné nároky	5 580	9 560
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	263 803	249 070
Dotace	--	--
Ostatní provozní výnosy	105 312	113 296
Výhodná koupě	15 878	243 701
Ostatní provozní výnosy celkem	583 771	741 868

Výhodná koupě v roce 2020 vyplynula z akvizice FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. Odůvodnění zisku z výhodné koupě jsou uvedeny v bodě 5 (c) iv.

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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2020	2019
Ztráta z prodeje materiálu	29 252	—
Změna stavu rezerv	-2 653	32 263
Daně a poplatky	36 276	36 654
Náklady na pojištění	31 280	38 856
Ostatní	146 034	185 829
Ztráta z přecenění nefinančních aktiv	4 910	15 557
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k majetku a zásobám	124 897	-30 440
Opravná položka k pohledávkám, včetně odpisů	160 984	65 058
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	160 984	65 058
Ostatní provozní náklady celkem	530 980	343 777

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

12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2020	2019
Výnosové úroky	77 488	73 231
Čisté kurzové zisky	—	—
Ostatní finanční výnosy	26 122	5 777
Finanční výnosy	103 610	79 008
Nákladové úroky	406 416	334 932
Čisté kurzové ztráty	57 122	34 574
Úrokové náklady na závazek z leasingu	31 672	21 142
Ostatní finanční náklady	76 994	55 360
Finanční náklady	572 204	446 008
Ostatní finanční zisk / ztráta	-200 495	8 193
Výnosy/náklady z finančních nástrojů*	-52 498	83 056
Čisté finanční výnosy/náklady	-721 587	-275 751

* Výnosy uvedené kladně, náklady záporně

Výnosy/náklady z finančních nástrojů obsahují především dopad z titulu realizovaného zisku/ztráty na finančních derivátech. Ostatní finanční zisk/ztráta zahrnuje především ztrátu z prodeje finančních investic s podílem skupiny menším než 20 %.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

<i>v tis. Kč</i>	2020	2019
Splatná daň z příjmů	344 266	345 071
Odložená daň z příjmů	-59 138	20 676
Daň z příjmů celkem	285 128	365 747

**Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020**

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 2020 (2019: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2020 na Slovensku je 21 % (2019: 21 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>	%	2020	%	2019
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 198 120		1 772 350
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	18,00 %	215 662	18,00 %	319 023
Změna v počátečním zůstatku odložené daně z důvodu změny daň. sazby		928		244
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		282 017		301 005
Výnosy osvobozené od daně		-275 758		-307 797
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		61 011		49 769
Daňové bonusy		-8 818		-4 193
Přiznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		10 086		6 843
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		0		0
Změny odhadů týkajících se předchozích období		0		853
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	23,80 %	285 128	20,64 %	365 747

*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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

14. NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL

<i>v tis. Kč</i>	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nehmotný majetek vytvořený vlastní činností	Nedokonče ný nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota						
Stav k 1. lednu 2020	1 015 024	410 743	186 059	63 318	319 041	1 994 185
Akvizice pod společnou kontrolou	--	2 645	--	138	--	2 783
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	18 054	91 527	--	--	140 337	249 918
Přírůstky	--	75 260	101 652	46 451	625	223 988
Odpisy za dané období	--	-73 135	-34 316	-1 509	-27 904	-136 864
Opravná položka	--	--	--	--	--	--
Úbytky	-23 219	-32 686	--	-23 271	--	-79 176
Úbytky z divestice	-87 606	-14 437	--	--	--	-102 043
Přeúčtování	--	38 766	--	-38 866	100	--
Dopad změn směnných kurzů	--	4 919	171	2 146	1 040	8 276
Stav k 31. prosinci 2020	922 253	503 602	253 566	48 407	433 239	2 161 067

<i>v tis. Kč</i>	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	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

Tabulka nehmotného majetku v řádku Stav k 1. lednu 2020 obsahuje účetní hodnotu Nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností (186 059 tis. Kč) reklasifikovanou z kategorií Koncese, licence, práva a software a Nedokončený nehmotný majetek. Zmíněná reklasifikace je vyčíslena v níže uvedené tabulce.

<i>v tis. Kč</i>	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nehmotný majetek vytvořený vlastní činností	Nedokončený nehmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 31. 12. 2019	--	531 364	--	128 756	660 120
Stav k 1. 1. 2020	--	410 743	186 059	63 318	660 120

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

Licence zahrnují především licenci platnou na 25 let na exkluzivní výrobu a distribuci PANDURŮ (bojová vozidla pěchoty) v ceně 139 mil. Kč (2019: 112 mil. Kč).

Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ELDIS Pardubice s.r.o. v celkové výši 163 380 tis. Kč a ZVS holding a.s. v celkové výši 38 423 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 2020 představují především licence na obrněná vozidla a technické dokumentace v celkové výši 63 095 tis. Kč.

Na zůstatku majetku vytvořeného vlastní činností k 31. prosinci 2020 se nejvíce podílí vývoj letových systémů a softwaru společnosti CS SOFT a.s. (80 183 tis. Kč) a vývojové práce na obrněných vozidlech společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (62 969 tis. Kč).

Úbytek goodwillu je způsoben prodejem společností, a to především prodejem společností DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov (-66 996 tis. Kč) a New Space Technologies s.r.o. (-13 911 tis. Kč). Přírůstek goodwillu (18 054 tis. Kč) je zapříčiněn nákupem závodu „IFIELD COMPUTER CONSULTANCY LIMITED – organizační složka“ do společnosti ATRAK a.s. od společnosti IFIELD COMPUTER CONSULTANCY LIMITED.

Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty, viz níže.

Testování na snížení hodnoty

Obecné informace

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

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

Vzhledem k tomu, že vedení není známa existence srovnatelných tržních transakcí, je výpočet hodnoty z užívání pro obchodní značky a goodwill založen na odhadovaných projekcích diskontovaných peněžních toků ve finančních plánech schválených a vypracovaných vedením Skupiny pro období do roku 2022 - 2025.

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Rozpočítané 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. 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.

Pro rok 2020 byly použity následující hodnoty:

Diskontní sazba	12 %
Tempo růstu pokračující hodnoty	3 %

Technologie související se společností JOB AIR Technic a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2020 nebylo u společnosti JOB AIR Technic, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2021-2025.

Na základě testování na snížení hodnoty Technologie společnosti JOB AIR Technic a.s. provedeném v roce 2020 byly identifikovány dva 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 2020
Diskontní sazba před daní	5,21 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-4,66 p. b.

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

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2020 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky nebo goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2021-2025.

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodní značky společnosti ELDIS Pardubice s.r.o. provedeném v roce 2020 byly identifikovány dva 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 2020
Diskontní sazba před daní	12,10 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-15,61 p. b.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Goodwill související se společností CS SOFT a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2020 nebylo u společnosti CS SOFT a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2021-2022.

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu společnosti CS SOFT a.s. provedeném v roce 2020 byly identifikovány dva 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 2020
Diskontní sazba před daní	2,80 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-5,03 p. b.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 2020	3 557 720	1 547 253	55 843	735 770	94 161	376 377	6 367 124
Akvizice pod společnou kontrolou	92 000	15 064	61	--	1 486	42 567	151 178
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	169 993	38 064	--	85 659	--	--	293 716
Přírůsky	309 323	590 414	9 278	361 341	55 585	490 115	1 816 056
Odpisy účtované za dané období	-115 319	-309 202	-4 985	-90 275	-41 080	--	-560 861
Opravná položka	-29 131	-42 211	--	--	--	--	-71 342
Úbytky	-65 590	-242 851	2	-338 827	-28 417	-415 626	-1 091 309
Úbytky z divestice	-541 296	-55 202	-1 355	-227 870	-13 021	-112 239	-950 983
Přeúčtování	28 901	63 910	--	--	--	-92 811	--
Dopady změn směnných kurzů	27 286	28 989	275	8 779	1 063	8 932	75 324
Stav k 31. prosinci 2020	3 433 887	1 634 278	59 119	534 577	69 777	297 315	6 028 903

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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
Převáděno 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
Přeúčtování	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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Nevýznamnější přírůstky v kategorii pozemky, budovy a zařízení v roce 2020 představují nákupy vrtulníků a souvisejícího majetku pro výcvik pilotů ve výši 163 635 tis. Kč společnosti Slovak Training Academy, s.r.o. a pořízení a modernizace výrobních prostor společnosti DAKO-CZ, a.s. ve výši 118 100 tis. Kč.

Nejvýznamnější přírůstky v kategorii nedokončený hmotný majetek včetně záloh v roce 2020 představují investice v souvislosti s modernizací výrobních prostor společnosti DAKO-CZ, a.s. ve výši 115 432 tis. Kč a dále s modernizací elektro dílny společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. ve výši 86 842 tis. Kč.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 Skupina nevidovala žádný nevyužitý majetek.

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2020 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 2 212 703 tis. Kč (2019: 2 208 323 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti JOB AIR Technic a.s. ve výši 821 345 tis. Kč, Slovak Training Academy, s.r.o. ve výši 527 525 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 312 567 tis. Kč.

16. LEASINGY

Skupina v roli nájemce

Požadavky na vykazované údaje dle IFRS 16

Práva k užívání

<i>v tis. Kč</i>	Práva k užívání - pozemky a budovy	Práva k užívání - stroje a zařízení	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	735 770	94 161	829 931
Akvizice pod společnou kontrolou	--	1 486	1 486
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	85 659	--	85 659
Přírůstky	361 341	55 585	416 926
Odpisy účtované za dané období	-90 275	-41 080	-131 355
Opravná položka	--	--	--
Úbytky	-338 827	-28 417	-367 244
Úbytky z divestice	-227 870	-13 021	-240 891
Přeúčtování	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	8 779	1 063	9 842
Stav k 31. prosinci 2020	534 577	69 777	604 354

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	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
Přeúčtování	--	--	--
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 2020 představují zejména nájem nebytových prostor najatých společností ATRAK a.s. ve výši 43 507 tis. Kč a výrobní areál najatý společností FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. ve výši 42 152 tis. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání pozemků a budov zahrnují zejména nově najaté nebytové prostory společností CS SOFT a.s. ve výši 36 951 tis. Kč a pronájem nebytových prostor společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. ve výši 22 821 tis. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání strojů a zařízení zahrnují zejména najaté osobní automobily společnosti DAKO-CZ, a.s. ve výši 894 tis. Kč.

Částky vykázané ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	2020	2019
Odpisy práva k užívání	-131 355	-86 883
Úrokové náklady ze závazků z leasingů	-31 564	-21 169
Náklady týkající se krátkodobých leasingů	-39 348	-80 722
Náklady týkající se leasingů aktiv nízké hodnoty	-715	-23 670
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků leasingů	-3 440	-2 303
Celkem	-206 422	-214 747

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 2020. Skupina neneviduje leasingové smlouvy s opcí na předčasné ukončení nebo prodloužení, kde by bylo vysoce pravděpodobné jejich uplatnění.

Závazky z leasingů

K 31. prosinci 2020 vykázala Skupina následující závazky z leasingů:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky z leasingů dlouhodobé	510 023	703 604
Závazky z leasingů krátkodobé	93 628	127 090
Závazky z leasingů celkem	603 651	830 694

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

Skupina v roli pronajímatele

Skupina nenevidovala žádné leasingové smlouvy, kde by byla v pozici pronajímatele v průběhu roku 2020 ani 2019.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

17. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

<i>v tis. Kč</i>	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	67 221	288	67 509
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Úbytky z divestice	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2020	67 221	288	67 509

<i>v tis. Kč</i>	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.

<i>v tis. Kč</i>	2020			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	67 509	67 509

<i>v tis. Kč</i>	2019			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	67 509	67 509

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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Významné nepozorovatelné vstupy v roce 2019 a 2020 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 2020 nejsou žádné investice do nemovitostí dány do zástavy k zajištění bankovních úvěrů. K 31. prosinci 2019 to bylo 3 910 tis. Kč a 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:

v tis. Kč

	Stát	Přímý vlastnický podíl		Účetní výše investice	
		31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2019	31. prosince 2019
Přidružené společnosti					
ZVS technology, s.r.o.	Slovensko	27,54	52	27,54	178
Společné podniky					
Anji s.r.o.	Česká republika	0,00	0	50,00	48 665
AVIA Electric a.s.	Česká republika	0,00	0	50,00	1 000
CSG CENTRAL ASIA a.s.	Česká republika	30,00	0	30,00	0
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30,00	563	30,00	548
Milconn a.s.	Česká republika	50,00	1 886	50,00	1 203
Na Poříčí 17 s.r.o.	Česká republika	0,00	0	50,00	60 492
TATRA skupina*	Česká republika	65,00	1 873 101	65,00	1 763 859
Prague Fertility Centre **	Česká republika	50,00	144 179	--	--
Celkem			2 019 781		1 875 945

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

** Prague Fertility Centre zahrnuje entity Prague Fertility Centre s.r.o., AsterIVF s.r.o. a Sondany s.r.o.

Skupina drží ve společnosti TATRA TRUCKS a.s. (skupina TATRA) 65 % podíl. Stanovy společnosti TATRA a.s. vyžadují pro některé zásadní rozhodnutí valné hromady souhlas 75 % akcionářů, proto Skupina společnost TATRA TRUCKS a.s. neovládá samostatně a považuje ji za společný podnik. Skupina nemá uzavřeny žádné smlouvy s druhým akcionářem společnosti TATRA TRUCKS a.s. ohledně ovládnání společnosti.

i. Rok 2020

V září 2020 získala skupina 50 % podíl v předním centru umělého oplodnění Prague Fertility Centre s.r.o. se svými dceřinými společnostmi AsterIVF s.r.o. a Sondany s.r.o. Skupina bude konsolidována metodou ekvivalence.

Společnost AVIA Electric se v roce 2020 stala plně konsolidovanou společností.

Společnosti Anji s.r.o. a Na Poříčí 17 s.r.o. byly v roce 2020 prodány ze skupiny.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

ii. 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. prosinci 2019 účtováno plnou metodou konsolidace.

Společnost 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.

Společnost 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.

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

	Skupina TATRA Společný podnik 65,00 % 31. prosince 2020	Skupina TATRA Společný podnik 65,00 % 31. prosince 2019
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>		
v tis. Kč		
Sumarizovaná rozvaha		
Dlouhodobá aktiva	2 390 542	2 365 793
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	4 806 628	5 573 371
Dlouhodobé závazky	534 224	394 991
Krátkodobé závazky	3 969 813	5 019 119
Čistá aktiva (100 %)	2 693 133	2 525 054
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	102 651	78 779
Sumarizovaná výsledovka po datu akvizice		
Výnosy	8 513 085	9 933 852
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	362 661	193 902
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	282 651	103 183
Daň z příjmu	-124 727	18 015
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	157 924	121 198
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	102 651	78 779
Ostatní úplný výsledek	-	-
Celkový úplný výsledek	157 924	121 198
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	102 651	78 779
Celkový úplný výsledek po zohlednění dopadu IFRS 9	-	-
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku po zohlednění dopadu IFRS 9	-	-
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	10 154	6 058
Podíl Skupiny na ostatních změnách ve vlastním kapitálu	6 600	3 938
Úprava o nerealizovaný zisk při předprodeji zásob	-14	44 626
Podíl Skupiny na nerealizovaném zisku	-9	29 007
Upravený podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku a ostatních změnách ve vlastním kapitálu	109 242	111 724

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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:

	CSG CENTRAL ASIA a.s. Společný podnik (30,00 %)	FALCON CSG a.s. Společný podnik (30,00 %)	Milconn a.s. Společný podnik (50,00 %)	Prague Fertility Centre s.r.o.* Společný podnik (50,00 %)
v tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020	31. prosince 2020
Sumarizovaná rozvaha				
Dlouhodobá aktiva	0	2 000	143	35 416
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	1 948	18	7 088	39 007
Dlouhodobé závazky	0	0	0	107
Krátkodobé závazky	57	120	3 460	17 128
Čistá aktiva (100 %)	1 891	1 898	3 771	57 188
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	17	-2	683	-675
Sumarizovaná výsledovka				
Výnosy	0	0	31 507	37 241
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-14	-5	1 810	5 228
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	57	-6	1 709	4 219
Daň z příjmu	0	1	-344	-5 569
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	57	-5	1 365	-1 350
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	17	-2	683	-675
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	57	-5	1 365	-1 350
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	17	-2	683	-675

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

	Anji s.r.o.	AVIA Electric a.s.	Na Pořetí 17 s.r.o.	Milconn a.s.	CSG CENTRAL ASIA a.s.	FALCON CSG a.s.
v tis. Kč	Společný podnik (50,00%) 31. prosince 2019	Společný podnik (50,00%) 31. prosince 2019	Společný podnik (50,00%) 31. prosince 2019	Společný podnik (50,00%) 31. prosince 2019	Společný podnik (30,00%) 31. prosince 2019	Společný podnik (30,00%) 31. prosince 2019
Sumarizovaná rozvaha						
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
Sumarizovaná výsledovka						
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
<i>z toho zisk (+)/ztráta (-) připaditelná vlastníkům</i>	-9 991	0	2 039	260	-14	-26
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-19 984	0	4 078	520	-47	-87

19. FINANČNÍ NÁSTROJE

Půjčky a ostatní finanční aktiva

v tis. Kč

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě		
Poskytnuté půjčky	1 785 796	1 937 669
Ostatní finanční aktiva	115 491	110 907
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě celkem	1 901 287	2 048 576
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě		
Deriváty	62 603	112 160
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě celkem	62 603	112 160
<i>Dlouhodobé</i>	<i>291 720</i>	<i>177 114</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 672 170</i>	<i>1 983 622</i>
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	1 963 890	2 160 736

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté společnosti HELA GROUP s.r.o., Bazcom a.s. a panu Michalovi Strnadovi; podrobnosti viz bod 34. Spřízněné strany.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2020 byla 3,23 % (2019: 4,12 %).

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Úvěry, půjčky a jiné finanční závazky

v tis. Kč

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Kontokorent	1 547 267	2 183 946
Zajištěné bankovní úvěry	3 508 053	3 026 714
Nezajištěné bankovní úvěry	--	--
Závazky z finančního leasingu*	--	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	144 095	295 994
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	342 089	388 844
Půjčky a úvěry v naběhlé hodnotě celkem	5 541 504	5 895 498
Deriváty	112 513	105 624
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	112 513	105 624
Ostatní finanční závazky	72 350	5 298
Ostatní finanční závazky celkem	72 350	5 298
Finanční závazky z nájmu	603 651	830 694
Finanční závazky z nájmu celkem	603 651	830 694
Půjčky, úvěry, deriváty a ostatní finanční nástroje celkem	6 330 018	6 837 114
<i>Dlouhodobé půjčky a úvěry</i>	<i>2 223 679</i>	<i>1 190 790</i>
<i>Krátkodobé půjčky a úvěry*</i>	<i>3 317 825</i>	<i>4 704 708</i>
Půjčky a úvěry celkem	5 541 504	5 895 498
<i>Dlouhodobé finanční instrumenty</i>	<i>636 921</i>	<i>775 742</i>
<i>Krátkodobé finanční instrumenty</i>	<i>151 593</i>	<i>165 874</i>
Finanční instrumenty celkem	788 514	941 616
<i>Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje</i>	<i>2 860 600</i>	<i>1 966 532</i>
<i>Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje *</i>	<i>3 469 418</i>	<i>4 870 582</i>
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	6 330 018	6 837 114

*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 2020 činila 3,21 % (2019: 4,1 %).

