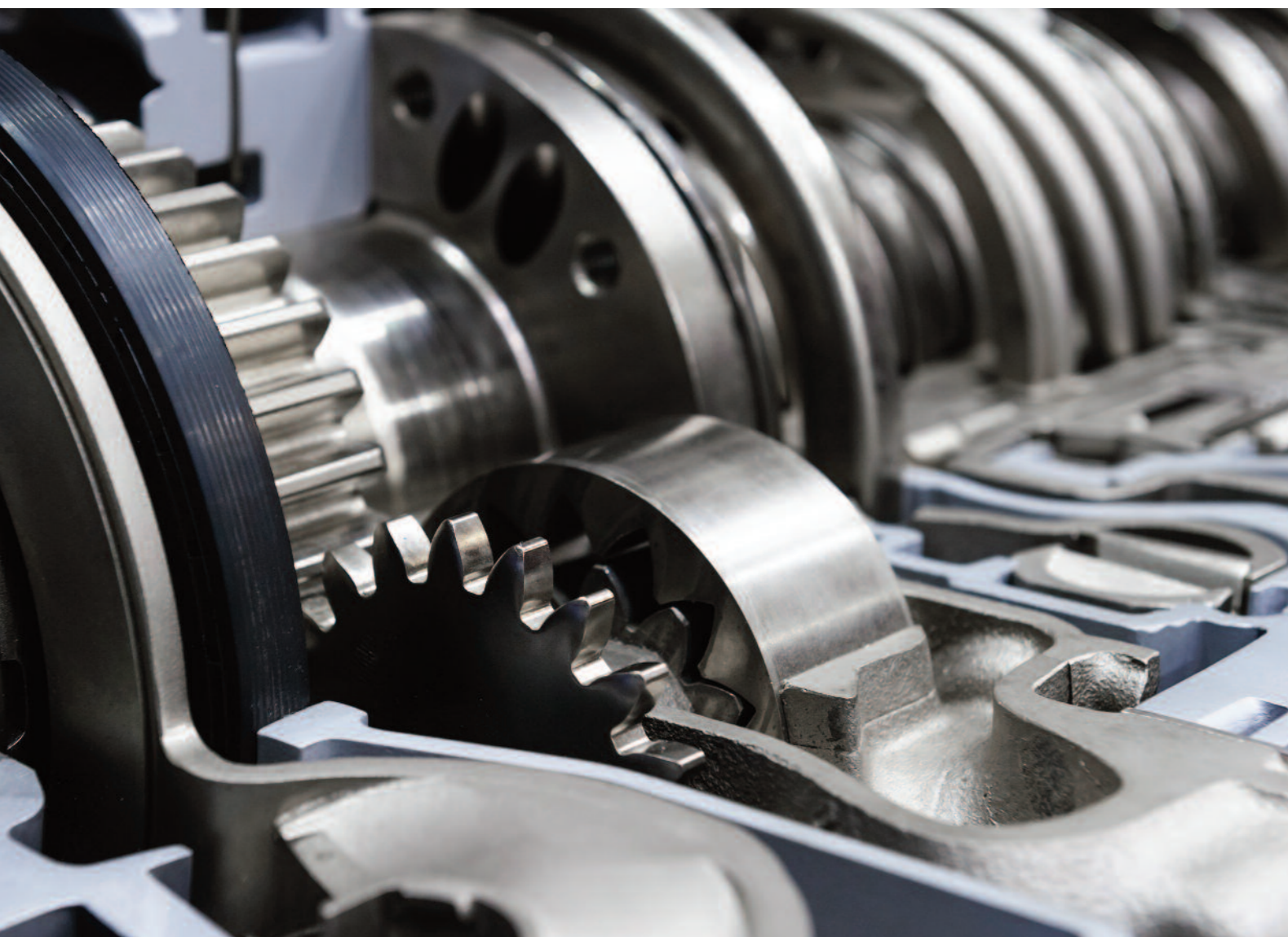




VÝROČNÍ
ZPRÁVA

2016



TRADICE JE BUDOUCNOST

■ OBSAH

PŘEDSTAVENÍ SPOLEČNOSTI	2
Historie a vývoj společnosti	3
SLOVO MAJITELE A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE	4
ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	6
EKONOMICKÝ PŘÍNOS VYBRANÝCH SPOLEČNOSTÍ HOLDINGU CZECHOSLOVAK GROUP	8
EXPANZE SKUPINY V ROCE 2016	10
HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY	11
MAPA KLÍČOVÝCH PROVOZOVEN V ČR A SR	12
ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY	14
Jediný akcionář CSG	14
Skupina	14
Závislost na Skupině	14
UKAZATELE SKUPINY	16
SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG	17
Valná hromada	17
Představenstvo	17
Dozorčí a kontrolní orgány	20
Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy společnosti	20
RIZIKOVÉ FAKTORY	21
Finanční rizika	21
Provozní rizika	22
Rizika vyplývající z působení Skupiny na různých trzích	24
Rizika vztahující se k segmentu obranného průmyslu	26
Rizika vztahující se k strojírenství	26
Rizika vztahující se k logistickému segmentu	27
Rizika vztahující se k segmentu služeb leteckého průmyslu	27
ETICKÉ ZÁSADY PODNIKÁNÍ	28
OSTATNÍ	29
HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY	30
Hlavní činnosti holdingu CSG	30
Nejvýznamnější Dceřiné společnosti a jejich činnosti	31
SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY	41
KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE IFRS	42
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CSG	108
ZPRÁVA AUDITORA	138
ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI	150

„Nejznámějším a úspěšným příkladem je akvizice a následná reorganizace výrobce těžkých nákladních vozidel Tatra.“

Základní údaje

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

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

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

CZECHOSLOVAK GROUP je perspektivní zaměstnavatel pro více než **3000 zaměstnanců** v ČR a na Slovensku.

Skupina se postupně rozšířila o subjekty působící v civilní výrobě a službách (výroba brzdových systémů pro kolejová vozidla, autodoprava a logistika, aj.). Prostřednictvím osoby většinového vlastníka jsou CZECHOSLOVAK GROUP a její dceřiné společnosti propojeny se společností TATRA TRUCKS a.s., tradičním a celosvětově známým výrobcem užitkových vozidel do terénu.



HISTORIE A VÝVOJ SPOLEČNOSTI

Založení, vznik a existence CSG

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

Základní kapitál CSG

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

Historie a vývoj Skupiny

Založení Skupiny panem Jaroslavem Strnadem se datuje do poloviny 90. let. V těchto letech začala Skupina, resp. její právní předchůdci obchodovat s přebytkovým armádním materiálem a kovošrotem. Ve snaze diverzifikovat portfolio činností Skupiny se Skupina dále zaměřila na rekonstrukce a modernizace vojenské techniky a technologie.

V posledních pěti letech dochází k významnému růstu skupiny formou akvizic středně velkých podniků, jejichž portfolio produktů a služeb zapadá do strategie Skupiny CSG. Nové společnosti v některých případech prochází reorganizací a po jejím dokončení dochází k rozšíření produktového portfolia Skupiny a synergickým efektům v oblasti vertikální integrace především v oblasti výroby, obranného průmyslu a strojního inženýrství.

Skupina roste také organicky rozvojem svých společností, jako jsou Nika Logistics (růst z pouhých čtyř logistických kamionů na flotilu více než 250 vozidel), DAKO-CZ (přední světový výrobce brzdových systémů pro kolejová vozidla) a EXCALIBUR ARMY (producent speciální pozemní techniky na kolových i pásových podvozcích).

Cílem Skupiny je další růst, a to jak formou akvizic, tak rozvojem členských společností, aby byl nadále naplňován její slogan „Tradice je budoucnost“.

„Jsme dynamicky rostoucí skupinou, která se specializuje na záchranu a rozvoj tradičních českých a slovenských průmyslových podniků.“



Vážení čtenáři,

držíte v rukou historicky první výroční zprávu průmyslového holdingu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále jen CSG), která zachycuje výsledky hospodaření za rok 2016. Jsme dynamicky rostoucí skupinou, která se specializuje na záchranu a rozvoj tradičních českých a slovenských průmyslových podniků, v některých případech se slavnými a světoznámými značkami. Přestože jsme někdy mylně označováni za zbrojařskou skupinu, ve skutečnosti má výrobní portfolio tři hlavní pilíře: speciální výrobu, automotive a železniční průmysl. Vyhledáváme však investiční příležitosti i mimo tyto obory.