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2020 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra*	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Bankovní kontokorent	CZK	Fixní	2022-2026	5 156		5 156	
Bankovní kontokorent	CZK	Fixní	2021	58 538	58 538		
Bankovní kontokorent	CZK	Fixní	2021-2026	231	31	200	
Bankovní kontokorent	CZK	Variabilní	2021	454 417	454 417		
Bankovní kontokorent	EUR	Fixní	2021	272 378	272 378		
Bankovní kontokorent	EUR	Variabilní	2021	665 763	665 763		
Bankovní kontokorent	USD	Variabilní	2021	86 882	86 882		
Jiný úvěr	CZK	Fixní	2021	60 473	60 473		
Jiný úvěr	CZK	Variabilní	2021	21 337	21 337		
Jiný úvěr	EUR	Fixní	2021	73 486	73 486		
Jiný úvěr	EUR	Variabilní	2022-2026	3 464		3 464	
Jiný úvěr	EUR	Variabilní	2021	130 595	130 595		
Jiný úvěr	EUR	Variabilní	2022-2027	50 915		47 293	3 622
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	Fixní	2022-2026	24 728		24 728	
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	Fixní	2021	9 876	9 876		
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	Variabilní	2021	108 325	108 325		
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	EUR	Fixní	2021	894	894		
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	Fixní	2022-2026	1 025 907		1 025 907	
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	Fixní	2021	334 691	334 691		
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	Variabilní	2022-2026	419 683		419 683	
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	Variabilní	2021	524 013	524 013		
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	Fixní	2022-2026	183 318		183 318	
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	Fixní	2021	67 765	67 765		
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	Variabilní	2022-2026	331 107		331 107	
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	Variabilní	2021	292 028	292 028		
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	Variabilní	2022-2027	58 343			58 343
Zajištěné bankovní úvěry	USD	Fixní	2021	156 333	156 333		
Zajištěné bankovní úvěry	USD	Variabilní	2022-2026	120 858		120 858	
CELKEM				5 541 504	3 317 825	2 161 714	61 965

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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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

<i>v tis. Kč</i>	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
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.

Bezüročné 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 dodatečné dluhopisy až do maximální výše 1 098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Společnosti. Společnost o vlastních dluhopisech neúčtuje. K 31. prosinci 2020 eviduje Společnost závazek z těchto emisí ve výši 1 308 mil. Kč a k 31. prosinci 2019 to bylo 1 203 mil. Kč.

Dluhopisy VAR/21 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 16. červnu a 16. prosinci každého roku. Splatnost dluhopisů je stanovena na 16. prosince 2021.

Dne 30. listopadu 2017 emitovala Společnost dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 (při dvou emisích - ISIN CZ0003517757 a ISIN CZ0003517740), které byly nabízeny kvalifikovaným investorům v České republice. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 5 mil. Kč za kus. Celková hodnota emise je 400 mil. Kč (200 mil. Kč při každé emisi). K 31. prosinci 2020 Společnost neeviduje žádný závazek z těchto privátních emisí. K 31. prosinci 2019 to bylo 70 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 2020 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 765,3 mil. Kč a k 31. prosinci 2019 to bylo 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.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Emitované dluhopisy	3 064 300	2 970 500
Nezaplacené úroky	14 393	18 702
Mezisoučet	3 078 693	2 989 202
Náklady na emisi	-26 194	-36 306
Dluhopisy celkem	3 052 499	2 952 896
<i>Dlouhodobé</i>	1 734 282	2 944 313
<i>Krátkodobé</i>	1 318 217	8 583
Dluhopisy celkem	3 052 499	2 952 896

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Na dluhopisy se k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	1 767 031	10 731	1 756 300	0
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 311 662	1 311 662	0	0

<i>v tis. Kč</i>	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
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	--

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

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky ze zádržného	--	2 696
Pohledávky z obchodních vztahů	3 171 096	2 874 058
Jiné pohledávky	1 789 771	1 581 422
Dohadné účty aktivní	77 656	540 785
Příjmy příštích období	839	484
Obchodní a jiné pohledávky	5 039 362	4 999 445
Náklady příštích období	224 813	263 501
Poskytnuté zálohy	987 193	1 268 801
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 212 006	1 532 302
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	6 251 368	6 531 747
<i>Dlouhodobé</i>	<i>301 879</i>	<i>261 648</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>5 949 489</i>	<i>6 270 099</i>
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	6 251 368	6 531 747

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 2020 byly obchodní a jiné pohledávky ve výši 1 375 844 tis. Kč (2019: 164 685 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Smlouvy o zhotovení

v tis. Kč

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Výše výnosů účtovaná v běžném roce	3 057 037	2 606 317
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešními datu*	7 562 587	5 539 931
Úhrnná výše účtovaného zisku (mínus vykázané ztráty) k dnešnímu datu*	2 941 436	2 288 181
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	10 504 023	7 828 112
Postupné fakturace*	9 888 514	6 214 698
	615 509	1 613 414
<i>kde:</i>		
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	691 234	1 898 585
- Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci**	-75 725	-285 171
	615 509	1 613 414
<i>Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci</i>	-311 231	-547 681
<i>Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci***</i>	380 003	1 350 904
<i>Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci****</i>	1 848 208	549 819

* Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2020, resp. 31. prosince 2019.

** 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 6.

21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložená daňová aktiva (závazky):

v tis. Kč

	31. prosince 2020			31. prosince 2019		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobá nehmotná aktiva	8 125	-142 821	-134 696	6 620	-92 738	-86 118
Budovy, stroje a zařízení	52 583	-205 558	-152 975	83 469	-215 609	-132 140
Investice do nemovitostí	--	-10 325	-10 325	--	-10 325	-10 325
Ostatní investice	--	--	--	546	--	546
Poskytnuté úvěry	819	--	819	857	--	857
Pohledávky	23 340	--	23 340	18 748	--	18 748
Ostatní aktiva	63	-192	-129	2 807	-271	2 536
Zásoby	19 181	-33 871	-14 690	6 628	-13 948	-7 320
Rezervy	37 623	--	37 623	22 413	--	22 413
Úroky z úvěrů	--	2 945	2 945	3 429	--	3 429
Závazky	7 218	3 411	10 629	2 686	-17 724	-15 038
Ostatní závazky	16 427	-10 726	5 701	4 826	-11 792	-6 966
Daňové ztráty minulých let	15 255	--	15 255	16 776	--	16 776
Ostatní dočasné rozdíly	30 968	-40 854	-9 886	7 864	-68 577	-60 713
Celkem	211 602	-437 991	-226 389	177 669	-430 984	-253 315
Započtení daně	-67 004	67 004	--	-50 997	50 997	--
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	144 598	-370 987	-226 389	126 672	-379 987	-253 315

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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:

<i>v tis. Kč</i>	2020	2021	2022	2023	2024 a dále	Celkem
Daňové ztráty celkem	17 223	22 274	14 892	47 583	17 398	119 370
Daňové ztráty – vykázané	131	3 274	1 612	10 201	37	15 255
Daňové ztráty – nevykázané	17 092	19 000	13 280	37 382	17 361	104 115

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

<i>v tis. Kč</i>	Stav k 1. lednu 2020	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Nabytý	Prodaný	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2020
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-86 118	-4 148	26	-44 456	0	0	-134 696
Pozemky, budovy a zařízení	-132 140	-27 144	883	-25 128	30 496	58	-152 975
Investice do nemovitostí	-10 325	0	0	0	0	0	-10 325
Ostatní investice	546	-546	0	0	0	0	0
Poskytnuté úvěry	857	-34	-4	0	0	0	819
Pohledávky	18 748	972	3 807	14	-300	99	23 340
Ostatní aktiva	2 536	-2 728	63	0	0	0	-129
Zásoby	-7 320	3 311	-2 027	-8 654	0	0	-14 690
Rezervy	22 413	4 311	9 992	907	0	0	37 623
Úroky z úvěrů	3 429	-21	-463	0	0	0	2 945
Závazky	-15 038	27 767	-2 100	0	0	0	10 629
Ostatní závazky	-6 966	1 640	6 826	4 000	201	0	5 701
Daňové ztráty minulých let	16 776	2 464	-194	122	-3 913	0	15 255
Ostatní dočasné rozdíly	-60 713	53 293	-4 379	1 251	-73	735	-9 886
Celkem	-253 315	59 137	12 430	-71 944	26 411	892	-226 389

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2019	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný vlastním kapitálu*	Nabytý	Prodáný	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

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

22. ZÁSoby

v tis. Kč

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Materiál	2 250 611	2 508 532
Hotové výrobky	425 521	475 289
Zboží	2 258 899	1 729 295
Nedokončená výroba	628 162	614 375
Zálohy dodavatelům	203 690	79 120
Zásoby celkem	5 766 883	5 406 611

Výše opravné položky k zásobám k 31. prosinci 2020 byla 273 215 tis. Kč (2019: 205 961 tis. Kč).

K 31. prosinci 2020 byly zásoby ve výši 1 757 888 tis. Kč (2019: 683 919 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

23. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

v tis. Kč

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Daň z příjmů právnických osob	10 724	137 095
Daň z přidané hodnoty	96 265	211 406
Jiné daně	304	4 681
Daňové pohledávky celkem	107 293	353 182

24. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	1 440 082	773 359
Termínové vklady	123 848	59 201
Hotovost	9 338	7 668
Bankovní účty s omezeným přístupem*	81 963	60 438
Jiné peněžní ekvivalenty	792	813
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	1 656 023	901 479

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

25. MAJETEK DRŽENÝ K PRODEJI

K 31. prosinci 2020 nevykazuje skupina žádný majetek určený k prodeji.

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

Ztráta z přecenění

Nebyla identifikována žádná ztráta z přecenění.

Aktiva a pasiva držená k prodeji

K 31. prosinci 2020 neevidovala skupina žádná aktiva ani závazky držené k prodeji (2019: 3 717 tis. Kč, oceněné reálnou hodnotou).

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 drženými k prodeji.

Měření reálné hodnoty

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

Ukončované činnosti

V roce 2020 a 2019 neplynul Skupině žádný zisk z ukončovaných činností.

26. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2020 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 2019 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 2020 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2019: 0 tis. Kč). Dividenda připadající na akcii je ve výši 0 Kč.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

31. prosince 2020	Počet akcií	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	ks	tis. Kč	%	%
Michal Strnad	20	2 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní kapitálové fondy	2 849 509	3 108 770
Ostatní nedělitelné fondy	103 101	88 575
Oceňovací rozdíly z přecenění majetku	--	--
Fond z přepočtu cizích měn	-44 840	-20 831
Celkem	2 907 770	3 176 514

Ostatní kapitálové fondy

Tyto fondy obsahují především vklady mimo základní kapitál poskytnuté jediným akcionářem společnosti, jejichž výše činila 2 900 641 tis. Kč k 31. prosinci 2020. Tyto příplatky byly převedeny v rámci fúze s původní mateřskou společností.

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). Tato přecenění mohou dosahovat kladné i záporné hodnoty.

Ostatní nedělitelné fondy

Významnou část ostatních nedělitelných fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Skupiny z titulu využití bezúročné vlastnické půjčky, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Skupina považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Skupině zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné vlastnické půjčky při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Skupina tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2020 celkové výše 84 434 tis. Kč (31. prosince 2019 dosahovaly výše 82 462 tis. Kč).

Fond z přepočtu cizích měn

Zahrnuje změny kapitálu společností s jinou funkční měnou než česká koruna vlivem pohybu měnového kurzu v čase.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

27. NEKONTROLNÍ PODÍLY

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

EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	ZVS holding a.s.	MSM Martin, s.r.o.	CS SOFT a.s.	DAKO-CZ, a.s.	FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.		VÝVOJ Martin a.s.	MSM Novský, a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
					19,00 %	19,00 %					
10,00 %	59,50 %	19,00 %	22,00 %	49,00 %	19,00 %	19,00 %	19,00 %	19,00 %			
844 927	358 509	625 261	235 672	1 076 416	230 169	178 547	287 437				
3 684 522	788 188	1 533 387	120 981	638 716	97 497	194 183	1 150 919				
469 397	72 071	50 811	109 811	227 026	65 901	17 032	88 497				
1 332 236	683 393	1 386 284	97 753	394 690	94 034	240 638	1 019 935				
2 727 816	391 233	721 553	149 089	1 093 416	167 731	115 060	329 924				
272 782	232 795	149 689	32 800	511 930	31 869	21 856	62 347	143 586	-253 963	1 205 691	
Výnosy	1 967 412	971 524	463 615	1 126 666	1 268 702	146 421	79 782	360 619			
Zisk (+)/Ztráta (-)	143 219	20 523	-20 256	-3 467	223 782	-28 661	-21 367	15 732			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	11 967	25 579	--	--	--	4 337	9 942			
Celkový úplný výsledek	143 219	32 490	5 323	-3 467	223 782	-28 661	-17 030	25 674			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	14 322	12 133	-3 820	-763	109 653	-5 445	-4 029	2 967	24 289		149 307
OÚV přiřaditelný NP	--	7 120	4 860	--	--	--	824	1 889	-4 861		9 832
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-1 920	132 716	-819	-8 465	-17 068	20 681	6 554	10 282			
Dividendy vyplacené NP	--	3 097	--	8 280	49 000	--	--	--	2 670	-1 225	61 822

* Zahnuje zejména nekontrolní podíly v ELTON hodinářská a.s. (18 899 tis. Kč), TRANSELCO CZ s.r.o. (18 578 tis. Kč) a MSM Banská Bystrica a.s. (15 252 tis. Kč) a TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (13 118 tis. Kč).

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

V roce 2020:

EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. ze 100 % na 90 % (efektivní podíl) k 14. květnu 2020;

HELI COMPANY s.r.o. z 83,87 % na 98,47 % (efektivní podíl) k 8. červenci 2020;

JOB AIR Technic a.s. z 80,30 % na 100 % (efektivní podíl) k 30. listopadu 2020;

MSM LAND SYSTEMS s.r.o. z 81 % na 100 % (efektivní podíl) k 7. říjnu 2020;

REAL TRADE PRAHA a.s. z 0 % na 91 % (efektivní podíl) k 10. listopadu 2020;

SHER Technologies a.s. z 45,90 % na 51 % (efektivní podíl) k 1. srpnu 2020;

Slovak Training Academy s.r.o. z 93,19 % na 98,47 % (efektivní podíl) k 8. červenci 2020;

STA TECHNOLOGY s.r.o. z 93,19 % na 65,97 % (efektivní podíl) k 15. červenci 2020;

TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. ze 100 % na 90 % (efektivní podíl) k 31. březnu 2020.

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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 Technie a.s.	Skypart a.s.	MSM Nováky, a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
	10 %	59,5 %	19 %	100 %	22 %	49 %	19,7 %	27,78 %	19 %			
Procento nekontrolního podílu												
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	1 330 693			
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 (-) přifiditelná NP	28 189	1 678	49 254	6 810	61 882	13 857	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	40 000	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 Banská Bystrica, a.s. (15 812 tis. Kč).

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

28. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Přijaté zálohy	92 022	129 233
Závazky z obchodních vztahů	1 579 920	2 576 686
Ostatní závazky	619 819	710 987
Závazky vůči zaměstnancům	118 977	109 840
Závazky z nevybrané dovolené	28 258	28 096
Státní dotace	12 511	4 093
Obchodní a jiné závazky – mezisoučet	2 451 507	3 558 935
Nevyfakturované dodávky	873 734	1 197 474
Výdaje příštích období	38 867	14 565
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	912 601	1 212 039
Obchodní a jiné závazky – celkem	3 364 108	4 770 974
<i>Dlouhodobé</i>	<i>19 707</i>	<i>46 298</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 344 401</i>	<i>4 724 676</i>
Obchodní a jiné závazky – celkem	3 364 108	4 770 974

29. REZERVY

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na zrátkové kontrakty	Rezerva na reklamace	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	--	37 938	340 290	378 228
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	350	--	350
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	--	28 102	76 216	104 318
Přírůstky (+) a rozpuštění (-) rezerv přes rozvahu	--	--	-197 415	-197 415
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	--	-914	-74 463	-75 377
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	--	--	-26 288	-26 288
Prodeje mimo Skupinu	--	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	--	26	853	879
Stav k 31. prosinci 2020	--	65 502	119 193	184 695
<i>Dlouhodobé</i>	<i>--</i>	<i>36 479</i>	<i>12 140</i>	<i>48 619</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>--</i>	<i>29 023</i>	<i>107 053</i>	<i>136 076</i>
Rezervy celkem	--	65 502	119 193	184 695

Úbytek jiných rezerv je způsoben především rozpuštěním rezerv na vypořádání podmíněné části kupní ceny přes rozvahu u společnosti CSG RDR a.s. a TRADITION CS a.s., neboť byla akvizice v roce 2020 vypořádána.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Očekávaný časový horizont pro využití dlouhodobých rezerv na reklamace jsou 2 roky, pro využití ostatních rezerv 5-10 let.

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na zrátové 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
<i>Dlouhodobé</i>	<i>0</i>	<i>23 119</i>	<i>228 357</i>	<i>251 476</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>0</i>	<i>14 819</i>	<i>111 933</i>	<i>126 752</i>
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.

30. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Daň z příjmů právnických osob	206 609	76 915
Daň z přidané hodnoty	25 039	110 326
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	85 897	67 928
Ostatní daně	28 092	24 458
Daňové závazky celkem	345 637	279 627

K 31. prosinci 2020 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2019: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

31. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Poskytnuté záruky	3 425 548	1 133 691
Finanční záruky celkem	3 425 548	1 133 691

Celková hodnota poskytnutých záruk k 31. prosinci 2020 byla tvořena především zárukami poskytnutými společnostmi CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (1 301 217 tis. Kč), MSM Martin s.r.o. (689 719 tis. Kč) a MSM Banská Bystrica a.s. (360 869 tis. Kč)

Mezi významné bankovní záruky a zajištění patří:

- Beneficiet: The President of India, vystaveno dne 13. února 2020, platné do 21. srpna 2024 ve výši 139 tis. EUR (3 648 tis. Kč);
- Beneficiet: AFI Karlín s.r.o., vystaveno dne 19. srpna 2020, platné do 30. června 2021 ve výši 100 tis. EUR (2 625 tis. Kč);
- Beneficiet: NATO SUPPORT AND PROCUREMENT AGENCY (NSPA), vystaveno dne 17. prosince 2020, platné do 31. července 2021 ve výši 56 tis. EUR (1 470 tis. Kč);
- Beneficiet: NATO SUPPORT AND PROCUREMENT AGENCY (NSPA), vystaveno dne 19. listopadu 2020, platné do 31. července 2021 ve výši 488 tis. EUR (12 808 tis. Kč) a 235 tis. EUR (6 168 tis. Kč);
- Zajištění ke Smlouvě o syndikovaném úvěru uzavřené dne 2. října 2018 mezi TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. jakožto dlužníkem a CZECHOSLOVAK GROUP a.s. jakožto ručitelem, výše ručení k 31. prosinci 2020 je 1 200 mil. Kč;
- Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů č. 1230940000/2250 v CZK, 101121434/2250 v EUR a 1011121442 v USD;
- Vlastní blankosměnka s avalem pana Michala Strnada a Smlouva o vyplňovacím právu směnečném;
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a.s., 30 ks/1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč;
- 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 cenným papírům, emitent TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., 10ks/1 ks ve jmenovité hodnotě 200 tis. Kč;
- Smlouva o zřízení zástavního práva k nemovitým věcem ve vlastnictví společnosti TECHPARK Hradubická a.s.
- Společnost eviduje podmíněný závazek z titulu soudního sporu se společností společnost SARN SD3 LLC ve výši 57 875 tis. Kč a 108 mil USD. Tento soudní spor je detailně popsán v kapitole 36.

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); 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 zjistitelných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

31. prosince 2020 v tis. Kč	Bod	Reálná hodnota - zajišťovací nástroje	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	FVOCI - dluhové nástroje	FVOCI - nástroje vlastního kapitálu	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva v reálné hodnotě												
	17		67 509			5 039 362		67 509		67 509		67 509
	19		62 603			1 242 006		62 603		62 603		62 603
			130 112			1 785 796		130 112		62 603	67 509	130 112
Finanční aktiva nevykázána v reálné hodnotě												
	20					5 039 362		5 039 362				
	20					1 242 006		1 242 006				
	19					1 785 796		1 785 796	1 785 796			1 785 796
	19					115 491		115 491	115 491			115 491
	24					1 656 023		1 656 023				
						67 972		67 972				
						532 510		532 510				
						10 409 160		10 409 160	1 901 287			1 901 287
	19		112 513					112 513		112 513		112 513
			112 513					112 513		112 513		112 513
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
	19							-1 547 267	-1 547 267			-1 547 267
	19							-3 508 053	-3 508 053			-3 508 053
	19											
	19							-144 095	-144 095			-144 095
	19							-342 089	-342 089			-342 089
	28							-3 364 108	-3 364 108			-3 364 108
	19							-3 078 693	-3 078 693			-3 078 693
								-3 957 686	-3 957 686			-3 957 686
								-15 941 991	-15 941 991	-5 541 504	-3 078 693	-8 620 197

(c) **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 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 jednoletou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeného 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 2020 (3,66 % k 31. prosinci 2019). Tato pravděpodobnost koresponduje s jednoletou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeného ve spekulativním stupni (viz Standard and Poors 2018 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 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 insolvenci, 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.

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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 2020

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Skupina*				
1	3 293 861	-119 253	-3,62 %	Ne
2	1 473 535	-65 439	-4,44 %	Ne
3	1 007 154	-17 986	-1,79 %	Ne
4	92 941	-92 941	-100 %	Ano
Celkem	5 867 491	-295 619		

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

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Splatnost				
Krytá část finančních aktiv	1 342 836	–	0,00 %	Ne
Do splatnosti	3 410 115	-29 886	-0,88 %	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	637 632	-14 068	-2,21 %	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	160 842	-5 888	-3,66 %	Ne
Po splatnosti 181-360 dnů	140 578	-70 289	-50,00 %	Ano
Po splatnosti více než 360 dnů	175 488	-175 488	-100,00 %	Ano
Celkem	5 867 491	-295 619		

K 31. prosinci 2019

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově 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		

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově 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		

Při průměrné míře úvěrové ztráty 50 % a více považuje Skupina pohledávky a smluvní aktiva za úvěrově znehodnocené.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva

K 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Skupina				
1	1 974 894	-75 796	-3,84 %	Ne
2	2 231	-42	-1,88 %	Ne
Celkem	1 977 125	-75 838		

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Splatnost				
Krytá část finančních aktiv	170 153	--	0,00 %	Ne
Do splatnosti	1 733 101	-1 967	-0,11 %	Ne
Po splatnosti 1-90 dnů	--	--	0,00 %	Ne
Po splatnosti 91-180 dnů	--	--	0,00 %	Ne
Po splatnosti 181-360 dnů	--	--	0,00 %	Ne
Po splatnosti více než 360 dnů	73 871	-73 871	-100,00 %	Ano
Celkem	1 977 125	-75 838		

K 31. prosinci 2019

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Skupina *				
1	2 121 045	-77 359	3,65 %	Ne
2	5 035	-145	2,88 %	Ne
Celkem	2 126 080	-77 504		

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty	Úvěrově znehodnocené
Splatnost				
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		

Při průměrné míře úvěrové ztráty 50 % a více považuje Skupina poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva za úvěrově znehodnocené.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2020 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč

	Opravná položka k	
	2020	2019
Stav k 1. lednu	213 651	300 945
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	183 750	80 821
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-22 766	-15 763
Odpis pohledávek	-72 080	-156 917
Akvizice pod společnou kontrolou		--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	620	6 508
Prodej podílu se ztrátou kontroly	-48	-1 609
Dopady změn směnných kurzů	760	-334
Stav k 31. prosinci	303 887	213 651

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

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2020 v tis. Kč	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<i>Aktiva</i>						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 051 184	0	44 360	868 346	0	1 963 890
Obchodní a jiné pohledávky	4 400 236	337 229	13 263	19 776	268 858	5 039 362
Smluvní aktiva	512 658	19 852	0	0	0	532 510
Daňové pohledávky	78	101 372	5 843	0	0	107 293
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	1 656 023	0	0	1 656 023
Celkem	5 964 156	458 453	1 719 489	888 122	268 858	9 299 078

K 31. prosinci 2019

v tis. Kč	Právnícké 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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Kreditní riziko podle teritorií

K 31. prosinci 2020 v tis. Kč	Česká republika	Slovensko	Ostatní*	Celkem
<i>Aktiva</i>				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 780 156	131 299	52 436	1 963 890
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 662 150	601 633	2 775 579	5 039 362
Smluvní aktiva	181 322	71 754	279 434	532 510
Daňové pohledávky	56 955	50 338	0	107 293
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 381 952	252 635	21 436	1 656 023
Celkem	5 062 535	1 107 658	3 128 885	9 299 078

* 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 2019 v tis. Kč	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní*	Celkem
<i>Aktiva</i>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 977 442	126 670	5 849	50 775	2 160 736
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	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.

(d) 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“.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

K 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	6 330 378	6 802 338	170 365	3 156 378	2 713 941	207 457	554 197
Dluhopisy	3 052 499	3 444 757	30 968	1 411 120	1 837 508	165 161	--
Obchodní a jiné závazky	2 212 250	2 212 250	1 480 472	420 092	17 160	--	294 526
Závazky z leasingu	603 651	622 471	17 707	75 921	243 582	285 261	--
Celkem	12 198 778	13 081 816	1 699 512	5 063 511	4 812 191	657 879	848 723

K 31. prosinci 2019

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	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

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.

(e) 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 znovu stanovení 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 2020 i k 31. prosinci 2019 měla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazbu od 0,655 % do 1,9 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 900 000 tis. Kč v průběhu období 2021 až 2025.

Společnost JOB AIR TECHNIC a.s. měla k 31. prosinci 2020 i k 31. prosinci 2019 uzavřený úrokový swap na fixní sazbu 0,365 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby úvěru ve výši 7 499 998 EUR (k 31. prosinci 2019 ve výši 9 583 333 EUR).

Společnost EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o. měla k 31. prosinci 2020 uzavřenou složenou úrokovou opci na fixní sazbu 0,120 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby ve výši 1 663 500 EUR.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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 2020 a k 31. prosinci 2019 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou následující:

K 31. prosinci 2020	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
<i>v tis. Kč</i>					
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 346 453	1 191	-33	616 279	1 963 890
Celkem	1 346 453	1 191	-33	616 279	1 963 890
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	3 973 731	1 075 938	21 206	470 629	5 541 504
Dluhopisy	3 078 693	--	--	-26 194	3 052 499
Celkem	7 052 424	1 075 938	21 206	444 435	8 594 003
Čistý stav úrokového rizika	-5 705 971	-1 074 747	-21 239	171 844	-6 630 113

K 31. prosinci 2019	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
<i>v tis. Kč</i>					
Úročená finanční aktiva					
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
Úročené finanční závazky					
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

Analýza citlivosti

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

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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2020	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2019
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	53 462	51 545
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-53 462	-51 545

U dluhopisů po zohlednění výše popsaného derivátu efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby pouze část odpovídající výši 164 300 tis. Kč.

Reálná hodnota dluhopisů (čistá cena bez naběhlého úroku) je 1 305 400 tis. Kč pro emisi VAR/21 a 1 730 000 tis. Kč pro emisi VAR/24.

(f) 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 2021 a 2022, které Skupina eviduje k 31. prosinci 2020 (hodnoty uváděné v ekvivalentu v tis. Kč):

<i>v tis. Kč</i>	2021			2022		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
Měnové deriváty na nákup						
FX forward	-37 121	-64 341	-101 462	--	--	--
FX Option	-966 372	--	-966 372	-597 785	--	-597 785
FX Swap	-99 949	--	-99 949	--	--	--
Měnové deriváty na nákup celkem	-1 103 442	-64 341	-1 167 783	-597 785	--	-597 785
Měnové deriváty na prodej						
FX forward	905 573	211 644	1 117 217	574 650	13 860	588 510
FX Option	979 892	--	979 892	624 030	--	624 030
FX Swap	396 228	64 253	460 481	330 945	--	330 945
Měnové deriváty na prodej celkem	2 281 693	275 897	2 557 590	1 529 625	13 860	1 543 485

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

v tis. Kč	2020			2021			2022		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
Měnové deriváty na nákup									
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
Měnové deriváty na prodej									
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

Následující tabulka zobrazuje strukturu aktiv a pasiv k 31. prosinci 2020 (31. prosinci 2019) dle měny (v přepočtu na tisíce Kč) na úrovni Skupiny:

K 31. prosinci 2020

v tis. Kč

	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 519 990	382 160	0	61 740	0	1 963 890
Obchodní a jiné pohledávky	1 627 061	1 628 084	0	1 768 670	15 547	5 039 362
Smluvní aktiva	164 750	167 370	0	200 390	0	532 510
Peníze a peněžní ekvivalenty	911 482	342 888	671	396 962	4 020	1 656 023
Aktiva celkem	4 223 283	2 520 502	671	2 427 762	19 567	9 191 785
Závazky						
Půjčky a úvěry	2 868 264	2 925 252	0	536 502	0	6 330 018
Dluhopisy	3 052 499					3 052 499
Obchodní a jiné závazky	1 187 882	1 299 796	0	852 713	23 717	3 364 108
Závazky celkem	7 108 645	4 225 048	0	1 389 215	23 717	12 746 625
Čistý stav měnového rizika	-2 885 362	-1 704 546	671	1 038 547	-4 150	-3 554 840

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

K 31. prosinci 2019

v tis. Kč

	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
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
Závazky						
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

Následující tabulka ukazuje expozici měnového rizika k 31. prosinci 2020 (31. prosinci 2019) bez zohlednění finančních derivátů:

K 31. prosinci 2020

v tis. Kč

	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	273 169	--	61 740	--	334 909
Obchodní a jiné pohledávky	210	1 210 354	--	1 768 670	15 547	2 994 781
Smluvní aktiva	--	5 911	--	200 390	--	206 301
Peníze a peněžní ekvivalenty	178	71 069	671	396 962	4 020	472 900
Aktiva celkem	388	1 560 503	671	2 427 762	19 567	4 008 891
Závazky						
Půjčky a úvěry	--	1 179 857	--	536 502	--	1 716 359
Obchodní a jiné závazky	10 446	454 398	--	852 713	23 717	1 341 274
Závazky celkem	10 446	1 634 255	--	1 389 215	23 717	3 057 633
Čistý stav měnového rizika	-10 058	-73 752	671	1 038 547	-4 150	951 258

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

K 31. prosinci 2019

<i>v tis. Kč</i>	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
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
Závazky						
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

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	26,444	26,245	25,672	25,410
1 USD	23,196	21,387	22,934	22,621

Analýza citlivosti

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR a USD by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
EUR (10% posílení)	170 455	235 391
USD (10% posílení)	-103 855	-178 263

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.

(g) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Skupiny a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Skupiny na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

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.

(h) Řízení kapitálu

Cílem Skupiny v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizic a splácení finančních závazků.

Společnost podléhá vnějším kapitálovým požadavkům vyplývajících z podmínek emise dluhopisů. Dále Společnost a její dceřiné společnosti podléhají požadavkům vyplývajících ze smluv s bankami.

Ke konci období vykazovala Skupina následující poměr dluhu k upravenému kapitálu:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky celkem	17 605 630	18 821 457
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-1 656 023	-901 479
Upravený čistý dluh	15 949 607	17 919 978
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	7 956 478	7 317 565
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	--	--
Upravený kapitál	7 956 478	7 317 565
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	2,00	2,45

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,

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

stejně jako množství druhů náhradních dílů. EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. se zaměřuje na obchod s leteckou technikou a speciálním materiálem včetně souvisejících logistických a poprodejních služeb. Slovenská společnost MSM Martin a.s. se specializuje na opravy pozemní vojenské techniky a modernizaci vojenských a speciálních vozidel včetně prodej náhradních dílů. Firma se dále specializuje na výrobu munice a svými službami pokrývá její komplexní životní cyklus včetně prodlužování technického života. Společnost dále vyvíjí a vyrábí rádio-navigační elektroniku. Slovenské společnosti ZVS se zabývají zejména výrobou munice a vývojem, výrobou a prodejem střelných zbraní. V roce 2020 je tento segment rozšířen o společnost FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. věnující se primárně výrobě municí.

(2) Strojírenství

Ve strojírenském segmentu působí zejména společnosti DAKO-CZ, a.s. a AVIA Motors s.r.o. DAKO-CZ, a.s. se specializuje na výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla. Společnost AVIA Motors s.r.o. zajišťuje pro své zákazníky servisní a poprodejní služby, věnuje se malosériové výrobě vozidel a prodeji originálních náhradních dílů. Společnosti tohoto segmentu realizují většinu tržeb mimo Skupinu CSG. V průběhu roku 2020 byl tento segment rozšířen o společnost TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.

(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 2020 získala skupina kontrolu ve společnosti RETIA a.s., jenž je významnou společností v oblasti vojenské elektroniky.

(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 2020 byl tento segment rozšířen o společnosti ATRAK a.s. a AVIA Electric a.s., ve které byl dokoupen kontrolní podíl.

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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za období od 1. ledna do 31. prosince 2020 a k 31. prosinci 2020 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2019 a k 31. prosinci 2019:

Zisk po zdanění

Za rok končící 31. prosincem 2020

(v tis. Kč)

	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	7 445 395	2 330 309	3 625 619	13 401 322	1 627 544	--	15 028 866
Mezi segmenty	42 581	24 448	482 598	549 627	208 907	-758 535	--
Tržby	7 487 976	2 354 757	4 108 217	13 350 950	1 836 451	-758 535	15 028 866
Celkové provozní náklady*	-7 082 581	-1 915 971	-3 005 333	-12 003 885	-1 975 508	758 535	-13 220 858
EBITDA**	405 395	438 786	1 102 884	1 947 065	-139 057	--	1 808 008
Odpisy dlouhodobého majetku	-238 595	-85 398	-260 988	-584 981	-112 745	--	-697 725
Zisk z provozní činnosti***	166 800	353 388	841 897	1 362 084	-251 802	--	1 110 282
Úrokový výnos	8 081	310	31 390	39 781	102 831	-65 124	77 488
Úrokový náklad	-159 417	-15 261	-78 509	-253 187	-250 028	65 124	-438 090
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	--	--	109 239	--	109 239
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	-38 814	-1 674	35 071	-5 417	344 618	--	339 201
Zisk před zdaněním	-23 351	336 763	829 848	1 143 261	54 859	--	1 198 120
Daň z příjmů	-66 350	-53 353	-142 899	-262 602	-22 526	--	-285 128
Zisk po zdanění	-89 701	283 410	686 949	880 659	32 332	--	912 992

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobních 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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Za rok končící 31. prosincem 2019 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
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 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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Celková aktiva a závazky po segmentech

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	13 250 347	2 111 318	8 467 686	23 829 351	7 988 360	-5 049 914	26 767 797
Společnosti účtované metodou ekvivalence	52	--	--	52	2 019 729	--	2 019 781
Kapitálové náklady (CAPEX)	527 378	333 196	519 332	1 379 906	97 606	--	1 477 512
Celkové závazky za segment	-9 755 159	-917 002	-5 732 934	-16 405 095	-6 250 450	5 049 914	-17 605 631

K 31. prosinci 2019 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému 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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Informace v rozdělení podle zemí

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

K 31. prosinci 2020
(v tis. Kč)

	Česká republika	Slovensko	Srbsko	Makedonie	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	3 816 598	1 875 287	108 660	228 358	6 028 903	6 028 903
Nehmotná aktiva	1 019 060	219 754	--	--	1 238 814	1 238 814
Investice do nemovitostí	67 509	--	--	--	67 509	67 509
Celkem	4 903 167	2 095 041	108 660	228 358	7 335 226	7 335 226

K 31. prosinci 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

Informace o výnosech od externích odběratelů, jejich rozdělení podle skupin výrobků a geografické rozdělení jsou uvedeny v kapitole 6 Tržby.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Významní zákazníci

Na základě analýzy zákaznické struktury v roce 2020 Skupina identifikovala jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 1 647 980 tis. Kč (v roce 2019: 1 272 661 tis. Kč) a představovaly 10,97 % celkového obrátu Skupiny (v roce 2019 10,75 %). Tyto výnosy vznikly z 95 % v segmentu obrany.

Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2020 představovalo 37,95 % celkového obrátu Skupiny. Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2019 představovalo 29,84 % 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 2020 a 31. prosinci 2019:

v tis. Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2020	2020	2019	2019
Akcionáři	815 028	--	715 625	--
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	1 132 714	250 473	1 085 072	749 108
Klíčově vedení Skupiny	30 875	565	49 176	8 845
Nekontrolní podíly	97 170	158 812	144 874	360 165
Společné podniky	290 834	132 775	46 041	219 538
Přidružené společnosti	120	1 930	3 863	16 936
Celkem	2 366 741	544 555	2 044 651	1 354 592

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2020 a 31. prosincem 2019:

v tis. Kč

	Výnosy 2020	Náklady 2020	Výnosy 2019	Náklady 2019
Akcionáři	26 702	--	30 188	1 500
Spřízněné společnosti a fyzické osoby	21 419	233 637	80 571	146 180
Klíčově vedení Skupiny	--	--	20	607
Nekontrolní podíly	259 221	2 180	184 559	6 474
Společné podniky	193 186	223 388	74 579	49 597
Přidružené společnosti	1	--	221	691
Celkem	500 529	459 205	370 138	205 049

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.