Naším záměrem není podniky po zhodnocení prodat, ale dlouhodobě je provozovat a vytvořit funkční celek vzájemně se doplňujících výrobních schopností s pozitivními dopady rozvíjet nejen naše soukromé podnikání, ale i českou a slovenskou ekonomiku jako takovou. Výrobní schopnosti v rámci skupiny jsou v některých případech v českém či dokonce středoevropském měřítku jedinečné a pro stát strategické. Studie poradenské společnosti E&Y dokázala, že jedna Kč utracená výrobními podniky CSG v ČR generuje v české ekonomice dalších 2,8 Kč a jedno pracovní místo v naší skupině dalších 3,7 pracovních míst.

CSG V ČÍSLECH

Konsolidované tržby CSG dle IFRS za rok 2016 jsou 6,57 miliardy Kč a EBITDA je ve výši 1,29 miliardy Kč. Dále si zaslouží zmínit DAKO CZ, výrobce brzd pro kolejová vozidla sídlící v Třemošnici. Ten dosáhl za rok 2016 tržeb ve výši 905 mil. Kč a EBITDA ve výši 122 mil. Kč dle IFRS.

Z daňových či organizačních důvodů probíhá začleňování společností či majetkových podílů do struktury CSG postupně. V případě DAKO CZ se tak již stalo v červnu 2016. V blízké době se plánuje začlenit do holdingu majetkový podíl v automobilce TATRA TRUCKS.

KLÍČOVÉ AKVIZICE V ROCE 2016

Rok 2016 byl rokem intenzivní investiční aktivity. Zpravidla se jednalo o projekty, jejichž příprava probíhala mnoho měsíců a v loňském roce se dostaly do realizační fáze. V březnu byl získán 100procentní podíl firmy RETIA, a.s., výrobce radarů, systémů řízení a velení či elektronických záznamových systémů. V květnu byl získán 66,3% podíl ve společnosti ELTON hodinářská a.s., výrobci luxusních hodinek značky PRIM. V květnu byl též finalizován proces získání 80% vlastnického podílu leteckých oprav JOB AIR Technic a.s. sídlících na letišti Mošnov u Ostravy. Poslední významná akvizice byla dokončena v červenci, kdy byla od indického vlastníka odkoupena automobilka Avia Ashok Leyland Motors (nyní Avia Motors s.r.o.).

V některých případech se jedná o projekty týkající se podniků, které mají odbytové, finanční či výrobní problémy, zpravidla v důsledku složité vlastnické situace či chyb dosavadního managementu. Z toho důvodu jsou obvykle naše investice do získání nových průmyslových kapacit finančně relativně nenáročné. Výměnou za to neseme podnikatelské riziko, zda se podnik podaří nastartovat. Díky vynikajícímu týmu klíčových manažerů, kteří zpravidla souběžně pracují na více projektech, se nám to daří. Rozhodně nechceme růst za každou cenu. Expanzi neomezují pouze finanční, ale i personální možnosti: vedle svářečů, CNC obráběčů, konstruktérů a dalších klíčových technických profesí neustále hledáme i kvalitní lidi do manažerských pozic.

OBCHODNÍ PARTNERSTVÍ

V klíčových oblastech našeho podnikání spolupracujeme s partnery, u kterých je předpoklad dlouhodobého vzájemně výhodného vztahu. Tato spolupráce může mít formu partnerství při vývoji, předání technologií, know-how a výrobních licencí, exkluzivního obchodního zastupování pro určité trhy a v některých případech i podílnictví ve společnostech CSG.

Klíčovým partnerem u speciální výroby je General Dynamics European Land Systems (GDELS), evropská část nadnárodní průmyslové skupiny GD sídlící v USA. Díky přenosu know-how i technologie je společnost TATRA DEFENCE VEHICLE ze skupiny CSG jediným světovým výrobcem kolového obrněného transportéru Pandur. Jedna z předních českých technologických společností RETIA má uzavřené partnerství s izraelským lídrem v oblasti elektronických systémů, společností Elta Systems, se kterou spolupracuje na projektu radarů kategorie MADR pro českou armádu. V oblasti speciální výroby se tedy CSG jednoznačně orientuje na západní partnery ze zemí NATO. Zároveň díky schopnosti opravovat a modernizovat starší techniku východního původu, která je dodnes ve výzbroji mnoha členů Severoatlantické aliance, posiluje nezávislost Armády ČR či jiných armád NATO na původním východním výrobcu.

V oblasti automotive je významným partnerem skupiny CSG holding PROMET GROUP, který drží 35procentní podíl v automobilce TATRA TRUCKS. V oblasti železničního průmyslu CSG spolupracuje se slovenskou skupinou OPTIFIN INVEST, která drží menšinové akciové podíly ve výrobci železničních brzd DAKO CZ a ve slovenském metalurgickém podniku ZTS METALURG.

Spolupráce se skupinou OPTIFIN INVEST se v současnosti i do budoucna týká výhradně železničního průmyslu. Nijak nesouvisí s aktivitami v obranném průmyslu. Ty jsou na Slovensku soustředěny do společnosti MSM holding, která má v dlouhodobém pronájmu státní podniky Ministerstva obrany SR.

TRADICE JE BUDOUCNOST

Slogan skupiny CZECHOSLOVAK GROUP „Tradice je budoucnost“ vyjadřuje náš postoj, že bohatství ČR i jiných evropských států je postaveno na tradičním průmyslové výrobě s vysokou přidanou hodnotou, kde se uplatní vysoce kvalifikovaná pracovní síla. Prosperitu nelze postavit pouze na obchodu a službách. Proto klademe na rozdíl od některých konkurentů takový důraz na získávání a rozvoj výrobních kapacit. To nám zároveň umožňuje být strategickým partnerem pro státy, na jejichž území vývoj a výrobu realizujeme. I do budoucna budeme pracovat na rozvoji našich výrobních a vývojových schopností s cílem stát se regionálně významnou průmyslovou skupinou přispívající svým podnikáním k prosperitě a bezpečnosti.

Jaroslav Strnad
MAJITEL
A ČLEN DOZORČÍ RADY

Michal Strnad
GENERÁLNÍ ŘEDITEL
A PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

„Díky novým akvizicím v průběhu roku 2016 se celková aktiva zvýšila o 70 % a dosahují tak výše 13 mld. korun.“

Rok 2016 byl pro skupinu CZECHOSLOVAK GROUP rokem dalšího rozšiřování portfolia společností v oblasti obranného průmyslu, strojírenství či služeb leteckému průmyslu. Cílem majitele společnosti je soustředit se na dlouhodobou a stabilní prosperitu. Představenstvo si proto pro rok 2016 kladlo za cíl skupinu nejenom posílit, ale také stabilizovat a připravit tak dobrý základ pro její další fungování a růst.

Díky novým akvizicím v průběhu roku 2016 se celková aktiva zvýšila o 70 % a dosahují tak výše 13 mld. korun. Potěšující je, že nárůst je největší v oblasti dlouhodobých aktiv, která vzrostla dokonce o 85 %. V oblasti nemovitého majetku skupina posílila především v oblasti provozních nemovitostí, takže k již vlastněným významným výrobním areálům ve Šternberku či Dubnici nad Váhom přibyly další výrobní prostory, například areál strojírenské společnosti DAKO-CZ, a.s. v Třemošnici nebo hangár pro souběžný servis 6 letadel společnosti JOB AIR Technic a.s. v moravském Mošnově. Aktiva v kategorii dlouhodobého majetku určeného k podnikání, tedy budovy a zařízení, se meziročně zvýšila dokonce o úctyhodných 103 %.

Kromě nových investic se představenstvo v roce 2016 soustředilo i na inventuru stávajícího majetku se snahou o kritické posouzení jeho reálné hodnoty. Výsledkem bylo zbavení se části nepotřebného a zpravidla bezcenného majetku či odpis nedobytných pohledávek. Tato akce z krátkodobého pohledu zhoršuje okamžitý výsledek koncernu, ale v dlouhodobém horizontu je pro zdravý růst nezbytná.