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Odměny členů vedení skupiny jsou uvedeny ve Výroční zprávě, kapitola 5 Správní, řídicí a kontrolní orgány CSG.

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2020 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020			31. prosince 2019		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	Česká republika	100,00 %	mateřská společnost	--	100,00 %	mateřská společnost	--
CSG a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	--	--	--
TATRA Holdings s.r.o.	Česká republika	90,00 %	přímý	nekonsolidováno	19,65 %	přímý	nekonsolidováno
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
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
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španělsko	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	81,00 %	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	81,00 %	přímý	plná
MSM Holding, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	nekonsolidováno	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	27,54 %	přímý	nekonsolidováno	27,54 %	přímý	nekonsolidováno
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	nekonsolidováno	4,05 %	přímý	nekonsolidováno
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	nekonsolidováno	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
Virte, a.s.	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	nekonsolidováno	41,31 %	přímý	nekonsolidováno
PPS VEHICLES, s.r.o.	Slovensko	76,95 %	přímý	nekonsolidováno	76,95 %	přímý	nekonsolidováno

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020			31. prosince 2019		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace *	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace *
European Automotive Technology Centre j.s.a.	Slovensko	48,60 %	přímý	nekonsolidováno	48,60 %	přímý	nekonsolidováno
InoBat j.s.a.	Slovensko	4,71 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Slovak Aviation Factory, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Makedonie	--	--	--	81,00 %	přímý	plná
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
KARBOX s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DEAL SPV a.s.	Česká republika	--	--	plná	100,00 %	přímý	plná
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
AVIA Motors s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA Electric a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	50,00 %	přímý	ekvivalenční
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.	Maďarsko	90,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG RECOVERY s.r.o.	Česká republika	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	nekonsolidováno	16,98 %	přímý	nekonsolidováno
Shenyang Czech Design Rail Brake System Co., Ltd	Čína	51,00 %	přímý	nekonsolidováno	51,00 %	přímý	nekonsolidováno
DAKO-CZ RE, s.r.o.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	--	--	--
TRANSELCO CZ s.r.o.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
Vagonka Louny a.s.	Česká republika	--	--	--	51,00 %	přímý	plná
Anji s.r.o.	Česká republika	--	--	--	50,00 %	přímý	ekvivalenční
Na Poříčí 17 s.r.o.	Česká republika	--	--	--	50,00 %	přímý	ekvivalenční
AVIRTA a.s. (TATRA a.s.)	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR USA a.s.	Česká republika	51,00 %	přímý	nekonsolidováno	51,00 %	přímý	nekonsolidováno
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	100,00 %	přímý	plná
Car Star Immo s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020			31. prosince 2019		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
Car Star Praha s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Hyundai Centrum CB s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Hyundai Centrum Praha s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Whare factory s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG RDR a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELDIS Pardubice, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
HTH land a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
LIAZ TRUCKS 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
NIKA Development a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ESPA REAL s.r.o. v likvidaci	Česká republika	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCKS a.s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA METALURGIE a.s.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA EXPORT s.r.o.	Česká republika	65,00 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s.r.o.	Česká republika	3,25 %	přímý	nekonsolidováno	3,25 %	přímý	nekonsolidováno
Kopřivnice Energy s.r.o.	Česká republika	32,50 %	přímý	nekonsolidováno	32,50 %	přímý	nekonsolidováno
MATIS z.a.o.	Rusko	6,50 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
TATRA Slovensko, spol. s r.o.	Slovensko	65,00 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA EURASIA t.o.o.	Kazachstán	23,40 %	přímý	nekonsolidováno	23,40 %	přímý	nekonsolidováno
Tatra Trucks Gulf Commercial BROKERS L.L.C.	Spojené arabské emiráty	31,85 %	přímý	nekonsolidováno	31,85 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCKS INDIA, Private Limited	Indie	65,00 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA VOSTOK, OOO	Rusko	65,00 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRABRAS LTDA	Brazílie	65,00 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MADE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELTON hodinářská, a.s.	Česká republika	73,16 %	přímý	plná	73,16 %	přímý	plná
TATRA MANUFACTURE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Skyport RE a.s. (DEFENCE TRADE a.s.)	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
ROSCO Bohemia a.s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Real Info d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	přímý	plná	--	--	--

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020			31. prosince 2019		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
CSG AEROSPACE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Ceska letecka servisni d.o.o.	Chorvatsko	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
CLS Polska SP z.o.o.	Polsko	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	97,00 %	přímý	plná	97,00 %	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.	Slovensko	97,00 %	přímý	plná	97,00 %	přímý	plná
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	98,47 %	přímý	plná	93,19 %	přímý	plná
EHC Service s.r.o.	Slovensko	98,47 %	přímý	plná	93,19 %	přímý	plná
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	98,47 %	přímý	plná	83,87 %	přímý	plná
STA TECHNOLOGY, s.r.o. (MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.)	Slovensko	65,97 %	přímý	plná	93,19 %	přímý	plná
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	80,30 %	přímý	plná
TECHNOLOGY CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
RETIA a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
ReDat Recording, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
Space T a.s. (BUSINESS SPV a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRADITION CS a.s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	97,50 %	přímý	plná
ATRAK a.s. (TRADITION SPV I a.s.)	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	97,50 %	přímý	plná
CS SOFT a.s.	Česká republika	78,00 %	přímý	plná	78,00 %	přímý	plná
CE Ekoline s.r.o. (P F Support s.r.o)	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
RADIATIK a.s. (ARS Europe a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	50,00 %	přímý	plná
New Space Technologies s.r.o.	Česká republika	--	--	--	60,00 %	přímý	plná
AVIEN, spol. s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
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	ekvivalenční	30,00 %	přímý	ekvivalenční
CSG CENTRAL ASIA a.s. (ARMY EXPORT, a.s.)	Česká republika	30,00 %	přímý	ekvivalenční	30,00 %	přímý	ekvivalenční
Engineering SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ENVERCOTE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
GERLENAIR a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
AVIA AVIATION a.s.	Česká republika	50,00 %	přímý	nekonsolidováno	50,00 %	přímý	nekonsolidováno
CSG EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. (ARMY SYSTEMS a.s.)	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020			31. prosince 2019		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace *	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace *
CSG HEALTH CARE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Prague Fertility Centre s.r.o.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
AsterIVF s.r.o.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
Sondany s.r.o.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Mostárna Industrial Park a.s. (CSG RAIL a.s.)	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
CSG DEFENCE 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
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG Land Systems CZ a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG Land System SK a.s.	Slovensko	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
MSM LAND SYSTEMS s.r.o. (Montservis s.r.o.)	Slovensko	100,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	91,00 %	přímý	plná	0,00 %	nepřímý	plná
SPVRTP CZ s.r.o.	Česká republika	91,00 %	přímý	nekonsolidováno	0,00 %	nepřímý	nekonsolidováno
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
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	nekonsolidováno	42,66 %	přímý	nekonsolidováno
SHER Technologies a.s.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	45,90 %	přímý	plná
TABLON SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
TRIBLAN a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekvivalenční	50,00 %	přímý	ekvivalenční
CSG USA, Inc.	US	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
Skyport a.s. (CSG a.s.)	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
Skyport Holding a.s. (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

Konsolidovaná účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
k 31. prosinci 2020

- * 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.

36. SOUDNÍ SPORY

Společnost je žalovanou stranou ve sporu vedeném soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County) označeném jako „SARN SD3 LLC v. Czechoslovak Group as, C.A. No. N17C-12-185EMD (CCLD)”. Žalobcem je společnost SARN SD3 LLC, společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware („EARN”). Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci uzavřenou mezi Společností a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která dříve byla osobou spřízněnou se Společností („Retia”). Druhé žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit povinnost řádné péče, která údajně měla vyplývat z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. září 2018 soud zamítl návrh Společnosti ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

Dne 28. září 2018 podal SARN doplněnou žalobu. První žalobní tvrzení opět uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci ohledně Retia, zatímco druhé žalobní tvrzení doplněné žaloby upravuje tvrzení ohledně údajného porušení povinnost řádné péče, která by údajně měla vyplývat z dohody o opci. Doplněná žaloba neuvádí konkrétní částku škod požadovaných dle obou tvrzených nároků. K prvnímu doplněnému žalobnímu tvrzení se Společnost vyjádřila. Ohledně druhého doplněného žalobního tvrzení Společnost opět požádala o zastavení řízení pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(1). Žádost Společnosti byla 11. února 2019 soudem zamítnuta.

Dne 25. února 2019 Společnost podala svoji doplněnou odpověď a protižalobu. V odpovědi Společnost popřela, že by SARN byl oprávněn k jakémukoliv plnění dle jím tvrzených nároků. Společnost rozporuje faktická tvrzení a poskytuje dvanáct argumentů na svoji obranu. V protižalobě Společnost uvádí, že došlo k poškození jejího dobrého jména. Společnost nespécifikuje přesnou výši utrpěné škody.

Spor se v současné době nachází v důkazní fázi. Obě strany soudu poskytly dokumenty, odpověděly na dotazy a zúčastnily se výslechnů.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN požaduje uhradit škodu ve výši 56.875.000,- Kč a v březnu 2020 podal u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil Společnosti zaplatit uvedenou částku. Dne 23. prosince 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývajících částech návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Tato důkazní fáze proběhla a strany předložily dodatečná vyjádření, o kterých zatím nebylo rozhodnuto.

Pokud jde o druhé žalobní tvrzení, SARN v průběhu řízení v odpovědi na dotaz Společnosti uvedl, že škoda ohledně tohoto žalobního tvrzení přesáhla 108 milionů amerických dolarů. 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 zastupují kanceláře právní firmy Dentons v Praze a Washingtonu, D.C., USA.

Vůči jedné ze společností CSG, MSM Martin, je aktuálně ve Slovenské republice vedeno trestní řízení pod ČVS: PPZ-99/NKA-BA3-2020 (původně PPZ-233/NKA-BA3-2020) pro skutky týkající se ovlivnění řízení při zadávání veřejných zakázek uvolňovacích tanků a mobilních přemostění organizovaných Správou státních hmotných rezerv na přelomu roku 2019 a 2020. Dne 6. října rozhodl slovenský speciální prokurátor o stížnosti MSM Martin proti rozhodnutí o vznesení obvinění tak, že této stížnosti vyhověl a rozhodnutí o vznesení obvinění vůči MSM Martin zrušil (dále jen „Rozhodnutí SP“). Dne 31. března 2021 rozhodl generální prokurátor o zrušení Rozhodnutí SP konstatujíc, že byl porušen zákon ve prospěch obviněné společnosti a nařídil speciálnímu prokurátorovi, aby znovu rozhodl o stížnosti MSM Martin proti usnesení o vznesení obvinění. Trestní stíhání se tak z pohledu MSM Martin vrátilo do fáze před vydáním Rozhodnutí SP, přičemž se bude znovu rozhodovat o jejich stížnostech proti rozhodnutí o vznesení obvinění. Společnost aktivně spolupracuje s tamními orgány činnými v trestním řízení a snaží se pomocí předložených důkazů prokázat, že uvedené trestní stíhání je absolutně nedůvodné. Ve sporu společnost zastupuje advokátní kancelář Dentons v Bratislavě.

37. DOPAD COVID 19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Zásada nepřetržitého trvání společnosti (going concern) a její ověření je standardní součástí každé finanční zprávy. Vzhledem k probíhající pandemii COVID-19 uvádí společnost následující informace, které jsou založeny na zkušenostech v „covidovém“ roce 2020.

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.

Další informace k činnosti jednotlivých společností jsou uvedeny ve Výroční zprávě v kapitole Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

Letecký průmysl

Podle předpokladů nedošlo k výraznějšímu poklesu zakázek v oblasti řízení letecké přepravy (systémy pro řízení), neboť bezpečnost letového provozu je prioritou na úrovni států. V oblasti servisu letecké techniky se podařilo zrušené či odložené zakázky nahradit jinými službami, sektor zaznamenal na konci roku 2020 oživení. Oblast radarové techniky z pohledu zakázkové naplněnosti rostla.

Společnosti v segmentu služeb leteckému průmyslu mají na začátku roku 2021 nasmlouvané zakázky ve srovnatelném objemu s předchozími roky. Celková výše nasmlouvaných zakázek převyšuje 3 miliardy Kč.

Obranný průmysl

V segmentu obranného průmyslu nedošlo prakticky k žádnému poklesu zakázek, protože obrana státu patří mezi priority, které nejsou příliš závislé na okamžité ekonomické situaci ve světě. Zakázková naplněnost v roce 2020 rostla.

Skupina má v segmentu obranného průmyslu nasmlouvané zakázky v objemu přesahujícím 10 miliard Kč pro následující roky.

Doprava

Rok 2020 ukázal, že navzdory pandemii se skupině daří uzavírat nové kontrakty v oblasti prodeje nákladních automobilů i v oblasti prodeje brzdových systémů pro kolejová vozidla. Specifické postavení společností, jedinečnost a kvalita výrobků zajišťují dobrou zakázkovou vytíženost v budoucím období. Důkazem důvěry skupiny v tento sektor je i dokoupení 49 % společnosti DAKO-CZ, a.s. na začátku roku 2021. V tomto segmentu mají společnosti skupiny uzavřené zakázky v objemu několika miliard Kč.

Ostatní

V poslední části stojí za zmínku především oblast prodeje retailovým klientům (osobní vozy vč. servisu, spotřební zboží). Zde došlo vlivem pandemie k ekonomickému poklesu, ale ten byl oproti původním obavám jen mírný. I v tomto segmentu je patrné oživení zejména s příchodem nových modelů na přelomu roku.

Schopnost odběratelů plnit své závazky ze smluv

Skupina nezaznamenala takový propad schopnosti odběratelů plnit své závazky, aby to mělo zásadní dopad na fungování společností.

Dodavatelské řetězce (Supply chain)

Svět se naučil s pandemií žít a ke zhroucení dodavatelských řetězců díky tomu nedošlo. Působení naprosté většiny společností mimo nejvíce zasažené sektory, i na straně odběratelů, bylo pro zachování fungování dodavatelských vztahů zásadní.

Důkazem nepřerušovaných dodavatelských řetězců je zakázková náplň skupiny popsaná výše.

Riziko pracovní síly

Ve všech společnostech skupiny se podařilo ochránit pracovní sílu před výraznějším rozšířením infekce. Díky rozumné politice států nedošlo ani k výraznějšímu ochromení pracovní síly v důsledku uzávěr oblastí či jiných omezení. Skupina investovala nemalé úsilí a prostředky do efektivní ochrany a prevence zaměstnanců.

Zkušenosti z roku 2020 bude skupina nadále rozvíjet k upevnování vztahu se zaměstnanci svých společností.

Riziko likvidity

Skupina nemá v důsledku pandemie problém s likviditou. S věřitelskými institucemi proaktivně jedná a jakékoliv případné problémy řeší hned v zárodku. I na začátku roku 2021 skupina pokračuje v úspěšném rozvíjení spolupráci s důležitými věřiteli.

Stanovisko vedení účetní jednotky k předpokladu nepřetržitého trvání

Vedení účetní jednotky neshledalo důvod pro ohrožení zásady nepřetržitého trvání účetní jednotky a v tomto duchu zpracovalo účetní závěrku.

38. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V období mezi 31. 12. 2020 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny CSG:

a) Nové významné akvizice

Skupina CSG počátkem února 2021 nabyla 50% podíl na Prague Fertility Centre s.r.o. odkoupením od stávajícího společníka, čímž se stala jediným vlastníkem společnosti.

Skupina CSG v dubnu 2021 nabyla 49% podíl v DAKO-CZ, a.s. odkoupením od minoritního akcionáře, čímž se stala jediným vlastníkem DAKO-CZ, a.s.

b) Další změny ve skupině CSG

Ing. Ilona Kadlecová ukončila své členství v představenstvu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. ledna 2021.

Statutární orgány dceřiných společností skupiny CSG, DAKO-CZ, a.s. a TRIBLAN a.s., rozhodly v dubnu 2021 o zahájení procesu fúze sloučením s rozhodným dnem 1. ledna 2021.

Statutární orgány dceřiných společností skupiny CSG, CSG RDR a.s. a CSG AEROSPACE a.s., rozhodly v únoru 2021 o zahájení procesu fúze sloučením s rozhodným dnem 1. ledna 2021.

22. INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.

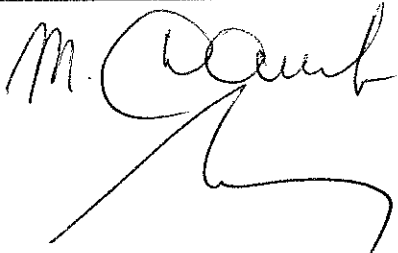
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2020

Název společnosti: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Sídlo: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
Právní forma: akciová společnost
IČO: 034 72 302

Součásti účetní závěrky:

Výkaz o úplném výsledku hospodaření
Výkaz o finanční pozici
Výkaz změn vlastního kapitálu
Výkaz o peněžních tocích
Příloha účetní závěrky

Účetní závěrka byla sestavena dne 23. dubna 2021.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Miroslav Dornák místopředseda představenstva	
David Chour místopředseda představenstva	

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Účetní závěrka k 31. prosinci 2020
sestavená v souladu s Mezinárodními standardy
účetního výkaznictví (IFRS)
ve znění přijatém EU**

OBSAH

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	203
VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	204
VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	205
VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH 	206
1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI.....	207
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	208
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	212
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	221
5. OSOBNÍ NÁKLADY	222
6. SLUŽBY	222
7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	223
8. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	223
9. ZISK/ZTRÁTA Z PRODEJE OBCHODNÍCH PODÍLŮ	224
10. DAŇ Z PŘÍJMŮ	224
11. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH	225
12. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA	229
13. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA.....	231
14. ZÁSoby	231
15. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	231
16. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	232
17. VLASTNÍ KAPITÁL	232
18. PŮJČKY A ÚVĚRY - PŘIJATÉ	233
19. DLUHOPISY	234
20. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	235
21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	236
22. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ	236
23. LEASINGY	237
24. POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY.....	237
25. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ.....	238
26. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	249
27. SOUDNÍ SPORY	249
28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	250

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za rok 2020 a 2019

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2020	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2019
Osobní náklady	5	-485	–
Náklady na služby	6	-83 903	-50 964
Ostatní provozní výnosy	7	7 089	956
Ostatní provozní náklady	7	-4 449	-28 526
Ztráta z provozní činnosti		-81 748	-78 534
Finanční výnosy	8	253 375	694 931
Finanční náklady	8	-364 042	-187 889
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje obchodních podílů	9	502 209	26 990
Zisk z finanční činnosti		391 542	534 032
Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním		309 794	455 498
Daň z příjmů	10	-11 448	-31 701
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		298 346	423 797
<i>Ostatní úplný výsledek</i>			
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček	17	1 972	184
Ostatní úplný výsledek		1 972	184
Celkový úplný výsledek		300 318	423 981

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Aktiva			
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	11	4 198 998	4 069 657
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	11	1 600	105 849
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	12	237 776	61 866
Odložená daňová pohledávka	21	1 964	2 028
Dlouhodobá aktiva celkem		4 440 338	4 239 400
Zásoby	14	182	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	13	1 753 524	1 097 337
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	12	3 663 351	4 120 659
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	31 092	9 828
Krátkodobá aktiva celkem		5 448 149	5 227 824
Aktiva celkem		9 888 487	9 467 224
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	17	2 000	2 000
Ostatní fondy	17	2 981 331	3 228 638
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		1 680 681	1 275 900
Vlastní kapitál celkem		4 664 012	4 506 538
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	18	507 478	243 750
Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky	18	54 548	66 700
Dluhopisy a směnky	19	1 734 282	2 944 313
Dlouhodobé závazky celkem		2 296 308	3 254 763
Krátkodobé půjčky a úvěry	18	1 134 825	1 127 521
Krátkodobé finanční instrumenty a finanční závazky	18	57 965	31 663
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	20	410 268	510 419
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	15	6 892	27 737
Dluhopisy – krátkodobá část	19	1 318 217	8 583
Krátkodobé závazky celkem		2 928 167	1 705 923
Závazky celkem		5 224 475	4 960 686
Vlastní kapitál a závazky celkem		9 888 487	9 467 224

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2019 a 2020

v tisících Kč ("tis. Kč")

Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem
17	2 000	3 228 454	854 131	4 084 584
Zůstatek k 1. lednu 2019				
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>				
	--	--	423 797	423 797
	--	184	--	184
	--	--	-2 028	-2 028
	--	184	421 769	421 953
17	2 000	3 228 638	1 275 900	4 506 538
Zůstatek k 31. prosinci 2019				
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>				
	--	--	298 346	298 346
	--	1 972	--	1 972
	--	-249 279	106 435	-142 844
17	--	-247 307	404 781	157 474
17	2 000	2 981 331	1 680 681	4 664 012
Zůstatek k 31. prosinci 2020				

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok 2020 a 2019

<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2020	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2019
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období		298 346	423 797
<i>Úpravy o:</i>			
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje podílů	9	-502 209	-26 990
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	8	73 749	49 506
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek a rezerv	7	1 530	752
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k podílům ve společnostech	11	77 000	--
Výnosy z dividend	8	-51 000	-452 118
Daň z příjmů	10	11 448	31 701
Nerealizované kurzové zisky (-) / ztráty (+)		-20 117	--
Dopad fúze		-178	--
Ostatní		240	--
Rozpouštění nákladů na emise dluhopisů		10 112	--
Přírůstek (-) / Úbytek (+) pohledávek a závazků z derivátů		70 865	-75 063
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-30 214	-48 415
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních a jiných pohledávek		-402 016	-625 491
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a jiných závazků		-291 107	206 430
Přírůstek (+) / Úbytek (-) zásob	14	-182	--
Peněžní toky z provozních operací		-723 519	-467 476
Zaplacené úroky		-235 583	-159 675
Zaplacená daň z příjmů		-32 692	-4 852
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-991 794	-632 003
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem	11	-302 146	-311 398
Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem	11	-61 169	-1 637
Příjmy z prodeje podílů		547 948	697 185
Přijaté dividendy		208 044	447 572
Poskytnuté půjčky		-3 264 058	-4 085 490
Splátky poskytnutých půjček		3 417 884	2 704 597
Přijaté úroky		104 207	50 120
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		650 710	-499 051
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		2 104 433	1 125 618
Splátky přijatých půjček		-1 835 885	-910 838
Vydané dluhopisy	19	280 500	1 976 000
Náklady na emise dluhopisů	19	--	-28 728
Splátky dluhopisů	19	-186 700	-1 085 000
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		362 348	1 077 052
<i>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		<i>21 264</i>	<i>-54 002</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	16	9 828	63 830
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	16	31 092	9 828

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Pernerova 691/42, 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.

Na společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., jako společnost nástupnickou, přešlo v důsledku přeshraniční fúze sloučením jmění společnosti Czechoslovak Group B.V., jako společnosti zanikající. Rozhodným dnem přeshraniční fúze sloučením je 1. ledna 2020. Tato skutečnost byla do obchodního rejstříku zapsána 31. srpna 2020.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok začínající 1. lednem 2020 a končící 31. prosincem 2020 a za období od 1. ledna 2019 do 31. prosince 2019. 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 2020:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	tis. Kč	%	%	%
Michal Strnad	2 000	100		100
Celkem	2 000	100		100

Konečným vlastníkem k 31. prosinci 2020 byl pan Michal Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2020:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- Miroslav Dorňák (místopředseda představenstva)
- David Chour (místopředseda představenstva)
- Ilona Kadlecová (člen představenstva)
- Petr Formánek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2020:

- Tomáš Hasman (předseda dozorčí rady)
- Aleš Klepek (člen dozorčí rady)
- Rudolf Bureš (člen dozorčí rady)

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), ve znění přijatém EU, 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 zprávy, ve které je tato nekonsolidovaná účetní závěrka zahrnuta.

Účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2020.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 23. dubna 2021.

(b) Způsob oceňování

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

- derivátové finanční nástroje

(c) Funkční a prezentační měna

Účetní závěrka je vykázána v českých korunách („Kč“). Veškeré finanční informace vykázané 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 vykázané v konsolidované účetní závěrce, jsou uvedeny v následujících bodech přílohy:

- bod č. 3 (b), (c), (d) – Oceňování finančních nástrojů
- bod č. 27 – Soudní spory

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

i. Nově přijaté standardy a úpravy stávajících standardů platné pro období končící 31. prosincem 2020, 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 2020, které jsou povinné, schválené pro použití v EU a týkají se činnosti Společnosti. Níže je uveden dopad aplikace těchto úprav stávajících standardů na účetní závěrku Společnosti.

Úpravy IFRS 3 *Podnikové kombinace* – Definice podniku

Společnost v běžném účetním období poprvé přijala úpravy IFRS 3 *Podnikové kombinace*. Úpravy byly provedeny za účelem vylepšení definice podniku a objasňují, že aby mohl být pořízený soubor činností a aktiv považován za podnik, musí zahrnovat minimálně vstup a podstatný proces, které společně významně přispívají ke schopnosti vytvářet výstupy. Úpravy rovněž zužují definice podniku a výstupů tím, že se zaměřují na zboží a služby poskytované zákazníkům a odstraňují odkaz na schopnost snížit náklady. Úpravy se aplikují prospektivně na všechny podnikové kombinace a pořízení aktiv s datem akvizice 1. ledna 2020 nebo po tomto datu.

Přijetí těchto úprav standardu IFRS 3 nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této účetní závěrce.

Úpravy standardů IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování* – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 1

Tyto úpravy modifikují specifické požadavky na zajišťovací účetnictví tak, aby bylo možné zajišťovací účetnictví nadále aplikovat na dotčená zajištění i během období nejistoty předtím, než na základě probíhající reformy referenčních úrokových sazeb dojde ke změně zajišťovaných položek nebo zajišťovacích nástrojů, které jsou stávajícími referenčními úrokovými sazbami ovlivněny.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této účetní závěrce.

Úpravy IFRS 16 *Leasingy* – Úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19

Společnost v běžném účetním období poprvé přijala úpravy IFRS 16 vydané v květnu 2020, které zavedením praktického zjednodušení do IFRS 16 poskytují nájemcům pomoc při účtování o úlevách na nájemném, jež vznikly v přímém důsledku pandemie COVID-19. Praktické zjednodušení nájemcům umožňuje rozhodnout se, že nebude posuzovat, zda úlevy od nájemného v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu. Nájemce, který se pro tuto variantu rozhodne, zaúčtuje jakoukoli změnu leasingových plateb, která vyplývá z úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19, v souladu s postupy IFRS 16 pro změny, které nepředstavují modifikaci leasingu.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této účetní závěrce.

Úpravy standardů IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* a IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* – Definice pojmu významný

V běžném účetním období Společnost poprvé přijala úpravy IAS 1 a IAS 8. Cílem úprav je usnadnit pochopení definice pojmu „významný“ v IAS 1, nikoliv pozměnit výchozí pojetí významnosti (materiality) ve standardech IFRS. Součástí nové definice je i pojem „zastírání“ významných (materiálních) informací informacemi nevýznamnými.

Definice pojmu významný v IAS 8 byla nahrazena odkazem na definici pojmu významný v IAS 1.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této účetní závěrce.

Úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS ve standardech IFRS

V běžném účetním období Společnost poprvé přijala změny obsažené ve *Změnách odkazů na Koncepční rámec ve standardech IFRS*, jejichž prostřednictvím jsou dotčené standardy upraveny tak, aby odkazovaly na nový *Koncepční rámec*, který byl vydán již v březnu 2018.

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.

Přijetí těchto úprav nemá významný dopad na zveřejnění nebo na částky vykázané v této účetní závěrce.

ii. Standardy a úpravy stávajících standardů, které dosud nejsou účinné a týkají se účetní závěrky Společnosti

Několik nových standardů a úprav stávajících standardů nenabýlo k 31. prosinci 2020 účinnosti a při sestavování této konsolidované účetní závěrky nebylo použito. Společnost plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

a) Úpravy stávajících standardů již schválené pro použití v EU

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány radou IASB a schváleny pro použití v EU následující úpravy stávajících standardů, které dosud nenabýly účinnosti:

Úpravy standardu IFRS 4 *Pojistné smlouvy* – Prodloužení dočasné výjimky z aplikace IFRS 9 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Tyto úpravy se na Společnost nevztahují.

Úpravy standardů IFRS 9 *Finanční nástroje*, IAS 39 *Finanční nástroje: účtování a oceňování*, IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejňování*, IFRS 4 *Pojistné smlouvy* a IFRS 16 *Leasingy* – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo později)

Úpravy umožňují účetním jednotkám reflektovat účinky přechodu z referenčních úrokových sazeb, jako jsou úrokové sazby na mezibankovním trhu (IBOR), na alternativní referenční úrokové sazby bez takových dopadů na účetnictví, které by uživatelům účetních závěrek neposkytly užitečné informace.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

b) Standardy a novelizace dosud neschválené pro použití v EU

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

IFRS 17 *Pojistné smlouvy* a úpravy IFRS 17 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Nový standard stanovuje zásady pro uznávání, oceňování, vykazování a zveřejňování pojistných smluv a nahrazuje IFRS 4 *Pojistné smlouvy*.

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

Úpravy IFRS 3 *Podnikové kombinace* - Odkaz na Konceptní rámec (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Úpravy aktualizují standard IFRS 3 tak, aby odkazoval na *Konceptní rámec* z roku 2018 namísto *Rámce* z roku 1989. Rovněž do IFRS 3 přidávají požadavek, aby na závazky v působnosti IAS 37 nabyvatel aplikoval IAS 37 k určení toho, zda k datu akvizice existuje současný závazek, který je důsledkem minulých událostí. Úpravy rovněž explicitně uvádějí, že nabyvatel nevykazuje podmíněná aktiva nabytá v podnikové kombinaci.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

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

Tyto úpravy 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 úprav je to, že se zisk nebo ztráta vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce týká podniku (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné společnosti). Zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce týká aktiv, která nepředstavují podnik (a to i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IFRS 16 *Leasingy* – Úlevy od nájemného v souvislosti s COVID-19 po 30. červnu 2021 (účinné pro účetní období začínající 1. dubna 2021 nebo později)

Úpravy o jeden rok prodlužují úpravy přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVID-19 představují modifikaci leasingu.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 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 tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* – Zveřejnění účetních pravidel (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Úpravy vyžadují, aby účetní jednotky zveřejnily svá podstatné (angl. material) účetní pravidla spíše než svá významná (angl. significant) účetní pravidla a poskytují pokyny a příklady, které pomohou při rozhodování, která účetní pravidla v účetní závěrce zveřejnit.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 8 *Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby* – Definice účetních odhadů (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Úpravy se zaměřují na účetní odhady a poskytují pokyny, jak rozlišit účetní pravidla a účetní odhady.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 16 *Pozemky, budovy a zařízení* – Příjmy před zamýšleným použitím (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Na základě těchto úprav se zakazuje odečítat od pořizovací ceny položky pozemků, budov a zařízení jakékoli tržby z prodeje položek vzniklých při dopravě aktiva na jeho místo určení a uvedení do stavu potřebného k používání aktiva v souladu s požadavky vedení účetní jednotky. Místo toho vykazuje účetní jednotka tržby z prodeje takových položek a náklady na jejich výrobu v hospodářském výsledku.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy standardu IAS 37 *Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva* – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2022 nebo později)

Úpravy upřesňují, že „náklady na splnění“ smlouvy zahrnují „náklady, které se přímo týkají smlouvy“. Náklady, které se přímo týkají smlouvy, mohou být buď přírůstkové náklady na splnění smlouvy, nebo alokace jiných nákladů, které se přímo týkají plnění smluv.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku.

Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2018–2020)“

Úpravy vyplývají z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění. (Úpravy IFRS 1, IFRS 9 a IAS 41 jsou účinné pro období začínající 1. ledna 2022 nebo po tomto datu. Úpravy IFRS 16 se týkají pouze ilustrativního příkladu, takže datum účinnosti není stanoveno.)

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou 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 25 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

(b) Finanční nástroje - deriváty

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

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

(c) Finanční aktiva

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

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

Klasifikace finančních aktiv

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

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

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

i) Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

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

U finančních aktiv, s výjimkou nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiva, která jsou úvěrově 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, snižená o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry jakéhokoli rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a upravená o případnou opravnou položku. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

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

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

Úrokový výnos je vykazován v zisku nebo ztrátě a je zahrnut v položce "Finanční výnosy – úrokový výnos" (bod 8).

ii) *Finanční aktiva ve FVTPL*

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

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

Finanční aktiva ve FVTPL jsou přeceňována na reálnou hodnotu na konci každého vykazovaného období, včetně zisku a ztráty v reálné hodnotě vykázané v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu (viz účetní pravidla zajišťování). Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje jakékoli dividendy nebo úroky získané držením finančního aktiva a je zahrnuta do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 8). 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 8),
- 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“ (bod 8).

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 vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu. Očekávaná úvěrová ztráta u těchto finančních aktiv se odhaduje pomocí individuálního posouzení každého dlužníka za použití ratingu, znalosti dlužníka a historických zkušeností Společnosti s každým individuálním dlužníkem. Výše opravné položky je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, o obecné ekonomické podmínky a hodnocení stávajících i očekávaných směrů vývoje podmínek k datu vykazání 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 vykazání, 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 vykazání.

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 vykazání 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 vykazání, 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 vykázení 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 vykázení 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 16 Leasingy.

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

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

Detailní popis metodiky tvorby opravných položek je uveden v sekci Metody řízení rizik a zveřejňování informací viz bod 25.

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, emisi nebo zrušení vlastních kapitálových nástrojů Společnosti.

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 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 přeceňovány na reálnou hodnotu, včetně veškerých zisků a ztrát vyplývajících ze změn reálné hodnoty, které jsou vykazovány v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu. Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnuje zaplacené úroky z finančních závazků a je zahrnuta v položce výkazu zisku a ztráty „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 8).

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 nezvětšilo účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Zbývající část změny reálné hodnoty u závazku je vykázaná v hospodářském výsledku. Změny reálné hodnoty, které lze přiřadit k úvěrovému riziku finančního závazku a které jsou tedy vykázané 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 popsáným 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 očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně za období kratší na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Kurzové zisky a ztráty

U finančních závazků, které jsou denominovány v cizí měně a jsou oceněny amortizovanými náklady na konci v každém vykazovaném období, jsou kurzové zisky a ztráty stanoveny na základě amortizované ceny nástroje. Tyto kurzové zisky a ztráty jsou vykázané v položce "Finanční výnosy a náklady" ve výkazu zisku a ztráty (bod 8) 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 vykázaná 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 vykázan a hodnotou zaplacenou a splatnou je vykázaná 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 15), je k rozvahovému dni prověřena, aby bylo možno stanovit, zda existují objektivní důvody pro snížení hodnoty. Pokud takové důvody existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva.

(f) Rezervy

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

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

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

(g) Výnosy z poskytnutých služeb

Výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a odměny z vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění; příslušné náklady a možnost vrácení zboží lze spolehlivě odhadnout; vedení se ve spojitosti s daným zbožím nadále neangažuje; a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

Výnos z poskytnutých služeb se vyazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle stavu provedených prací. Výnos se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

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 2019 a ani za období končící 31. prosince 2020 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 vyazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku ke dni vzniku práva Společnosti na příjem příslušné platby.

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, kurzové ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a případné ztráty z prodeje investic do cenných papírů.

(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 vykazání aktiv nebo pasiv, které není podnikovou kombinací a nemá dopad na účetní nebo daňový zisk či ztrátu, dočasné rozdíly související s investicemi do dceřiných společností a společně ovládaných podniků v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že nebudou v dohledné budoucnosti odúčtovány.

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

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, slevy na dani a odpočítatelné 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.

4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

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

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

Reálná hodnota finančních aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investic 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.

(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. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2020	
	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	219	219
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	266	266
Osobní náklady celkem	485	485

6. SLUŽBY

v tis. Kč

	1. ledna – 31. prosince 2020	1. ledna – 31. prosince 2019
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	65 816	46 040
Nájemné	82	117
Poplatky za poradenství	5 497	2 487
Ostatní služby	12 508	2 320
Služby celkem	83 903	50 964

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy za rok 2020 ve výši 7 089 tis. Kč představují hlavně dohadnou položku na výnos z pohledávky za společností VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY a.s. ve výši 6 513 tis. Kč a ostatní výnosy ve výši 576 tis. Kč.

Ostatní provozní výnosy za rok 2019 ve výši 956 tis. Kč představují rozpuštění dohadné položky na služby Industrial Trade Services a.s., který byl vytvořen v roce 2018.

Ostatní provozní náklady

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2020	1. ledna – 31. prosince 2019
Daně a poplatky	3	7
Pojistná plnění	813	960
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	--	-5 967
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	1 530	6 719
Ostatní	2 103	26 807
Ostatní provozní náklady celkem	4 449	28 526

Položka Ostatní v roce 2019 zahrnuje dohadnou položku na náhradu škody společností TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. ve výši 25 662 tis. Kč.