Představenstvo konstatuje, že se mu dva výše uvedené cíle podařilo naplnit. Navíc se podařilo udržet na vysoké úrovni i roční hospodářský výsledek. Představenstvo považuje za úspěch, že i přes zaměření se především na dlouhodobý rozvoj a stabilitu, dosáhl zisk po zdanění z pokračujících činností za rok 2016 výše 756 mil. Kč.

Pro rok 2017 si představenstvo klade za cíl další zvyšování produktivity práce stávajících společností a hledání nových, pro dlouhodobou prosperitu a synergii skupiny vhodných akvizic. Z plánovaných projektů se vyplatí zmínit například zahájení výroby lehkých nákladních automobilů Avia ve výrobním areálu v Přelouči na podzim roku 2017, kam se výroba přesune z původního podniku v pražských Letňanech.



„Výsledkem toho je, že jedna koruna utracená společnostmi CSG se multiplikuje na 2,8 koruny.“



Stát a jeho bezpečnostní komunita si stále silněji uvědomuje význam domácího obranného průmyslu. Zatím však neproběhla žádná analýza, která by význam obranného průmyslu doložila na tvrdých datech. Proto pro potřeby CZECHOSLOVAK GROUP a TATRA TRUCKS zpracovala poradenská společnost EY (Ernst & Young) začátkem roku 2016 analýzu přínosu vybraných podniků obranného průmyslu pro české hospodářství v roce 2014. I když studie vznikla na objednávku holdingu CSG majitele Jaroslava Strnada a vycházela z čísel jeho vybraných podniků (EXCALIBUR ARMY, KARBOX), výsledky lze do značné míry zobecnit na exportně

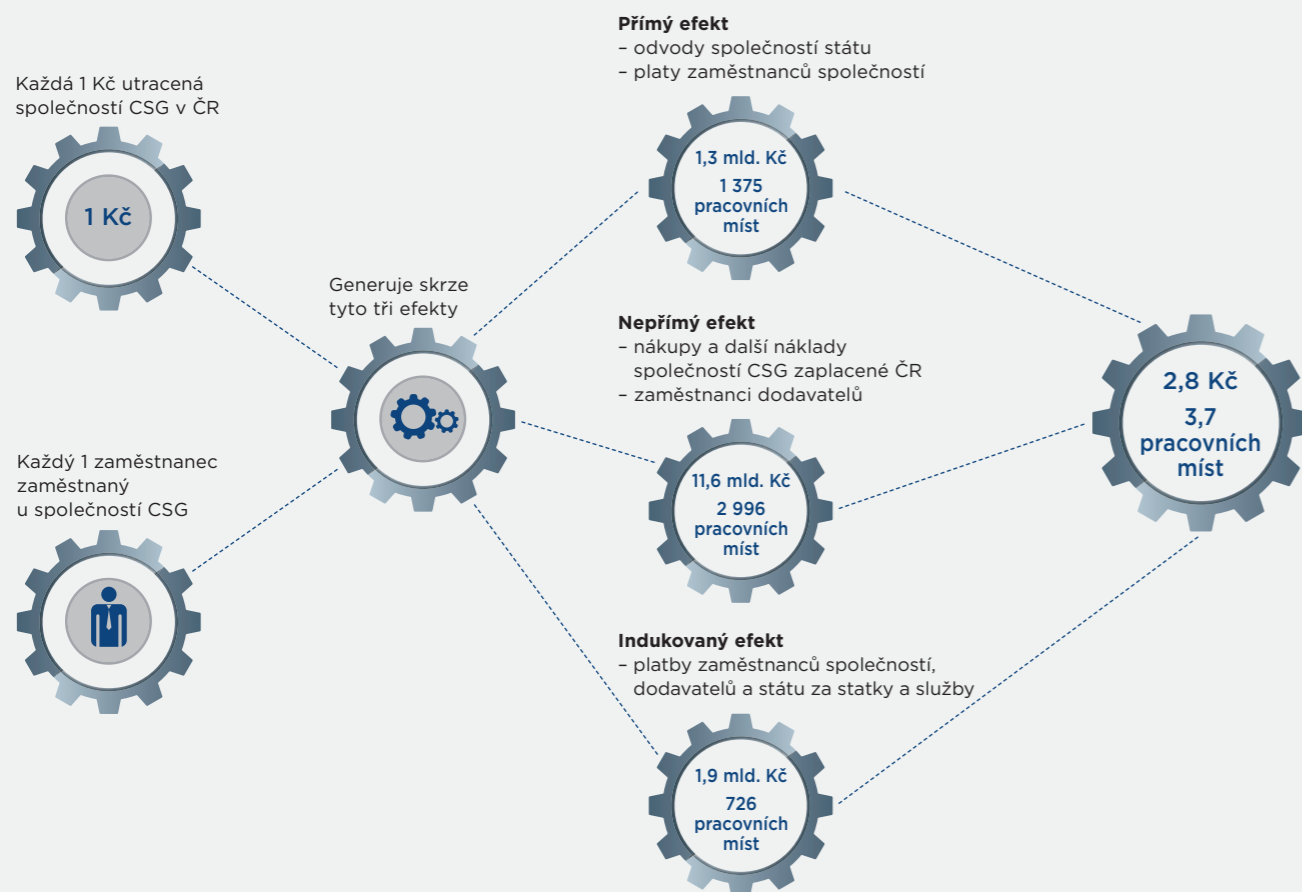
orientovaný český obranný průmysl produkující strategické výrobky a služby.

Studie společnosti EY ukázala, že každá koruna utracená společnostmi CSG v české ekonomice generuje tři efekty. Přímý efekt, kterým jsou odvody státu a platby zaměstnanců, nepřímý efekt, což je zjednodušeně řečeno efekt, kterým naše podniky vyvolávají u subdodavatelů a jejich zaměstnanců. Poslední je indukovaný efekt, což je efekt generovaný subdodavateli a jejich zaměstnanci u jejich partnerů. Výsledkem toho je, že jedna koruna utracená společnostmi CSG se multiplikuje na 2,8 koruny.

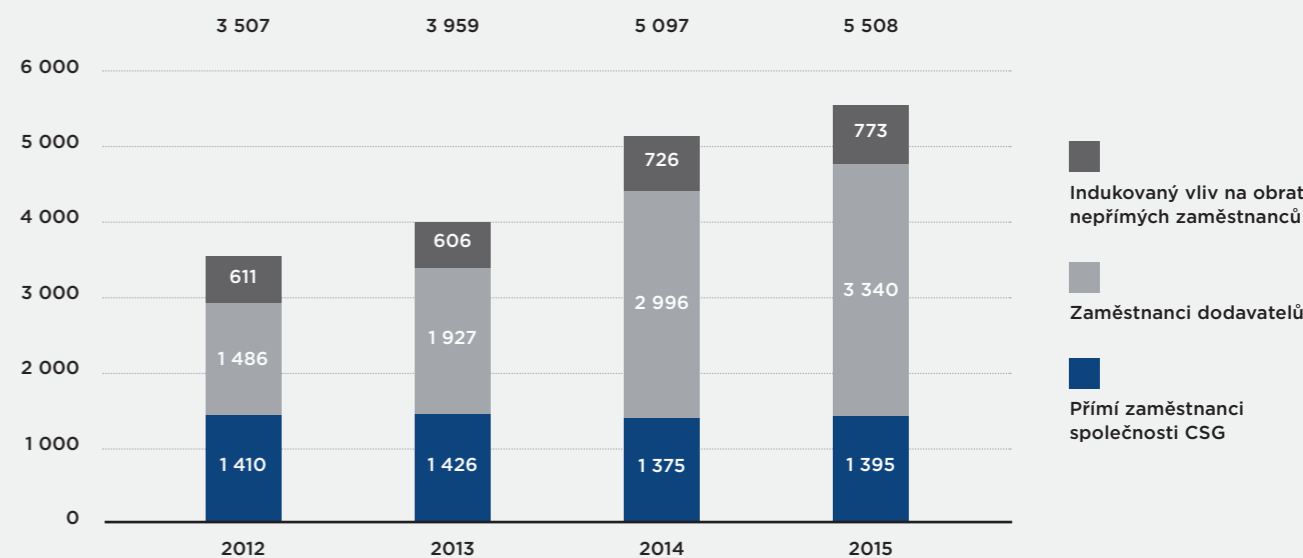
Další multiplikační efekt se týká zaměstnanosti. Klíčovým principem je, že na jedno pracovní místo v holdingu CSG připadá 3,7 pracovního místa u dodavatelů a jejich partnerů. Je nutné zdůraznit, že společnosti patří do holdingu CZECHOSLOVAK GROUP zadávají zakázky i státním podnikům ministerstva obrany, tudíž se jedná i o zaměstnance veřejného sektoru, a to kvalifikované odborníky v oblasti speciální výroby.