Tvorba opravné položky je blíže popsána v bodě 25a) Metody řízení rizik a zveřejňování informací – Úvěrové riziko.

8. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2020	1. ledna – 31. prosince 2019
Úrokové výnosy	144 472	129 014
Zisk z derivátových operací	--	75 063
Výnosy z dividend	51 000	452 118
Ostatní finanční výnosy	57 903	38 736
Finanční výnosy	253 375	694 931
Úrokové náklady – spřízněné strany	43 632	29 451
Úrokové náklady – dluhopisy	137 192	122 238
Úrokové náklady – banky	37 397	26 831
Ztráty z kurzových rozdílů	6 368	5 730
Ztráta z derivátových operací	60 501	--
Ostatní finanční náklady	78 952	3 639
Finanční náklady	364 042	187 889
Čisté finanční výnosy/náklady	-110 667	507 042

Ostatní finanční náklady obsahují tvorbu opravných položek ve finanční činnosti ve výši 77 000 tis. Kč, které jsou blíže popsány v bodě č. 11 – Podíly ve společnostech.

Výnosy z dividend v roce 2020 ve výši 51 000 tis. Kč zahrnují přijaté podíly na zisku od dceřiné společnosti DAKO-CZ, a.s. (51 000 tis. Kč)

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).

9. ZISK/ZTRÁTA Z PRODEJE OBCHODNÍCH PODÍLŮ

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2020	1. ledna – 31. prosince 2019
Tržby z prodeje obchodních podílů	816 957	278 781
Prodané obchodní podíly	-314 748	-261 791
Výnosy z dividend prodaných společností	--	10 000
Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	502 209	26 990

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)

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2020	1. ledna – 31. prosince 2019
<i>Splatná daň:</i>		
Běžné období	-11 847	-33 695
Splatná daň celkem	-11 847	-33 695
<i>Odložená daň:</i>		
Odložená daň z příjmů	399	1 994
Odložená daň celkem	399	1 994
Náklady (-) / Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	-11 448	-31 701

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 2020 (2019: 19 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>		1. ledna – 31. prosince 2020		1. ledna – 31. prosince 2019
Zisk / (Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		309 794		455 498
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	-19 %	-58 861	-19 %	-86 545
<i>Daňový dopad:</i>				
Neuznatelné náklady	-35 %	-108 040	-18 %	-84 029
Výnosy osvobozené od daně	51 %	158 810	31 %	142 078
Změny odhadů týkajících se předchozích období	-1 %	-3 357	-1 %	-3 205
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	3,70 %	-11 448	6,96 %	-31 701

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

11. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH

i. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020	31. prosince 2019
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	100,00 %
ARMY SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ATLAN GROUP, spol. s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ATRAK a.s. ⁸⁾	Česká republika	97,50 %	97,50 %
AVIA Electric a.s.	Česká republika	100,00 %	50,00 %
AVIA Motors s.r.o. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AVIRTA a.s. ¹⁴⁾	Česká republika	--	100,00 %
Car Star Fleet s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Car Star Immo s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Car Star Praha s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CS SOFT a.s.	Česká republika	78,00 %	78,00 %
CSG a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG AEROSPACE a.s. ⁴⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG HEALTH CARE a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG Land System CZ a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG Land System SK a.s.	Slovensko	100,00 %	--
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG RDR a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG RECOVERY s.r.o.	Česká republika	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	90,00 %	100,00 %
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DAKO-CZ RE, a.s.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	Česká republika	51,00 %	--
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	--	100,00 %
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DPTU SUMBRO TRADE Dooel Samokov Makedonski Brod	Makedonie	--	81,00 %
EHC Service s.r.o.	Slovensko	98,47 %	93,19 %
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 %
ENVERCOTE a.s.	Česká republika	100,00 %	--

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020	31. prosince 2019
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	97,00 %	97,00 %
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.	Slovensko	97,00 %	97,00 %
EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020	31. prosince 2019
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	100,00 %
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španělsko	81,00 %	--
GERLENAIR a.s.	Česká republika	100,00 %	--
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	98,47 %	83,87 %
HTH land a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Hyundai Centrum CB s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Hyundai Centrum Praha s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	100,00 %	80,30 %
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
KARBOX s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LIAZ TRUCKS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LOSTR a.s. ⁵⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MADE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MERIT SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Mostárna Industrial Park a.s. ¹⁵⁾	Česká republika	--	100,00 %
MSM Banská Bystrica, a.s. ¹¹⁾	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s.r.o. ⁹⁾	Slovensko	81,00 %	81,00 %
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. ⁷⁾	Slovensko	100,00 %	81,00 %
MSM Martin s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM Nováky, a.s. ¹⁰⁾	Slovensko	81,00 %	81,00 %
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 %
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
RADIATIK a.s. ¹⁶⁾	Česká republika	100,00 %	50,00 %
Real Info d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	100,00 %
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	91,00 %	--
RETIA a.s.	Česká republika	100,00 %	--
ROSCO BOHEMIA a.s.	Česká republika	--	100,00 %
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	40,50 %	40,50 %
SHER Technologies a.s.	Česká republika	51,00 %	45,90 %
Skyport a.s. ¹⁷⁾	Česká republika	--	100,00 %
Skyport Catering s.r.o.	Česká republika	--	72,22 %
Skyport Holding a.s. ¹⁸⁾	Česká republika	--	72,22 %
Skyport RE a.s. ¹⁹⁾	Česká republika	--	100,00 %
Slovak Aviation Factory s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	98,47 %	93,19 %
Space T a.s. ²⁰⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
SPV REAL ESTATE a.s.	Česká republika	--	100,00 %
STA TECHNOLOGY, s.r.o. ¹²⁾	Slovensko	65,97 %	93,19 %

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020	31. prosince 2019
TABLON SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	--
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	Česká republika	90,00 %	--
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	Česká republika	90,00 %	100,00 %

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020	31. prosince 2019
TATRA MANUFACTURE a.s. ²⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TECHNOLOGY CS a.s.	Česká republika	100,00 %	--
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TRADITION CS a.s.	Česká republika	97,50 %	97,50 %
TRANSELCO CZ s.r.o.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
TRIBLAN a.s.	Česká republika	100,00 %	--
TRUCK SERVICE GROUP a.s.	Česká republika	100,00 %	--
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 %	100,00 %
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ZVS Holding a.s. ¹³⁾	Slovensko	40,50 %	40,50 %
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ZVS-Armory, s.r.o. ⁶⁾	Slovensko	81,00 %	81,00 %

- V rámci projektu fúze sloučením se společnost AVIA a.s. (zanikající společnost) sloučila se svou dceřinou společností AVIA Motors s.r.o. (nástupnická společnost). Rozhodným dnem fúze sloučením je 1.1.2017. Společnost AVIA a.s. byla k 13.4.2017 vymazána z obchodního rejstříku.
- V roce 2018 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE SYSTEMS a.s. na společnost TATRA MANUFACTURE a.s.
- V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti Vojenský opravárenský podnik CZ a.s. na společnost CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.
- V roce 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 AIRPORT 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 MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o. na STA TECHNOLOGY s.r.o.
- Rozhodující vliv je uplatňován na základě akcionářské smlouvy.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti TATRA a.s. na AVIRTA a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti CSG RAIL a.s. na Mostárna Industrial Park a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti ARS Europe a.s. na RADIATIK a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti CSG a.s. na Skyport a.s., na kterou přešla část jmění rozdělované společnosti Skyport holding a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti Skyport a.s. na Skyport Holding a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE TRADE a.s. na Skyport RE a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti BUSINESS SPV a.s. na Space T a.s.

V roce 2020 byly prodány následující společnosti:

- AVIRTA a.s.
- DEAL SPV a.s.
- DEFENCE EXPORT a.s.
- Mostárna Industrial Park a.s.
- Rosco Bohemia a.s.
- Skyport a.s.
- Skyport RE a.s.
- SPV REAL ESTATE a.s.
- VALUE SPV a.s.

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

Efekt z prodaných podílů společností v roce 2020 a v roce 2019 (LOGRIS a.s., Tovární 1112 a.s., LIKVIDACE ODPADU CZ a.s., CSG Facility a.s., FUTURE CS a.s.) je vyčíslen v bodě 9 přílohy.

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

K 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2020	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2020	Pořizovací cena
NIKA DEVELOPMENT a.s.	-58 345	1 623 936	1 834 785
CSG DEFENCE a.s.	-118	1 256 642	1 256 728
DAKO-CZ, a.s.	223 782	1 093 416	321 723
INTEGRA CAPITAL a.s.	54 697	144 665	252 685
AVIA Motors s.r.o.	77 930	74 371	109 790
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	22 549	131 178	102 357
CSG AEROSPACE a.s.	272 606	697 218	70 283
TECHPARK HRADUBICKÁ a.s.	-354	61 478	58 718
CSGM a.s.	431	62 472	52 350
MSM Group s.r.o.	-18 694	174 245	44 216
Ostatní			173 448
Celkem			4 277 083

K 31. prosinci 2019

<i>v tis. Kč</i>	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

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2020 dle účetní politiky popsané v bodě 3 e) opravnou položku k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 78 085 tis. Kč. K podílu v INTEGRA CAPITAL a.s. ve výši 60 000 tis. Kč, k podílu v LOSTR a.s. ve výši 17 000 tis. Kč a TECHPARK Hradubická a.s. ve výši 1 085 tis. Kč. (31. prosince 2019: TECHPARK Hradubická a.s. ve výši 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 pod společným nebo podstatným vlivem*

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2020	31. prosince 2019
anji s.r.o.	Česká republika	--	50,00 %
AVIA AVIATION a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30,00 %	30,00 %
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
Na Poříčí 17 s.r.o.	Česká republika	--	50,00 %

V roce 2020 Společnost prodala 50% podíly ve společnostech pod společným vlivem anji s.r.o. a Na Poříčí 17 s.r.o.

V roce 2019 Společnost prodala 70% podíl ve společnosti FALCON CSG a.s. (dříve PERFORMANCE SPV a.s., kde vlastnila 100% podíl), ze kterého se tak stala společnost s podstatným vlivem.

12. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě		
Poskytnuté půjčky	3 859 358	3 932 433
Ostatní finanční aktiva	--	239
Pohledávky z výplaty z dividend	--	151 369
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě - mezisoučet	3 859 358	4 084 041
Finanční deriváty	41 769	98 484
Finanční aktiva v reálné hodnotě celkem	41 769	98 484
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	3 901 127	4 182 525
<i>Dlouhodobé</i>	<i>237 776</i>	<i>61 866</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 663 351</i>	<i>4 120 659</i>
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	3 901 127	4 182 525

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými osobami včetně poskytnutých půjček jsou blíže popsány v bodě 26 – Spřízněné osoby.

Pohledávky z titulu výplaty dividend k 31. prosinci 2019 zahrnují především pohledávku za společností EXCALIBUR ARMY s.r.o. (122 732 tis. Kč).

Deriváty

Společnost eviduje k 31. prosinci 2020 pohledávky z titulu uzavřených derivátových obchodů při ocenění reálnou hodnotou ve výši 41 769 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 98 484 tis. Kč), kdy pohledávky ve výši 20 782 tis. Kč představují dlouhodobou část (k 31. prosinci 2019 ve výši 61 735 tis. Kč) a pohledávky ve výši 20 987 tis. Kč představují krátkodobou část (k 31. prosinci 2019 ve výši 36 749 tis. Kč).

Dále Společnost eviduje závazky z titulu uzavřených derivátových obchodů ve výši 112 513 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 ve výši 98 363 tis. Kč), která odpovídá jejich reálné hodnotě k datu účetní závěrky. Závazek ve výši 54 548 tis. Kč představuje dlouhodobou část (k 31. prosinci 2019 ve výši 66 700 tis. Kč) a závazek ve výši 57 965 tis. Kč krátkodobou část (k 31. prosinci 2019 ve výši 31 663 tis. Kč). Tyto částky jsou vykázány v pozicích Krátkodobé či Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky. Všechny uzavřené derivátové obchody mají spekulativní charakter.

Společnost eviduje k 31. prosinci 2020 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 11 601 tis. Euro v roce 2021 a 12 000 tis. Euro v roce 2022
- Měnové forwardy na nákup USD za Kč v celkovém objemu 3 000 tis. USD v roce 2021
- Měnové forwardy na nákup 426 tis. Euro za Kč v roce 2021
- 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 24 000 tis. EUR v roce 2022
- 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 23 000 tis. EUR v roce 2022
- Měnové swapy na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 5 060 tis. Euro v roce 2021
- Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 29 994 tis. Euro v roce 2021
- Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 14 300 tis. Euro v roce 2022
- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na sazbu v pásmu 0,655 % - 1,9 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 900 000 tis. Kč v průběhu období 2021 až 2025.

Společnost evidovala 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

Celkový dopad do výsledku hospodaření z titulu realizovaných derivátových obchodů za rok 2020 je náklad ve výši 60 501 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční náklady (za rok 2019 je vykazován výnos ve výši 75 063 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční výnosy).

13. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Pohledávky z obchodních vztahů	45 300	33 426
Jiné pohledávky	1 668 085	1 028 575
Dohadné účty aktivní	35 356	182
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	1 748 741	1 062 183
Náklady příštích období	68	64
Zaplacené zálohy	4 715	35 090
Časové rozlišení	4 783	35 154
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva celkem	1 753 524	1 097 337
<i>Dlouhodobé</i>	--	--
<i>Krátkodobé</i>	1 753 524	1 097 337
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 753 524	1 097 337

Zůstatek Jiných pohledávek k 31. prosinci 2020 je tvořen především pohledávkou za CSG RDR a.s. z postoupených dluhopisů ve výši 400 000 tis. Kč, pohledávkou za STRNAD HOLDING LTD za přistoupení k dluhům ve výši 293 430 tis. Kč, pohledávkou za ABLESTAR a.s. za prodaný podíl ve Skyport a.s. ve výši 276 885 tis. Kč, pohledávkou za INTEGRA CAPITAL a.s. z postoupené půjčky ZTS METALURG, a.s. ve výši 161 523 tis. Kč a pohledávkou za BlackBird Real Estate s.r.o. za prodané podíly v CSG Facility a.s. a FUTURE CS a.s. ve výši 120 000 tis. Kč.

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.

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 25 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

14. ZÁSoby

Společnost k 31. prosinci 2020 evidovala na zásobách zboží ve výši 182 tis. Kč. K 31. prosinci 2019 Společnost žádné zásoby neevidovala.

15. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2020 Společnost evidovala daňový závazek na daň z příjmu ve výši 6 892 tis. Kč.

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.

16. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Běžné účty u bank	31 092	9 828
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	31 092	9 828

V roce 2019 Společnost přestala používat hotovost, veškeré peněžní operace jsou prováděny bezhotovostně.

17. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 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 2020 ani 2019 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

31. prosince 2020	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Michal Strnad	2 000	100	100
Akcie celkem	2 000	100	100

Na společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., jako společnost nástupnickou, přešlo v důsledku přeshraniční fúze sloučením jmění společnosti Czechoslovak Group B.V., jako společnosti zanikající. Rozhodným dnem přeshraniční fúze sloučením je 1. ledna 2020.

Finanční investice společnosti Czechoslovak Group B.V. ve společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. byla eliminována přes vlastní kapitál CZECHOSLOVAK GROUP a.s. do výše nerozděleného zisku (viz níže), zbývající hodnota investice přes Ostatní fondy (viz níže).

Ostatní fondy

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Ostatní kapitálové fondy	2 896 897	3 146 176
Ostatní nedělitelné fondy	84 434	82 462
Ostatní fondy celkem	2 981 331	3 228 638

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 2020 částky 84 434 tis. Kč a k 31. prosinci 2019 částky 82 462 tis. Kč.

Ostatní kapitálové fondy obsahují především vklady mimo základní kapitál poskytnuté jediným akcionářem. Tyto příplatky byly převedeny v rámci fúze s původní mateřskou společností. Dopad fúze k 31. prosinci 2020 do ostatních kapitálových fondů byl ve výši -249 279 tis. Kč.

Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let

Dopad fúze k 31. prosinci 2020 do nerozděleného výsledku hospodaření minulých let byl ve výši 106 435 tis. Kč.

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.

18. PŮJČKY A ÚVĚRY - PŘIJATÉ

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	1 001 001	685 879
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	641 302	685 392
Celkem	1 642 303	1 371 271
<i>Dlouhodobé</i>	<i>507 478</i>	<i>243 750</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 134 825</i>	<i>1 127 521</i>
Celkem	1 642 303	1 371 271

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2020 činila 4,1 % (2019: 4,96 %).

Podmínky a přehled splatnosti půjček a úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

31. prosince 2020

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Půjčky od spřízněných stran	CZK	fixní	2021	502 049	502 049	--
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2021	28 246	3 518	24 728
Půjčky od spřízněných stran	CZK	variabilní	2021	470 706	470 706	--
Úvěry od třetích stran	CZK	fixní	2021-2025	394 000	80 000	314 000
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2021-2025	247 302	78 552	168 750
CELKEM	CZK			1 642 303	1 134 825	507 478

31. prosince 2019

<i>v tis. Kč</i>	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	--
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2020	54 854	54 854	--
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2020	430 699	430 699	--
Úvěry od třetích stran	CZK	fixní	2020	379 857	379 857	--
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2020-2024	305 535	61 785	243 750
CELKEM	CZK			1 371 271	1 127 521	243 750

Bezáročné půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 17.

Ostatní finanční instrumenty

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Finanční deriváty	112 513	98 363
Celkem	112 513	98 363
<i>Dlouhodobé</i>	54 548	66 700
<i>Krátkodobé</i>	57 965	31 663
Celkem	112 513	98 363

19. DLUHOPISY

Dne 16. prosince 2016 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na Pražské burze cenných papírů. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2 100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly upsány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1 002 mil. Kč.

V průběhu roku 2017 Společnost emitovala dodatečné dluhopisy až do maximální výše 1 098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Společnosti. Společnost o vlastních dluhopisech neúčtuje. K 31. prosinci 2020 eviduje Společnost závazek z těchto emisí ve výši 1 308 mil. Kč a k 31. prosinci 2019 to bylo 1 203 mil. Kč.

Dluhopisy VAR/21 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3% marže, úrok je splatný pololetně vždy k 16. červnu a 16. prosinci každého roku. Splatnost dluhopisů je stanovena na 16. prosince 2021.

Dne 30. listopadu 2017 emitovala Společnost dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 (při dvou emisích - ISIN CZ0003517757 a ISIN CZ0003517740), které byly nabízeny kvalifikovaným investorům v České republice. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 5 mil. Kč za kus. Celková hodnota emise je 400 mil. Kč (200 mil. Kč při každé emisi). V roce 2020 Společnost splatila závazek z těchto privátních emisí ve výši 70 mil., závazek k 31. prosinci 2020 je 0 Kč. K 31. prosinci 2019 to bylo 70 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. Společnost splatila dluhopisy v roce 2020.