V níže uvedeném grafu můžeme vidět, že **přímí zaměstnanci** představují počet zaměstnanců, které společnosti CSG přímo zaměstnávají. Dále je zde ukazatel **zaměstnanci dodavatelů**, který představuje počet zaměstnanců, který vznikl v síti dodavatelů díky spolupráci se společnostmi CSG. Poslední ukazatel v grafu je **indukovaný vliv**, který udává počet zaměstnanců, který vznikl díky spotřebě domácností zaměstnanců společností CSG, činností CSG „vytvořených“ zaměstnanců u dodavatelů a státních zaměstnanců.

**1 Kč utracená CSG v ČR generuje dalších 2,8 Kč
1 zaměstnanec CSG v ČR generuje 3,7 pracovních míst**



Činnost vybraných společností CSG v roce 2014 generovala 5 097 pracovních míst



„Budeme pracovat na rozvoji našich výrobních a vývojových schopností s cílem stát se regionálně významnou průmyslovou skupinou.“



2016

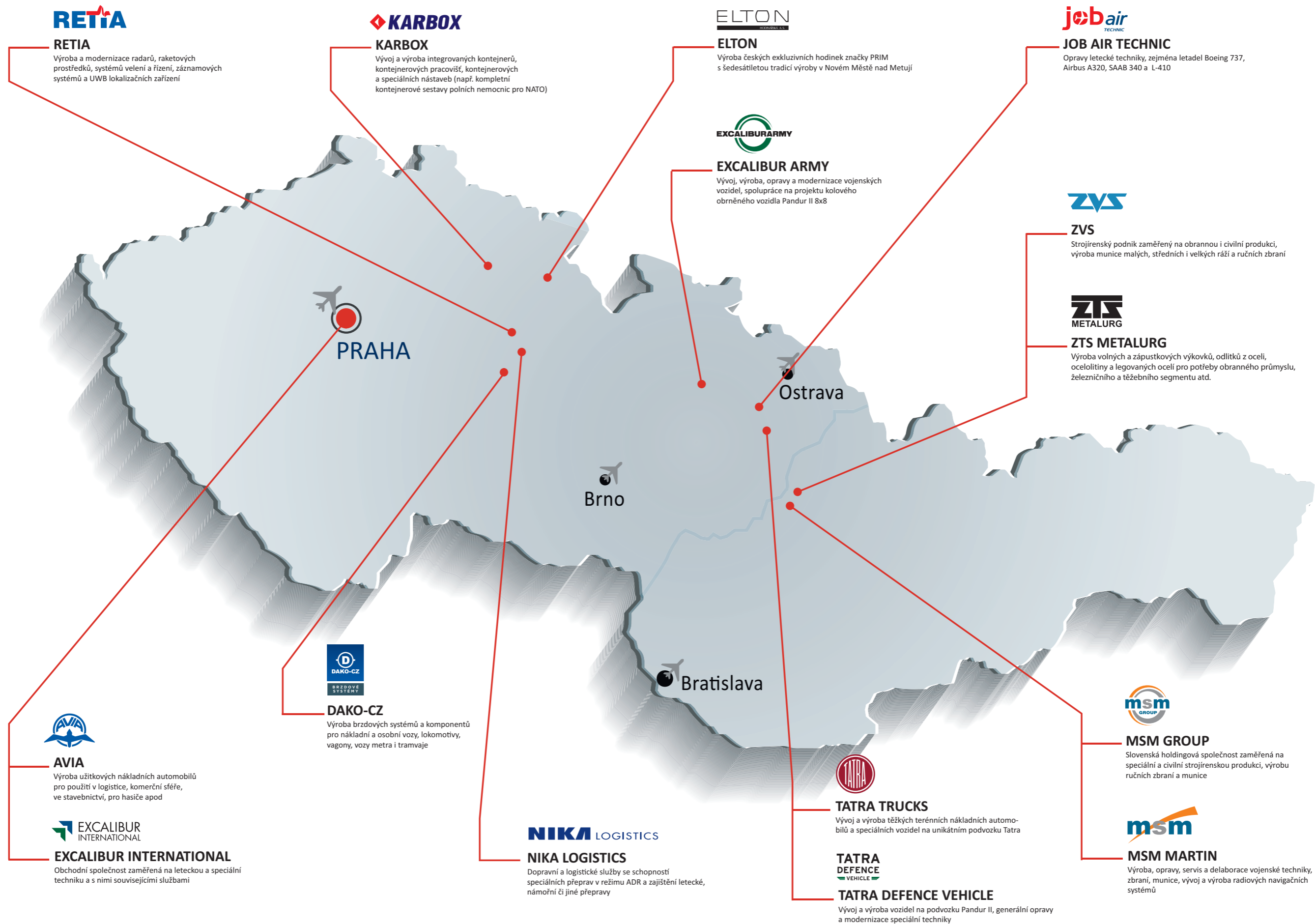
- ▶ Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. dne 5. ledna 2016 zakoupila 50% podíl ve společnosti Anji s.r.o., která se zabývá správou a výstavbou nemovitostí na území České republiky.
- ▶ Dne 30. března 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. zakoupila 100% podíl ve společnosti RETIA a.s. působící v oblasti vojenské elektroniky a záznamových systémů.
- ▶ Dne 5. května 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získala majoritní podíl ve společnosti ELTON HODINÁŘSKÁ a.s. Tato akvizice nabyla účinnosti k 13. květnu 2016. Společnost ELTON HODINÁŘSKÁ a.s. je výrobcem hodinek značky PRIM, která má mnohaletou tradici a je dokladem kvalitní řemeslné práce českých hodinářů.
- ▶ 3. května 2016 CZECHOSLOVAK GROUP a.s. získal 80% podíl společnosti JOB AIR Technic a.s., která se zabývá opravami letecké techniky.
- ▶ Dne 20. dubna 2016 společnost MSM GROUP s.r.o. zakoupila 100% podíl ve společnosti VÝVOJ Martin, a.s., která působí především na území Slovenska a zabývá se inženýrskou činností zejména v oblasti zbrojařských technologií.
- ▶ Dne 13. července 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP zakoupila 100% podíl ve společnosti Avia Ashok Leyland Motors s.r.o. zabývající se distribucí náhradních součástí pro vozy značky AVIA.
- ▶ 15. září 2016 získal holding CZECHOSLOVAK GROUP prostřednictvím společnosti EAS Holding a.s. 89% podíl ve společnosti Česká letecká servisní a.s.

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

Zobrazení působení Skupiny ve světě:



MAPA KLÍČOVÝCH PROVOZOVEN V ČR A SR



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

JEDINÝ AKCIONÁŘ CSG

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

Ten jako Jediný společník vykonává působnost nejvyššího orgánu CSG. CSG si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly.

Kromě činnosti Skupiny je Jediný společník aktivní v oblasti vývoje a výroby civilních, hasičských a vojenských vozidel, a to prostřednictvím společnosti TATRA TRUCKS a.s.