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 2020 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 756,3 mil. Kč. 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.

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Emitované dluhopisy	3 064 300	2 970 500
Nezaplacené úroky	14 393	18 702
Mezisoučet	3 078 693	2 989 202
Náklady na emisi	-26 194*	-36 306
Dluhopisy celkem	3 052 499	2 952 896
<i>Dlouhodobé</i>	1 734 282	2 944 313
<i>Krátkodobé</i>	1 318 217	8 583
Dluhopisy celkem	3 052 499	2 952 896

*V roce 2020 neproběhla žádná nová emise dluhopisů. Náklady na emisi jsou tvořeny náklady příštích období, které se postupně rozpouští do doby splatnosti dluhopisů.

Na dluhopisy k 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	1 767 031	10 731	1 756 300	--
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2018-2021	1 311 662	1 311 662	--	--

<i>v tis. Kč</i>	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
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	--

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 25 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

20. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Přijaté zálohy	46 472	323 240
Závazky z obchodních vztahů	33 677	10 971
Ostatní závazky	328 655	127 975
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – mezisoučet	408 804	462 186
Nevyfakturované dodávky	1 464	48 233
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	1 464	48 233
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	410 268	510 419
<i>Dlouhodobé</i>	--	--
<i>Krátkodobé</i>	410 268	510 419
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	410 268	510 419

Zůstatek ostatních závazků k 31. prosinci 2020 je tvořen především závazkem vůči Jaroslavu Strnadovi ve výši 147 320 tis. Kč, závazkem vůči CSG AUTOMOTIVE a.s. za příplatek mimo základní kapitál ve výši 50 000 tis. Kč, závazkem vůči RETIA, a.s. za postoupenou pohledávku CSG AEROSPACE a.s. ve výši 42 214 tis. Kč a závazkem vůči TECHNOLOGY CS a.s. za postoupenou pohledávku ASSET SPV a.s. ve výši 41 000 tis. Kč.

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).

21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Bezúročné vlastnické půjčky	-545	-367
Finanční aktiva	2 509	2 395
Celkem	1 964	2 028
Započtení daně	--	--
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / daňový závazek (-)	1 964	2 028

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2020	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2020
Opravná položka k pohledávkám	2 395	114	--	2 509
Bezúročné vlastnické půjčky	-367	285	-463	-545
Celkem	2 028	399	-463	1 964

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2019	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2019
Opravná položka k pohledávkám	945	1 450	--	2 395
Bezúročné vlastnické půjčky	-868	544	-43	-367
Celkem	77	1 994	-43	2 028

22. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Pro roky končící 31. prosince 2020 a 31. prosince 2019 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:

- Deriváty jsou vykázány v reálné hodnotě v rámci Úrovně 2.

- Do Úrovně 3 náleží dluhopisy a 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 25 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

23. LEASINGY

Společnost nevstoupila do významných leasingových smluv ať už na straně nájemce nebo pronajímatele.

24. POSKYTNUTÉ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

Společnost poskytla následující významné bankovní záruky a zajištění:

Zajištění ke Smlouvě o syndikovaném úvěru uzavřené dne 2. října 2018 mezi TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. jakožto dlužníkem a CZECHOSLOVAK GROUP a.s. jakožto ručitelem, rámcová hodnota ručení je 1 200 mil. Kč;

Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů č. 1230940000/2250 v CZK, 101121434/2250 v EUR a 1011121442/2250 v USD;

Vlastní blankosměnka s avalem pana Michala Strnada a Smlouva o vyplňovacím právu směnečném;

Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a.s., 30 ks/1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč;

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 cenným papírům, emitent TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., 10 ks/1 ks ve jmenovité hodnotě 200 tis. Kč;

Smlouva o zřízení zástavního práva k nemovitým věcem na LV č. 806, k.ú. Srch, ve vlastnictví společnosti TECHPARK Hradubická a.s.;

Smlouva o zřízení zástavního práva k nemovitým věcem na LV č. 5531, k.ú. Dubnica nad Váhom, ve vlastnictví společnosti ZTS METALURG, a.s.;

Beneficient: AFI Karlín s.r.o., vystaveno dne 19. srpna 2020, platné do 30. června 2021 ve výši 100 tis. EUR (2 625 tis. Kč);

Beneficient: NATO SUPPORT AND PROCUREMENT AGENCY (NSPA), vystaveno dne 17. prosince 2020, platné do 31. července 2021 ve výši 56 tis. EUR (1 470 tis. Kč);

Beneficient: NATO SUPPORT AND PROCUREMENT AGENCY (NSPA), vystaveno dne 19. listopadu 2020, platné do 31. července 2021 ve výši 488 tis. EUR (12 808 tis. Kč);

Beneficient: NATO SUPPORT AND PROCUREMENT AGENCY (NSPA), vystaveno dne 19. listopadu 2020, platné do 31. července 2021 ve výši 235 tis. EUR (6 168 tis. Kč);

Beneficient: The President of India, vystaveno dne 13. února 2020, platné do 21. srpna 2024 ve výši 139 tis. EUR (3 648 tis. Kč)

Společnost eviduje podmíněný závazek z titulu soudního sporu se společností společnost SARN SD3 LLC ve výši 57 875 tis. Kč a 108 mil USD. Tento soudní spor je detailně popsán v kapitole 27.

25. 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 zjistitelných tržních údajích (nepozorovatelné vstupy).

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

31. prosince 2020

v tis. Kč

Bod	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázané v reálné hodnotě								
12	41 769	--	--	41 769	--	41 769	--	41 769
Deriváty	41 769	--	--	41 769	--	41 769	--	41 769
Celkem								
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě								
13	--	1 753 524	--	1 753 524	--	--	--	--
12	--	3 859 358	--	3 859 358	--	3 859 358	--	3 859 358
16	--	31 092	--	31 092	--	--	--	--
Celkem	--	5 643 974	--	5 643 974	--	3 859 358	--	3 859 358
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
18	112 513	--	--	112 513	--	112 513	--	112 513
Deriváty	112 513	--	--	112 513	--	112 513	--	112 513
Celkem								
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě								
18	--	--	640 345	640 345	--	640 345	--	640 345
18	--	--	1 001 001	1 001 001	--	1 001 001	--	1 001 001
18	--	--	957	957	--	957	--	957
20	--	--	410 268	410 268	--	--	--	--
19	--	--	1 734 282	1 734 282	--	--	1 734 282	1 734 282
19	--	--	1 318 217	1 318 217	--	--	1 318 217	1 318 217
Celkem	--	--	5 105 070	5 105 070	--	1 642 303	3 052 499	4 694 802

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

31. prosince 2019 v tis. Kč	Bod	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázané v reálné hodnotě									
Deriváty	12	98 484	--	--	98 484	--	98 484	--	98 484
Celkem		98 484	--	--	98 484	--	98 484	--	98 484
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě									
Obchodní a jiné pohledávky	13	--	1 062 183	--	1 062 183	--	--	--	--
Poskytnuté půjčky	12	--	3 932 433	--	3 932 433	--	3 932 433	--	3 932 433
Ostatní finanční aktiva	12	--	151 608	--	151 608	--	151 608	--	151 608
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	--	9 828	--	9 828	--	--	--	--
Celkem		--	5 156 052	--	5 156 052	--	4 084 041	--	4 084 041
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě									
Deriváty	18	98 363	--	--	98 363	--	98 363	--	98 363
Celkem		98 363	--	--	98 363	--	98 363	--	98 363
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě									
Zajištěné bankovní úvěry	18	--	--	679 857	679 857	--	679 857	--	679 857
Půjčky od spřízněných stran	18	--	--	685 879	685 879	--	685 879	--	685 879
Úvěry od třetích stran	18	--	--	5 535	5 535	--	5 535	--	5 535
Obchodní a jiné závazky	20	--	--	510 419	510 419	--	--	--	--
Dluhopisy - dlouhodobé	19	--	--	2 944 313	2 944 313	--	--	2 944 313	2 944 313
Dluhopisy - krátkodobé	19	--	--	8 583	8 583	--	--	8 583	8 583
Celkem		--	--	4 834 586	4 834 586	--	1 371 271	2 952 896	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 2020 má protistranu z Evropské Unie. Výjimkou je úvěr vůči společnosti se sídlem v Srbsku ve výši 133 281 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 125 425 tis. Kč) a úvěr společnosti se sídlem v USA. ve výši 43 074 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 21 588 tis. Kč).

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 návazání na rating země dlužníka, protože většina obchodních transakcí Společnosti jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek:

Do první skupiny „Low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném v investičním stupni 1 (viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26)

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

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

Společnost dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společnostem v konkurzu nebo insolvenci, 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 vykázání 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 očekávání změny těchto faktorů Společnost případně upravuje sazbu pravděpodobnosti selhání o specifickou rizikovou přírážku.

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

Odpisy pohledávek

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

² viz Standard and Poors 2016 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26 – speculative grade)
<https://www.spratings.com/documents/20184/774196/2016+Annual+Global+Corporate+Default+Study+And+Rating+Transitions.pdf/2ddcf9dd-3b82-4151-9dab-8e3fc70a7035>

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2020
v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 042 172	--	41 769	817 186	--	3 901 127
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 745 825	--	68	--	7 631	1 753 524
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	31 092	--	--	31 092
Celkem	4 787 997	--	72 929	817 186	7 631	5 685 743

K 31. prosinci 2019
v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 368 629	--	98 484	715 412	--	4 182 525
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 095 331	--	--	-3 997	6 003	1 097 337
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	9 828	--	--	9 828
Celkem	4 463 960	--	108 312	711 415	6 003	5 289 690

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 2020	31. prosince 2019
Do splatnosti (netto)	5 615 028	5 164 473
Po splatnosti (netto)	--	18 933
Celkem	5 615 028	5 183 406

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

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

K 31. prosinci 2020
v tis. Kč

	Účetní hodnota netto	Ve splatnosti brutto	Po splatnosti více než 360 dni brutto	Opravná položka	Riziková skupina 1 netto	Riziková skupina 2 netto
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 859 354	3 865 212	73 838	-79 696	3 728 572	130 782
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 748 745	1 755 767	16 939	-23 961	1 449 596	299 149
Celkem	5 608 099	5 620 979	90 777	-103 657	5 178 168	429 931

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

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	Riziková skupina 2 netto
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 929 848	3 916 654	19 295	74 320	-80 421	3 929 848	0
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 220 094	1 221 193	--	16 890	-17 989	1 220 094	0
Celkem	5 149 942	5 137 847	19 295	91 210	-98 410	5 149 942	0

Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 byl v roce 2020 v rozmezí A+ až AAA, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 2 byl BB až BBB-. Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 byl v roce 2019 v rozmezí A+ až AA-.

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2020 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč	2020	2019
Stav k 1. lednu	102 127	95 408
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	6 437	6 720
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-4 907	-1
Stav k 31. prosinci	103 657	102 127

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2020 a 2019 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“.

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

K 31. prosinci 2020 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	1 642 303	1 749 305	311 333	695 167	560 866	181 940
Dluhopisy	3 052 499	3 348 049	--	1 426 794	1 921 255	--
Finanční nástroje a finanční závazky	112 513	112 513	8 262	49 703	54 548	--
Obchodní a jiné závazky	410 268	410 268	130 664	89 689	--	189 915
Daňové závazky	6 892	6 892	6 892	--	--	--
Celkem	5 224 475	5 627 027	457 151	2 261 353	2 536 668	371 855

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	--
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

Hodnota půjček uvedených v kategorii "neurčitá splatnost" představuje krátkodobé 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 2020 měla Společnost uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na fixní sazbu od 0,655 % do 1,9 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 900 000 tis. CZK v průběhu období 2021 až 2025.

K 31. prosinci 2019 měla Společnost uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na fixní sazbu od 0,655 % do 1,9 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. CZK v průběhu období 2020 až 2025.

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 2020 a k 31. prosinci 2019 bez zahrnutí vlivu derivátů a pohledávek z výplaty dividend a ostatních finančních aktiv jsou následující:

Účetní závěrka společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020

K 31. prosinci 2020 v tis. Kč	Pohyblivá úroková sazba		Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let		
Úročená finanční aktiva				
Půjčky ostatní finanční aktiva	2 966 925	--	934 202	3 901 127
Celkem	2 966 925	--	934 202	3 901 127
Úročené finanční závazky				
Dluhopisy	3 064 300	--	- 11 801*	3 052 499
Půjčky a úvěry - přijaté	857 156	--	785 147	1 642 303
Celkem	3 921 456	--	773 346	4 694 802
Čistý stav úrokového rizika	-954 531	--	160 856	-793 675

*Tvořeno náklady příštích období a napočtenými úroky z dluhopisů před dnem výplaty úroků.

K 31. prosinci 2019 v tis. Kč	Pohyblivá úroková sazba		Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let		
Úročená finanční aktiva				
Půjčky a 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	3 636 734	--	687 433	4 324 167
Čistý stav úrokového rizika	-244 737	--	103 095	-141 642

Analýza citlivosti

Finanční aktiva s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. prosinci 2020 zahrnují především půjčky poskytnuté dceřiným společnostem CSG. Z úročených finančních závazků k 31. prosinci 2020 a 2019 podléhají pohyblivé úrokové sazbě zejména dluhopisy. Po zohlednění výše popsaného derivátu, efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby k 31. prosinci 2020 pouze část těchto finančních závazků z emitovaných dluhopisů, a to ve výši 164 300 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 800 500 tis. Kč).

Z důvodu výše uvedených skutečností Společnost neprovedla stresové testování citlivosti úrokových sazeb.

Reálná hodnota dluhopisů

Realna hodnota dluhopisu CSG (cista cena bez naběhlého uroku) k 31.12.2020 je 1 305 400 tis. Kč pro emisi VAR/21 a 1 730 000 tis. Kč pro emisi VAR/24.

(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 2020 a k 31. prosinci 2019 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2020					
<i>v tis. Kč</i>	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 718 699	1 131 063	51 365	--	3 901 127
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	930 214	815 129	8 181	--	1 753 524
Peníze a peněžní ekvivalenty	20 348	10 082	662	--	31 092
Aktiva celkem	3 669 261	1 956 274	60 208	--	5 685 743
Závazky					
Půjčky a úvěry	1 144 456	351 861	145 986	--	1 642 303
Finanční instrumenty a finanční závazky	42 655	69 678	180	--	112 513
Dluhopisy	3 052 499	--	--	--	3 052 499
Obchodní a jiné závazky	357 477	10 577	42 214	--	410 268
Daňové závazky	6 892	--	--	--	6 892
Závazky celkem	4 603 979	432 116	188 380	--	5 224 475
K 31. prosinci 2019					
<i>v tis. Kč</i>	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
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
Závazky					
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

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	26,444	26,245	25,672	25,410
1 USD	23,196	21,387	22,934	22,621

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 2020	31. prosince 2019
EUR (10% posílení)	4 000	1 644
USD (10% posílení)	-274	136

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám ke dni účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Společnosti a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Společnosti je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Společnosti na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládnání provozních rizik nese vedení Společnosti. Vedení Společnosti řídí provozní rizika, čímž může nasměrovat postupy a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- uznání jednotlivých existujících rizik;
- zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- snížení rozsahu rizikových činností nebo jejich úplném zastavení.

(f) Komoditní riziko

Aktivity Společnosti nejsou vystaveny žádnému významnému komoditnímu riziku.

(g) Řízení kapitálu

Cílem Společnosti v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizicí.

Ke konci období vykazovala Společnost následující poměr dluhu k vlastnímu kapitálu:

v tis. Kč	31. prosince 2020	31. prosince 2019
Závazky celkem	5 224 475	4 960 686
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-31 092	-9 828
Upravený čistý dluh	5 193 383	4 950 858
Celkový vlastní kapitál	4 664 012	4 506 538
Poměr dluhu ke kapitálu	1,11	1,10

26. 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 2020 a k 31. prosinci 2019:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2020		31. prosince 2019	
	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionáři	814 850	--	--	--
Společnosti s rozhodujícím vlivem	2 996 672	-1 024 397	3 040 320	-857 052
Společnosti s podstatným vlivem	20	-1 930	147	-16 936
Klíčově vedení Společnosti	--	--	715 620	--
Ostatní spřízněné strany	903 482	-199 255	1 343 881	-269 082
Celkem	4 715 024	-1 225 582	5 099 968	-1 143 070

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2020 a 31. prosincem 2019:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy 2020	Náklady 2020	Výnosy 2019	Náklady 2019
Akcionáři	26 668	--	--	--
Společnosti s rozhodujícím vlivem	248 740	90 854	104 306	74 977
Společnosti s podstatným vlivem	--	467	106	669
Klíčově vedení Společnosti	--	--	30 188	--
Ostatní spřízněné strany	29 554	458	15 713	4 508
Celkem	304 962	91 779	150 313	80 154

27. SOUDNÍ SPORY

Společnost je žalovanou stranou ve sporu vedeném soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County) označeném jako „SARN SD3 LLC v. Czechoslovak Group as, C.A. No. N17C-12-185EMD (CCLD)“. Žalobcem je společnost SARN SD3 LLC, společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware („EARN“). Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci uzavřenou mezi Společností a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která dříve byla osobou spřízněnou se Společností („Retia“). Druhé žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit povinnost řádné péče, která údajně měla vyplývat z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. září 2018 soud zamítl návrh Společnosti ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

Dne 28. září 2018 podal SARN doplněnou žalobu. První žalobní tvrzení opět uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci ohledně Retia, zatímco druhé žalobní tvrzení doplněné žaloby upravuje tvrzení ohledně údajného porušení povinnosti řádné péče, která by údajně měla vyplývat z dohody o opci. Doplněná žaloba neuvádí konkrétní částku škod požadovaných dle obou tvrzených nároků. K prvnímu doplněnému žalobnímu tvrzení se Společnost vyjádřila. Ohledně druhého doplněného žalobního tvrzení Společnost opět požádala o zastavení řízení pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého

žalobního tvrzení dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(1). Žádost Společnosti byla 11. února 2019 soudem zamítnuta.

Dne 25. února 2019 Společnost podala svoji doplněnou odpověď a protižalobu. V odpovědi Společnost popřela, že by SARN byl oprávněn k jakémukoliv plnění dle jím tvrzených nároků. Společnost rozporuje faktická tvrzení a poskytuje dvanáct argumentů na svoji obranu. V protižalobě Společnost uvádí, že došlo k poškození jejího dobrého jména. Společnost nespécifikuje přesnou výši utrpěné škody.

Spor se v současné době nachází v důkazní fázi. Obě strany soudu poskytly dokumenty, odpověděly na dotazy a zúčastnily se výslechů.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN požaduje škodu ve výši 56.875.000,- Kč a v březnu 2020 podal u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil Společnosti zaplatit uvedenou částku. Dne 23. prosince 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývající části návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Tato důkazní fáze proběhla a strany předložily dodatečná vyjádření, o kterých zatím nebylo rozhodnuto.