SKUPINA

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

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

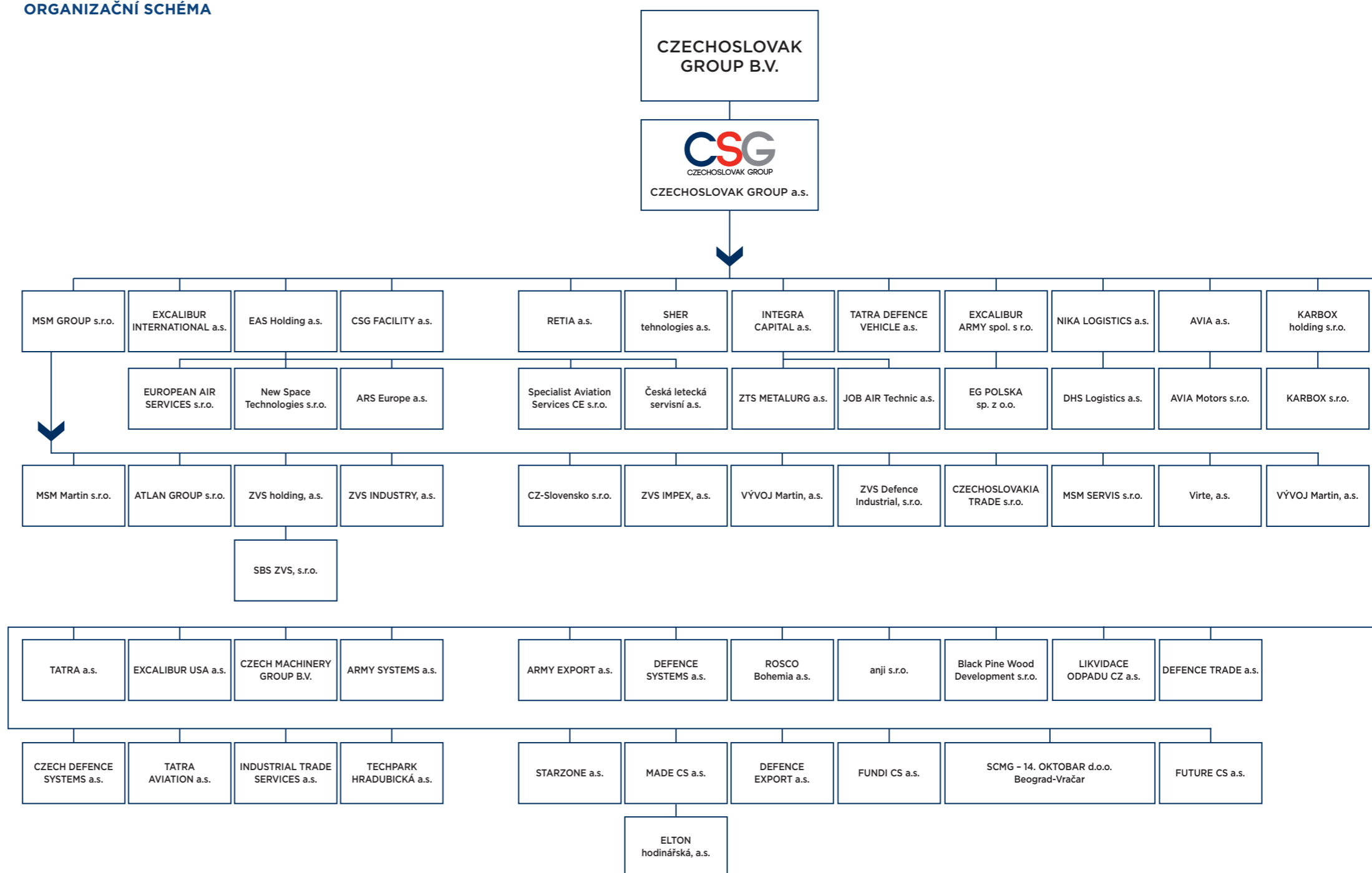
Popis činnosti Dceřiných společností, které jsou nejvýznamnější z pohledu jejich vlivu na podnikání Skupiny, je uveden v kapitole Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti.

ZÁVISLOST NA SKUPINĚ

Skupina je závislá na Jaroslavu Strnadovi, který vykonává nad skupinou kontrolu, protože má 100% přímý podíl na základním kapitálu Jediného společníka, který vlastní 100% podíl v CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (CSG).

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

ORGANIZAČNÍ SCHÉMA



„I přes významné investice CSG udržela a mírně navýšila ukazatel EBITDA.“

	jednotka	k 31. prosinci 2016	k 31. prosinci 2015
Aktiva	tis. Kč	12 999 431	7 645 194
Vlastní kapitál	tis. Kč	5 146 199	1 686 417
Tržby	tis. Kč	6 573 780	4 724 591
EBITDA	tis. Kč	1 289 809	1 248 176
EBIT	tis. Kč	908 406	1 140 294
EAT	tis. Kč	756 046	811 992
Rentabilita vlastního kapitálu	%	14,7	48,2
Rentabilita tržeb	%	11,5	17,2
Počet zaměstnanců		3 217	1 973
Kovenant Debt Equity ratio (maximální hodnota 4)		2,72	



VALNÁ HROMADA

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Valnou hromadu tvoří všichni přítomní akcionáři. Valná hromada se koná v sídle společnosti, popř. na jiném místě, bude-li to vyžadovat program jednání valné hromady. Po dobu, po kterou má společnost jediného akcionáře, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává tento akcionář v souladu s § 190 obchodního zákoníku. Kde se v těchto stanovách hovoří o valné hromadě, je tím míněn též jediný akcionář v její působnosti. Jediný akcionář je oprávněn požadovat, aby se jeho rozhodování v působnosti valné hromady účastnilo i představenstvo a dozorčí rada společnosti.

Řádná valná hromada se koná nejméně jednou za kalendářní rok, nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Valnou hromadu svolává představenstvo, může ji však svolat i dozorčí rada v případě, že to vyžaduje zájem společnosti. Valnou hromadu může svolat za podmínek v § 184 odst. 3 obchodního zákoníku 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 § 186c odstavec 2 a 3 obchodního zákoníku se nepoužijí.

PŘEDSTAVENSTVO

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

- volby a odvolání předsedy představenstva,
- přijetí rozhodnutí za CSG jakožto akcionáře či společníka jiné obchodní korporace, je-li pro takové rozhodnutí vyžadována forma notářského zápisu,
- při zcizení majetku CSG v hodnotě nad 500 000 Kč (s výjimkou zcizení v rámci běžného obchodního styku),
- uzavření některých licenčních či obdobných smluv,
- přijetí úvěru či zápůjčky (s výjimkou běžného obchodního styku),
- zajištění dluhu třetí osoby, přistoupení či převzetí dluhu,
- poskytnutí daru, sponzoringu anebo smlouvy na propagaci nad 1 000 000 Kč.

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

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

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

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

„Na řízení CSG se podílejí již dvě generace rodiny Strnadů a jejich dlouholetí spolupracovníci.“

Přehled relevantních údajů o členech představenstva CSG je uveden níže:

Michal Strnad

Funkce ke dni vzniku:

Předsedou představenstva od 31. 10. 2015

Vzdělání, praxe a další relevantní informace:

Michal Strnad získal středoškolské vzdělání zakončené maturitní zkouškou na Anglickém gymnáziu, Střední odborné škole a Vyšší odborné škole, s.r.o.

Mezi lety 2010–2013 vykonával 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 projektového manažera.

Mimo působení v představenstvu CSG působí Michal Strnad od roku 2015 na pozici generálního ředitele společnosti CSGM a.s., respektive skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Michal Strnad dále působí v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (předseda představenstva),
TECHPARK Hradubická a.s. (předseda představenstva),
INTEGRA CAPITAL a.s. (předseda představenstva),
AVIA a.s. (předseda představenstva),
CSG Facility a.s. (předseda představenstva),
NIKA Development a.s. (předseda představenstva),
Industrial Trade Services a.s. (předseda představenstva),
STARZONE a.s. (předseda představenstva),
INDUSTRY INNOVATION a.s. (předseda představenstva),
MADE CS a.s. (předseda představenstva),
TATRA a.s. (předseda představenstva),
FUNDI CS a.s. (předseda představenstva),
JOB AIR Technic a.s. (člen dozorčí rady),
ELTON hodinářská, a.s. (předseda dozorčí rady),
KARBOX Holding s.r.o. (jednatel),
HELA GROUP s.r.o. (jednatel),
CASERMANIX s.r.o. (jednatel),
Black Pine Wood Development s.r.o. (jednatel),
KOVOSVIT MAS, a.s. (předseda dozorčí rady),
FUTURE CS a.s. (předseda představenstva).

Ing. Ilona Kadlecová

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva od 13. října 2014

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

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

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

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

Ing. Ilona Kadlecová dále působí v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (člen představenstva),
DAKO-CZ, a.s. (předseda představenstva),
JOB AIR Technic a.s. (předseda představenstva),
INTEGRA CAPITAL a.s. (místopředseda představenstva),
FUNDI CS a.s. (člen představenstva),
TATRA a.s. (člen představenstva),
MADE CS a.s. (člen představenstva),
NIKA Development a.s. (člen dozorčí rady),
LOGEKO a.s. (předseda dozorčí rady),
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (člen dozorčí rady),
TECHPARK Hradubická a.s. (člen dozorčí rady),
AVIA a.s. (předseda dozorčí rady),
CSG Facility a.s. (člen dozorčí rady),
Industrial Trade Services a.s. (člen dozorčí rady),
STARZONE a.s. (člen dozorčí rady),
PROKOP INVEST, a.s. (člen dozorčí rady),
TATRA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),
anji s.r.o. (jednatel),
KOVOSVIT MAS, a.s. (člen dozorčí rady),
ENVISEV s.r.o. (prokurista),
FUTURE CS a.s. (člen představenstva).

Ing. Petr Rusek

Funkce ke dni vzniku:

Členem představenstva od 22. dubna 2016

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:

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

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

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

Ing. Petr Rusek dále působí v orgánech těchto společností:

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

Odměňování členů představenstva

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

Členům představenstva společnosti jsou poskytovány tyto odměny a požitky:

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

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

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

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

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

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

„Skupina má nastaven systém sledování příjmů a výdajů s předstihem na několik měsíců.“



DOZORČÍ A KONTROLNÍ ORGÁNY

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

CSG má v současné době jednoho člena dozorčí rady a tím je Jaroslav Strnad. Pracovní adresa člena dozorčí rady je Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členovi dozorčí rady je uveden níže:

Jaroslav Strnad

Funkce ke dni vzniku:

Členem dozorčí rady od 11. ledna 2016

Vzdělání, praxe a další relevantní informace:

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

Jaroslav Strnad dále působí v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (člen dozorčí rady)
DAKO-CZ, a.s. (předseda dozorčí rady)
JOB AIR Technic a.s. (předseda dozorčí rady)
TATRA TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady)
TATRA METALURGIE a.s. (člen dozorčí rady)

VÝBOR PRO AUDIT

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

- sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- sleduje účinnost interního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost,

- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,

- sleduje proces povinného auditu.

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

Členové výboru pro audit jsou:

Mgr. Michal Melichárek, předseda výboru pro audit
Ing. Jiří Fišer, člen výboru pro audit
JUDr. Jan Nekola, člen výboru pro audit

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

v tis. Kč	rok končící 31. prosince 2016	rok končící 31. prosince 2015
Hrubá mzda	3 956	2 914
Odvody na sociální a zdravotní pojištění	2 068	1 071
Ostatní	36	36
Celkem	6 060	4 021

Celková odměna auditorské společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. a s ní propojených osob byl v roce 2016 a 2015 následující.

v tis. Kč	rok končící 31. prosince 2016	rok končící 31. prosince 2015
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.		
Povinný audit	6 941	3 856
Ostatní ověřovací služby	1 873	700
KPMG Slovensko spol. s r.o.		
Povinný audit	1 839	1 349
Ostatní společnosti KPMG sítě		
Ostatní služby (KPMG Česká republika, s.r.o.)		
Celkem	8 821	2 684

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

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

FINANČNÍ RIZIKA

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

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

Kreditní riziko

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

K 31. prosinci 2016 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 2 363 455 tis. Kč. Maximální hodnota úvěrového rizika k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv a CSG zároveň prohlašuje, že neexistuje žádná podstatná koncentrace kreditního rizika vůči jednomu obchodnímu subjektu.

Skupina tvoří opravné položky na snížení hodnoty aktiv představující odhad vzniklé ztráty v souvislosti s obchodními a jinými pohledávkami. Hlavními složkami těchto opravných položek jsou komponenty specifické

ztráty, které se vztahují k individuálně významným pohledávkám, a komponenty kolektivní ztráty stanovené pro skupiny podobných aktiv v souvislosti se ztrátami, které vznikly, ale dosud nebyly identifikovány. Tolerance u kolektivní ztráty je určena na základě historických dat platebních statistik pro podobná finanční aktiva. Skupina je přesvědčena, že částky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka, jsou dosud inkasovatelné.

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

Riziko likvidity

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

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

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

Riziko změn úrokových sazeb

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v případech, kdy úročena aktiva (včetně investic) a pasiva jsou splatná nebo jsou přeceněna v různé době nebo výši. Časová období, po která je úroková sazba

„CSG a jeho Dceřiné společnosti musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky zákazníků.“

finančního nástroje pevná, naznačují, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

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

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

Riziko změn měnových kurzů

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

Skupina je vystavena měnovému riziku při prodejkách, nákupech a zápůjčkách, které jsou denominovány v jiné měně, než jsou funkční měny subjektů Skupiny, jde především o euro a americký dolar u českých Dceřiných společností a americký dolar a českou korunu u slovenských Dceřiných společností. K snížení měnového rizika u devizových aktiv, dluhů a očekávaných budoucích peněžních toků se používají různé typy derivátů.

Mezi ně patří měnové forwardy se splatností 1 měsíc až maximálně 5 let. Tyto smlouvy jsou rovněž obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace, která je stejná jako podkladový dluh nebo očekávané budoucí peněžní toky. Jakákoliv změna reálné hodnoty nebo budoucích peněžních toků z těchto smluv vyplývající z případného zhodnocení nebo oslabení české koruny vůči ostatním měnám je plně kompenzována příslušnou změnou reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

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

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

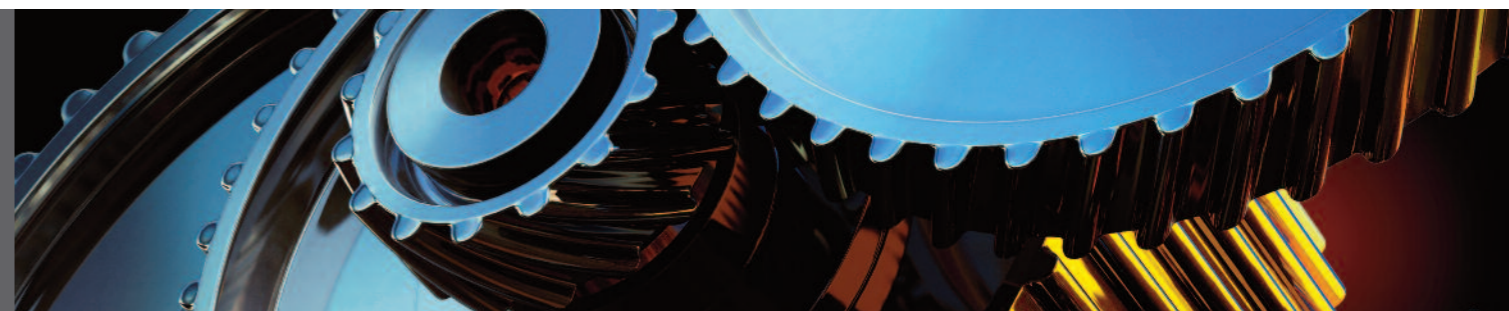
PROVOZNÍ RIZIKA

Riziko konkurence

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

Riziko změny vlastnické struktury CSG a společností Skupiny

Ačkoliv si CSG není vědom plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze však zcela vyloučit, že v budoucnu dojde ke změně vlastnické struktury CSG. Navíc v případě změny akcionářů nebo společníků (nebo jejich podílů) ve Skupině může dojít ke změně kontroly a úpravy strategie Skupiny, která může mít jiné cíle než ty nynější, a zájmy Skupiny nebo jejich jednotlivých společností ve vztahu k Dluhopisům se mohou změnit. Tímto může dojít rovněž ke změně kontroly a úpravy strategie CSG, která může mít jiné cíle než dosavadní. Tyto změny mohou mít vliv na hospodářské výsledky Skupiny CSG a na schopnost plnit závazky v souvislosti s Dluhopisy.