Pokud jde o druhé žalobní tvrzení, SARN v průběhu řízení v odpovědi na dotaz Společnosti uvedl, že škoda ohledně tohoto žalobního tvrzení přesáhla 108 milionů amerických dolarů. 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 zastupují kanceláře právní firmy Dentons v Praze a Washingtonu, D.C., USA.

28. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V období mezi 31. 12. 2020 a datem vyhotovení individuální účetní závěrky CZECHOSLOVAK GROUP a.s. došlo k následujícím změnám.

Ing. Iona Kadlecová ukončila své členství v představenstvu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. ledna 2021.

23. Zpráva o vztazích

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

2020

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

***Sídlo:* Pernerova 691/42, 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 do 30. srpna 2020 byla ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „Společnost“) společnost Czechoslovak Group B.V. Společnost Czechoslovak Group B.V. byla v roce 2020 ovládaná panem Michalem Strnadem.

Ode dne 31. srpna 2020 je ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. pan Michal Strnad. Tyto skutečnosti platí i k 31. prosinci 2020.

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 pořičí 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 pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22516

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 pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24436

AVIA Electric a.s., IČO: 087 35 654, se sídlem Na pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24931³

AVIA Motors s.r.o., IČO: 274 22 356, se sídlem Na pořičí 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

³ Součást skupiny (plně konsolidováno) od 18. 12. 2020, předtím pod podstatným vlivem

AVIRTA a.s., IČO: 051 27 548, se sídlem Boleslavská třída 418/54, 288 02 Nymburk, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21585²

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 259624

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 246051

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 259625

CE Ekoline s.r.o., IČO: 043 90 121, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 242270³

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 1019/6, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 15253

CSG a.s., IČO: 095 88 817, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25734⁴

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 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 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 22599⁵

CSG HEALTH CARE a.s., IČO: 093 26 073, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25495⁶

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 Systems 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

² Součást skupiny do 21. 9. 2020; změna názvu dne 9. 6. 2020 (původní TATRA a.s.)

³ Součást skupiny do 30. 6. 2020; dne 10. 7. 2020 změna názvu (původní P F Support s.r.o.)

⁴ Součást skupiny od 9. 10. 2020.

⁵ Součást skupiny od 13. 2. 2020.

⁶ Součást skupiny od 13. 7. 2020; změna názvu dne 10. 9. 2020 (původní NEW PROSPERITY a.s.).

⁷ Dne 19. 12. 2020 změna názvu (původní CSG Land System CZ a.s.).

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

CSG Land System SK a.s., IČO: 52 830 381, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10771/R⁸

CSG RAIL a.s., IČO: 089 50 181 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25126⁹

CSG RECOVERY s.r.o., IČO: 095 79 036 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 338429¹⁰

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 Pernerova 691/42, 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 Pernerova 691/42, 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 44950

DAKO-CZ SERVICE, s.r.o., IČO: 092 43 348, se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 45951¹¹

DEAL SPV a.s., IČO: 089 50 466, se sídlem Na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25127¹²

⁸ Součást skupiny od 8. 2. 2020.

⁹ Součást skupiny od 13. 2. 2020.

¹⁰ Součást skupiny od 7. 10. 2020.

¹¹ Součást skupiny od 11. 6. 2020.

¹² Součást skupiny od 13. 2. 2020 do 5. 10. 2020.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

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 21668¹³

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

DPTU SUMBRO TRADE Dooel, IČO: 664 97 26, se sídlem Samokov bb, 6535 Samokov, Makedonski Brod, Makedonie¹⁴

EHC service, s.r.o., IČO: 36 507 245, se sídlem Sibírská 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

ENVERCOTE a.s., IČO: 093 26 928, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25497¹⁵

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 Košice 1094, 040 15, Košice - mestská časť Poľov, 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 10100, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 41695

EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., IČO: 292 89 688, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20148

EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft., reg. č. 01-09-327774, se sídlem 1011 Budapest, Fő utca 14-18. PALA-HÁZ. lház. 3. em, Maďarsko

EXCALIBUR USA a.s., IČO: 044 07 571, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedená u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20938

¹³ Součást skupiny do 30. 6. 2020.

¹⁴ Součást skupiny do 22. 11. 2020.

¹⁵ Součást skupiny od 13. 7. 2020.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L., CIF: B88295209, se sídlem C/Ctra. Murcia, s/n, 181 82 El Fargue, Španělsko¹⁶

GERLENAIR a.s., IČO: 093 26 791, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25496¹⁷

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 261 08

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 Městského soudu v Praze, sp. zn. C 202215

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 Pernerova 691/42, 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 Tovární 1553, 535 01 Přelouč, 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

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

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

¹⁶ Součást skupiny od 21. 5. 2020.

¹⁷ Součást skupiny od 13. 7. 2020.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

Mostárna Industrial Park a.s., IČO: 073 33 552, se sídlem Na pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23677¹⁸

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/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 Duklianska 60, 972 71 Nováky, 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

New Space Technologies s.r.o., IČO: 019 54 717, se sídlem Zerzavice 2146, 686 01 Staré Město, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. zn. C 96819¹⁹

NIKA Development a.s., IČO: 275 28 910, se sídlem Na pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23310

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/S

PROGRESS SPV a.s., IČO: 067 10 875, se sídlem Na pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23102

RADIATIK a.s., IČO: 027 51 402, se sídlem Na pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19664²⁰

Real Info d.o.o. Kruševac, IČO: 208 77 529, se sídlem Jasički Put 2, 370 00 Kruševac, Srbsko

¹⁸ Součástí skupiny do 15. 12. 2020; dne 9. 6. 2020 změna názvu (původní CSG RAIL a.s.).

¹⁹ Součástí skupiny do 31. 8. 2020.

²⁰ Dne 19. 12. 2020 změna názvu – původní ARS Europe a.s.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

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

RETIA, a.s., IČO: 252 51 929, se sídlem Pardubice – Zelené Předměstí, Pražská 341, PSČ 530 02, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 1440²¹

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 3523²²

Rosco Bohemia a.s., IČO: 041 82 626, se sídlem Na pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20739²³

SBS ZVS, s.r.o., IČO: 36 306 070, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 11273/R

Shenyang Czech Design Rail Brake System Co., Ltd, se sídlem Ekonomická a rozvojová zóna, číslo ulice 13, 12Jia 3-2, ShenYang, Čínská lidová republika

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

Skyport a.s., IČO: 078 80 383, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24188²⁴

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 236200²⁵

Skyport Holding a.s., IČO: 278 80 176, se sídlem Laglerové 1075/4, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 11728²⁶

Skyport RE a.s., IČO: 053 32 923, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21782²⁷

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/R

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 pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24808

²¹ Součást skupiny od 19. 6. 2020.

²² Součást skupiny od 19. 6. 2020.

²³ Součást skupiny do 17. 3. 2020.

²⁴ Součást skupiny do 27. 12. 2020; dne 1. 7. 2020 změna názvu (původní CSG a.s.).

²⁵ Součást skupiny do 27. 12. 2020.

²⁶ Součást skupiny do 21. 12. 2020; dne 1. 7. 2020 změna názvu (původní Skyport a.s.).

²⁷ Součást skupiny do 20. 12. 2020; dne 20. 10. 2020 změna názvu (původní DEFENCE TRADE a.s.).

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

SPV REAL ESTATE a.s., IČO: 068 12 716, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23230²⁸

SPVRTP CZ s.r.o., IČO: 069 81 119, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 291189

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

TABLON SPV a.s., IČO: 089 50 504, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25128²⁹

TATRA a.s., IČO: 092 69 649, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25371³⁰

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 SYSTEMS s.r.o., IČO: 089 93 289, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 328828³¹

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 Holdings s.r.o., IČO: 273 88 913, se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 110820

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

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 22200³²

TECHPARK Hradubická a.s., IČO: 275 19 546, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2620

TRADITION CS a.s., IČO: 060 79 598, se sídlem Na poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22466

TRANSELCO CZ s.r.o., IČO: 257 33 117, se sídlem U Vápenky 562, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 65291

TRIBLAN a.s., IČO: 092 37 321, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25379³³

²⁸ Součást skupiny do 31. 3. 2020.

²⁹ Součást skupiny od 13. 2. 2020.

³⁰ Součást skupiny od 22. 6. 2020.

³¹ Součást skupiny od 3. 3. 2020.

³² Součást skupiny od 19. 6. 2020.

³³ Součást skupiny od 10. 6. 2020.

TRUCK SERVICE GROUP s.r.o., IČO: 601 10 759, se sídlem Tovární 1553, 535 01 Přelouč, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 5438³⁴

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 2764³⁵

MRWheels a.s., IČO: 086 55 642, se sídlem Ruská 2929/101a, Vítkovice, 703 00 Ostrava, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 11221³⁶

Virte, a. s., IČO: 35 917 491, 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 Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 40688/R

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 222555

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 Priemyselná 7, 971 01 Prievidza, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 32061/R

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

ABLESTAR a.s., IČO: 092 37 488, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25381³⁷

ACCENT SPV a.s., IČO: 089 50 041, se sídlem Na pořiči 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25125³⁸

³⁴ Součástí skupiny od 13. 3. 2020.

³⁵ Součástí skupiny do 9. 12. 2020.

³⁶ Součástí skupiny do 27. 2. 2020; dne 23. 4. 2020 změna názvu (původní VALUE SPV a.s.).

³⁷ Součástí struktury od 10. 6. 2020.

³⁸ Součástí struktury od 13. 2. 2020.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

ARMY SPV a.s., IČO: 068 61 202, se sídlem Na pořičí 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 pořičí 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 pořičí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 209337

Cognus Solutions, s.r.o., IČO: 028 45 474, se sídlem Na pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 pořičí 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 2407³⁹

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 2406⁴⁰

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 2408⁴¹

³⁹ Součást struktury do 1. 10. 2020.

⁴⁰ Součást struktury do 1. 10. 2020.

⁴¹ Součást struktury do 1. 10. 2020.

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

Skyport a.s., IČO: 078 80 383, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24188⁴²

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

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 236200⁴³

Skyport Holding a.s., IČO: 278 80 176, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 11728⁴⁴

Skyport RE a.s., IČO: 053 32 923, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21782⁴⁵

SKYPORT GROUP (UK) PLC, se sídlem Lion House Red Lion Street, London WC1R 4BG

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

TESLA CS a.s., IČO: 068 61 041, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23216

TESLA RADARS a.s., IČO: 068 61 083, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23217

VEHICLE SPV a.s., IČO: 065 94 794, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22988

IV. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládaní

Úlohou ovládané Společnosti je především zastřešení aktivit dceřiných společností v České republice, na Slovensku, v Srbsku a ve Španělsku.

Ovládaní je vůči Společnostem uplatňováno prostřednictvím 100% nebo ovládajícího podílu na hlasovacích právech na valné hromadě Společnosti.

⁴² Součást struktury od 28. 12. 2020.

⁴³ Součást struktury od 28. 12. 2020.

⁴⁴ Součást struktury od 21. 12. 2020.

⁴⁵ Součást struktury od 21. 12. 2020.

- V. Přehled jednání učiněných v roce 2020, která byla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, pokud se takovéto jednání týkalo majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu ovládané osoby zjištěného podle poslední účetní závěrky

V roce 2020 došlo k fúzi bývalé ovládající osoby Czechoslovak Group B.V. do ovládané osoby CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

V roce 2020 vložila ovládaná osoba podíl ve společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. formou příplatku mimo základní kapitál do společnosti CSG DEFENCE a.s. (osoba ovládaná ovládanou osobou).

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. neeviduje v roce 2020 další transakce 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 zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností 14. OKTOBAR d.o.o Kruševac a.s. z titulu zápůjček.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ARMY TRADE a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ATRAK a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ATRAK a.s. z titulu budoucí koupě dluhopisů.

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

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 smlouvy se AVIA MOTORS a.s. z titulu nákupu obchodních podílů.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIRTA a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu prodeje obchodních podílů.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu nákupu obchodních podílů.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG HEALTH CARE a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu prodeje obchodních podílů.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu nákupu obchodních podílů.

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

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 zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG RAIL a.s. z titulu zápůjčky.

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

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 RDR a.s. z titulu postoupení pohledávky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG USA, Inc. z titulu zápůjčky.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSGM a.s. z titulu zápůjčky.

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 Česká letecká servisní a.s. z titulu nákupu obchodních podílů.

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností DEFENCE EXPORT a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností ELDIS Pardubice, s.r.o. z titulu zápůjček.

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 zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se ENVERCOTE a.s. z titulu zápůjčky.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. z titulu zápůjček.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností GERLENAIR a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností HTH land a.s. z titulu zápůjčky.

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 zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Hyundai Centrum Praha s.r.o. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu zápůjček.

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 zápůjčky.

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 s.r.o. z titulu zápůjčky.

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 zápůjčky.

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 zápůjčky.

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností MADE CS a.s. z titulu zápůjček.

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

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 smlouvy se společností MERIT SPV a.s. z titulu zápůjček.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2020

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Mostárna Industrial Park a.s. z titulu zápůjčky.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu postoupení pohledávek.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM LAND SYSTEMS s.r.o. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM Nováky, a.s. z titulu zápůjčky.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností PROGRESS SPV a.s. z titulu zápůjčky.

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 smlouvu se společností RETIA a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností ROSCO BOHEMIA a.s. z titulu zápůjček.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Space T a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Skyport a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se Skyport a.s. z titulu nákupu obchodních podílů.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Skyport RE a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností SPV REAL ESTATE a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TABLON SPV a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHNOLOGY CS a.s. z titulu zápůjčky.

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

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

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

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 zápůjčky.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRIBLAN a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Vagonka Louny a.s. z titulu zápůjčky.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ZVS IMPEX, akciová společnost z titulu zápůjčky.

VII. Posouzení újmy vzniklé z obchodních vztahů s propojenými osobami
Společnost využívá služeb a financování od spřízněných stran v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

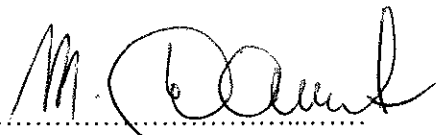
Z výše uvedených smluv, úkonů a ostatních jednání nevznikla Společnosti žádná újma.

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

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

- Využívání synergií, v rámci propagace, využití připravených řešení ve více společnostech v rámci skupiny a financování.
- Žádné nevýhody plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami nebyly zjištěny a společnost neeviduje žádná rizika z výše uvedených vztahů.

V Praze dne 15. března 2021



Miroslav Dorňák
místopředseda představenstva



David Chour
místopředseda představenstva

24. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU AUDITORA,
KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ K OFICIÁLNÍ
VÝROČNÍ ZPRÁVĚ SEŠTAVENÉ VE FORMÁTU XHTML.“

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Se sídlem: Perneroва 691/42, 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 2020, 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 CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2020 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).

Výnosy jsou důležitým ukazatelem pro hodnocení výkonnosti skupiny. Vzhledem k tomu, že skupina realizuje výnosy z několika různých druhů činností, včetně dlouhodobých zakázek, na rozdílných trzích a za rozdílných podmínek, existence výnosů a správnost okamžiku uznání výnosů představuje pro audit skupiny riziko. Zejména v případě dlouhodobých zakázek je rozeznání výnosů založeno na řadě úsudků prováděných skupinou.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:

- provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol všech významných společností ve skupině ohledně uznávání výnosů,
- provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí,
- provedli jsme detailní 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 jsme provedli tyto auditní procedury:

- 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 Výnosy ze smluv se zákazníky,
 - provedli jsme posouzení odhadů učiněných skupinou ve vztahu k celkovým a k budoucím očekávaným nákladům a výnosům dlouhodobých zakázek,
 - detailně jsme testovali vykázání výnosů na vzorku dlouhodobých zakázek, zaměřené zejména na ověření použitých vstupních údajů ze smluv se zákazníky a z finančních plánů dlouhodobých zakázek a provedli jsme 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.
-

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení**

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 váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení skupinou má významný dopad na prezentaci finančních závazků v konsolidované účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- zaslali jsme bankovní confirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které skupina eviduje v účetnictví,
- posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek, a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní confirmace,
- v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v konsolidované účetní závěrce,
- ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na confirmaci administrátora emise,
- ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt),
- provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů,
- provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů,
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů.

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení**

Stanovení okamžiku přechodu kontroly nad společnostmi skupiny

Stanovení okamžiku přechodu kontroly nad společnostmi skupiny dle standardu IFRS 3 Podnikové kombinace (bod 5 přílohy konsolidované účetní závěrky) je klíčovou auditní záležitostí. Okamžik přechodu kontroly nad společnostmi skupiny ovlivňuje informace uvedené v konsolidované účetní závěrce a má vliv na konsolidovanou finanční pozici skupiny k 31. prosinci 2020 a její konsolidovanou finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:

- provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol ohledně stanovení okamžiku přechodu kontroly nad jednotlivými společnostmi skupiny,
 - provedli jsme test věcné správnosti na kompletní populaci transakcí, které vedly k přechodu kontroly nad společnostmi skupiny,
 - porovnali jsme okamžik přechodu kontroly nad společnostmi skupiny určený dle vnitřních kontrolních mechanismů oproti požadavkům standardu IFRS 3 Podnikové kombinace,
 - určení okamžiku přechodu kontroly nad společnostmi skupiny jsme pravidelně diskutovali s vedením skupiny, včetně dopadu jeho určení na konsolidovanou finanční pozici skupiny k 31. prosinci 2020 a její konsolidovanou finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.
-

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (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 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 konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované 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 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, 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. Zodpovídáme 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 nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2020, 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 2020 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 nejnámennější. 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 11 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast. Společnost vykazuje podíly v řadě společností, u kterých existuje riziko, že ocenění investice je vyšší než její reálná hodnota. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudku a odhadů závislých například na budoucí poptávce nebo úspěchu restructuralizačních 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 18 a 19 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 váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení společností má významný dopad na prezentaci finančních závazků v účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- zaslali jsme bankovní confirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které společnost eviduje v účetnictví,
- posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní confirmace,
- v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce,
- ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na confirmaci administrátora emise,
- ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt),

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení**

- 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.
-

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 účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo 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 účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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 3. září 2020 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 3 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 23. dubna 2021 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.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu *účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky obsažených* v konsolidované výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahuje k účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení veškerých účetních závěrek obsažených v konsolidované výroční zprávě v platném formátu XHTML a
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka obsažené v konsolidované výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“.

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případné existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiální) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda:

- účetní závěrky, které jsou obsaženy v konsolidované výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- údaje obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byly značkovány a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
 - byl použit značkovací jazyk XBRL,
 - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
 - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2020 *obsažené* v konsolidované výroční zprávě *jsou* ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 23. dubna 2021

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147