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 peněžitá dluha 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 podléhá řadě zákonů a předpisů. Právní, regulatorní a daňové prostředí v České republice je však předmětem častých změn a zákony nemusí být vždy uplatňovány soudy a orgány veřejné moci jednotně. Změny zákonů nebo změny jejich interpretace

v budoucnu mohou nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky CSG. Změny v právních předpisech nejsou vždy zcela předvídatelné a jakákoliv takováto změna by mohla mít negativní dopad na podnikání Skupiny. Změny daňových předpisů zejména zvýšení přímých a nepřímých daní, či zavedení nového daňového zatížení, změny praxe daňový úřad nebo selhání v řízení daňový rizik mohou mít nepříznivý vliv na schopnost CSG plnit své závazky.

Podnikání Skupiny v segmentu obranného průmyslu je navíc vysoce regulované. Vybrané společnosti ze Skupiny musely získat povolení k provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem, aby Skupina mohla podnikat na mezinárodním trhu s vojenským materiálem. Dceřiné společnosti CSG, které se zabývají zahraničním obchodem s vojenským materiálem, podléhají zejména zákonné regulaci zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZZOVM). Příslušné Dceřiné společnosti CSG drží v souladu se ZZOVM povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem, což je však povolení toliko obecné, a konkrétní obchody, resp. vývoz či dovoz vojenského materiálu podléhá dalšímu schválení (a udělení licence) Licenční správou Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. Tento správní orgán rozhoduje o vydání konkrétní licence na základě závazných stanovisek dotčených orgánů, kterými jsou: (a) Ministerstvo zahraničních věcí z hlediska zahraničně politických zájmů České republiky, dodržování závazků vyplývajících pro Českou republiku z mezinárodních smluv, jakož i z členství České republiky v mezinárodních organizacích; (b) Ministerstvo vnitra z hlediska veřejného pořádku, bezpečnosti a ochrany obyvatelstva; a (c) Ministerstvo obrany z hlediska zabezpečování obrany České republiky. Tato kontrola exportu vojenského materiálu má zabránit vývozem do rizikových zemí, kde hrozí zneužití tohoto materiálu např. k potlačení lidských práv či k předprodeji neoficiálním ozbrojeným složkám. Navíc se na Skupinu vztahují například Společná pravidla EU pro kontrolu vývozu vojenského materiálu (Společný postoj 2008/944/SZBP), která podnikání Skupiny v tomto segmentu dále omezují nebo regulují. V rámci rozhodovacího procesu o schválení konkrétních

„CSG je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech Skupiny.“

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

Riziko CSG jako holdingové společnosti

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

Operační riziko

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

Riziko ztráty klíčových osob

Klíčové osoby CSG, tj. členové vedení CSG a Dceřiných společností, především vrcholového vedení, spolupůsobí při vytváření a uskutečňování klíčových strategií Skupiny. Jejich činnost je rozhodující pro celkové řízení Skupiny a jejich schopnost zavádět a uskutečňovat tyto strategie. CSG usiluje o udržení a motivaci těchto osob, a to i přes silnou poptávku po kvalifikovaných osobách v oboru strojírenství. CSG nicméně nemůže zaručit, že bude schopen tyto klíčové osoby udržet a motivovat, nebo

že bude schopen oslovit a získat nové klíčové osoby. CSG aktivně podporuje a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Případná ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání CSG či Skupiny, CSG hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko úniku informací

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

Rizika spojená s pojištěním majetku

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

RIZIKA VYPLÝVAJÍCÍ Z 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 působí, způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů Skupiny a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost Skupiny může být přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů,



úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v obytných zemích Skupiny, ve kterých Skupina podniká. Na politickou nebo makroekonomickou situaci v těchto zemích mohou mít vliv i události regionálního charakteru, například vliv situace na Ukrajině, sankce vůči Ruské federaci, dluhová krize v eurozóně a jiné podobné události. Jakékoliv nepříznivé změny makroekonomické situace nebo politická nestabilita v zemích, kde Skupina působí, mohou mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG.

Rizika spojená s mírou inflace

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

Riziko nepředvídatelné události

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

Riziko všeobecné hospodářské recese a demografických faktorů

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

Riziko spojené s právním a regulatorním prostředím

Skupina podniká v mnoha zemích světa, v důsledku čehož podléhá širokému spektru právních, regulatorních a daňových předpisů. Legislativní a regulatorní prostředí

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

Riziko spojené s přípravou finančních a účetních informací

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

Daňové riziko v zemích mimo Českou republiku

Podnikatelské aktivity Skupiny podléhají různým daňovým předpisům v jednotlivých zemích, ve kterých Skupina působí. Předpisy v různých daňových režimech jsou však

„V oblasti strojírenství je Skupina vystavena stupňujícímu se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu.“

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

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K SEGMENTU OBRANNÉHO PRŮMYSLU

Riziko omezení výdajů na obranu

Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných CSG. Významné náklady na přípravu a budoucí realizaci zakázky tak mohou být znehodnoceny.

Ve výběrových řízeních na dodávky pro ozbrojené složky je silná konkurence a jsou technicky, časově a finančně náročné. Případné zrušení či pozastavení tendrů či neúspěch Skupiny v jednotlivých tendrech může mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG a Skupiny.

Riziko dlouhodobých kontraktů s fixní cenou

Dlouhodobé kontrakty pro ozbrojené složky mají často fixní podmínky, které jsou někdy velmi problematicky měnitelné a v případě změny na trhu by se mohly stát méně výhodné pro relevantní Dceřinou společnost. Skupina tak přebírá veškerá potenciální rizika s tím spojená. Příprava a realizace kontraktů trvá několik měsíců i let a přes nastavená vnitřní opatření nemůže Skupina zaručit vždy bezproblémový průběh, který zaručí včasné dodávky v požadované kvalitě a za výrobní náklady dané rozpočtem. Přestože Skupina má určitou

možnost změny podmínek smluv, fixní kontrakty jsou ze své podstaty rizikové. Případné zpoždění dodávek může znamenat finanční ztrátu – smluvní pokuty hrazené Skupinou. Některé smlouvy mohou být také vypovězeny bez adekvátní náhrady. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na hospodaření Skupiny a CSG.

Riziko neudržení technologického pokroku

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

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K STROJÍRENSTVÍ

Riziko zvyšujících se požadavků na kvalitu produktů

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

Riziko neúspěchu ve veřejných zakázkách

I v oblasti strojírenství je Skupina částečně závislá na tržbách uskutečněných prostřednictvím veřejných zakázek. Výběrová řízení bývající časově i finančně náročná a případný neúspěch v tendrech může mít



negativní vliv na odbyt strojírenských výrobků Skupiny, což se může negativně projevit na hospodářských výsledcích CSG a Skupiny.

Riziko neudržení technologického pokroku

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

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K LOGISTICKÉMU SEGMENTU

Riziko přerušení

Skupina je v rámci logistického segmentu vystavena riziku přerušení dodávek z důvodu živelných pohrom, stávek, terorismu, výpadku ze strany dodavatele. V některých případech (především, kdy Skupina jakožto přepravce na sebe smluvně bere riziko poškození a zpoždění) způsobí přerušení ztrátu Skupiny v podobě sankcí ze strany zákazníka či ztrátu tržeb, což by se projevilo negativně na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách CSG a Skupiny.

Riziko plánování

Logistický segment je náročný z pohledu plánování jednotlivých dodávek. Nepřesné předpovědi, lidská selhání či chyby v informačních systémech mohou způsobit, že Skupina nebude schopna plnit dodávky zákazníkům v souladu s dohodnutými podmínkami, což by se projevilo negativně na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách CSG a Skupiny.

Rizika spojená s přepravou nebezpečných a nadměrných nákladů

Skupina v rámci logistického segmentu rovněž působí v oblasti přepravy nebezpečných a nadměrných nákladů, přičemž tato forma přepravy tvoří méně než 10 % jejího obrátu v rámci logistického segmentu. Skupina a jednotlivé společnosti ze Skupiny působící v tomto segmentu splňují všechny náročné požadavky kladené příslušnou legislativou (tj. mimo jiné zákony, směrnice a vyhláškami o přepravě vojenského materiálu).

Tyto předpisy mimo jiné vyžadují dostatečné technické a bezpečnostní zajištění kvality přepravy plně odpovídající míře rizika spojené s přepravou konkrétního druhu nebezpečného nebo nadměrného nákladu, a rovněž také sjednání odpovídajícího pojištění přepravce nebezpečného materiálu.

Byť za poslední 3 roky nedošlo v této oblasti v rámci Skupiny k žádné pojistné události, nelze zcela vyloučit, že rizika spojená s přepravou nebezpečných a nadměrných nákladů budou mít v budoucnu negativní vliv na finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG a Skupiny.

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K SEGMENTU SLUŽEB LETECKÉHO PRŮMYSLU

Nedostatek odborné pracovní síly

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

ZÁSADY VNITŘNÍ KONTROLY

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



Každý den je Skupina CSG konfrontována s vysokou rychlostí změn globálních i evropských podmínek podnikání, ať už v oblasti zbrojního, nebo strojírenského průmyslu, a samozřejmě potřeb a požadavků zákazníků. Ale jedna věc zůstává v tomto prostředí ve Skupině CSG stálá – trvalý zájem na korektních obchodních a mezilidských vztazích jako základu, bez kterého nelze udržovat důvěru uvnitř ani vně Skupiny CSG. V roce 2016 pokračovala Skupina CSG v rozvoji firemní kultury v oblasti etického podnikání. Začátkem března 2016 vešel v platnost strategický dokument „Etický kodex“, který definuje obecná pravidla etického chování, jejich jednotný výklad a uplatňování jak vůči zaměstnancům či dodavatelům, tak i partnerům.

Tento dokument je k dispozici na internetové stránce CSG www.czechoslovakgroup.cz, v sekci **O nás** → **Compliance program** → **Etický kodex**.

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

„Trvalý zájem na korektních obchodních a mezilidských vztazích je základ.“

Předpokládaný vývoj činnosti Skupiny

Skupina se bude i v nastávajícím účetním období soustředit na naplňování svého sloganu „Tradice je budoucnost“ a v duchu toho vyhledávat možné investiční příležitosti. Dále se také bude soustřeďovat na své stávající aktivity a zvyšování jejich efektivity. V neposlední řadě je důležité zmínit, že v blízké době se plánuje začlenit do holdingu majetkový podíl v automobilce TATRA TRUCKS.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Tato problematika je popsána v jednotlivých kapitolách výše, avšak je důležité zmínit, že v těchto oblastech Skupina dodržuje veškerou platnou legislativu.

Vývoj a výzkum

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

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

Nové významné akvizice

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 15. dubna 2017 společnost CSG INDUSTRY a.s.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 23. května 2017 společnost ARMY TRADE a.s.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila dne 25. května 2017 společnost CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.
 Dne 30. května 2017 byla založena společnost HTH land a.s., a to společností CZECHOSLOVAK GROUP, která získala 88% podíl, a panem Ivanem Fišákem s podílem 12 %.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 5. května 2017 společnost TRADITION CS a.s.

Další změny ve Skupině

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 dne fúze sloučením je 1. ledna 2017. Společnost AVIA a.s. byla k 13. dubna 2017 vymazána z obchodního rejstříku.
 Dne 27. března 2017 se vlastníkem Specialist Aviation Services CE s.r.o. se 100% podílem stala společnost EAS Holding a.s.
 Dne 24. února 2017 se novým vlastníkem společnosti Karbox s.r.o. stala společnost KARBOX Holding s.r.o. s podílem 99,98 %.
 Dne 4. března 2017 byla do Obchodního rejstříku zapsána nově založená společnost ZVS technology, s.r.o., ve které ZVS Impex, a.s. drží 34% podíl, M. Solava 46% podíl a 20% podíl vlastní společnost METALICA-AB Ltd.
 Společnost MSM Group s.r.o. se nově stala vlastníkem společností ZSV Ammunition s podílem 33%. ZSV Ammunition je dále vlastněná společností EHC GROUP a.s. s podílem 33% a společností MTX Group a.s. s podílem 33%. Společnost MSM Group s.r.o. se dále nově stala vlastníkem společnosti ZSV TRADE s.r.o. se 100% podílem a společnosti Montservis, s.r.o. se 100% podílem.
 Společnost MSM Group s.r.o. dále prodala podíl ve společnosti MSM SERVIS s.r.o.



CZECHOSLOVAK GROUP a. s.

CZECHOSLOVAK GROUP a. s. je holdingová společnost podporující aktivity českých a slovenských společností obranného a civilního průmyslu. Na Slovensku jsou aktivity v oblasti obranného průmyslu soustředěny do holdingu MSM GROUP s.r.o. Do tohoto holdingu jsou začleněny vojenské opravárenské podniky Ministerstva obrany SR, které má CZECHOSLOVAK GROUP v dlouhodobém pronájmu. Další významnou částí slovenského holdingu je tradiční výrobce munice, ručních zbraní i civilních produktů společnost ZVS. Členy skupiny jsou tradiční společnosti, jejichž výrobky a služby jsou často vzájemně propojeny, tudíž vytváří silný synergický efekt. Portfolio společností skupiny zahrnuje vojenská a speciální vozidla, terénní nákladní automobily, zbraně, zbraňové systémy, munici, strojírenské výrobky pro automobilový, železniční a letecký průmysl a silniční dopravní služby včetně dopravy nadměrných nákladů.

Záměrem holdingu CZECHOSLOVAK GROUP je dlouhodobě a úspěšně rozvíjet skupinu průmyslových podniků v oblasti civilní i speciální výroby, která aktivně obchoduje s domácími i zahraničními zákazníky z veřejného i soukromého sektoru po celém světě. Důležitým faktorem pro to, aby holding úspěšně expandoval, jsou klíčová partnerství. V roce 2015 se CZECHOSLOVAK GROUP stal například strategickým partnerem koncernu General Dynamics European Land Systems (GDELS).

Prostřednictvím osoby většinového vlastníka jsou CZECHOSLOVAK GROUP a její dceřiné společnosti propojeny se společností TATRA TRUCKS a.s., tradičním a celosvětově známým výrobcem užitkových vozidel do terénu.

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby (kons.)	mil. Kč	4 725	6 574
EBITDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 290
Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999
Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146
Počet zaměstnanců	os.	1 973*	3 217**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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

▶ EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

▶ DAKO-CZ, a.s.

▶ KARBOX s.r.o.

▶ TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

▶ MSM MARTIN, s.r.o.

▶ ZVS holding, a.s.

▶ ZTS METALURG, a.s.

▶ JOB AIR Technic a.s.

▶ REAL TRADE PRAHA a.s.



EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

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

IČO: 645 73 877

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

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Obchod s vojenskou technikou, jako jsou tanky, bojová vozidla pěchoty, obrněné transportéry a jiná pásová i kolová vojenská vozidla, v omezené míře i letecká technika. Skladování, výroba a prodej náhradních dílů pro vojenskou techniku. Obchod s municí a ostatním vojenským materiálem. Celosvětová produkce dalších vojenských vozidel.

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

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

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	3 944	2 146
EBITDA	mil. Kč	775	625
Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628
Počet zaměstnanců	os.	492*	441**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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



DAKO-CZ, a.s.

Název: DAKO-CZ, a.s. (DAKO-CZ)

IČO: 465 05 091

Sídlo: Budovatelů 323, 538 43 Třemošnice, Česká republika

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Výroba pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů pro kolejová vozidla. Výroba komponent, jako jsou přístrojové panely brzdových systémů, kotoučové brzdy, elektronická protismyková zařízení, limitní ventily, brzdové spojky a uzavírací kohouty, rozváděče a přídavné ventily, brzdové válce a přístroje samočinného brzdění podle nákladu. Brzdové systémy ucelených vlakových souprav, včetně lokomotiv, osobních vozů, nákladních vozů, cisternových vozů, kontejnerových a kapsových vozů, sestávající

z elektropneumatických brzd, parkovacích a nouzových brzd, doplněné o pomocné pneumatické okruhy, jako je ovládání sběračů, pískování a čištění jízdních ploch kol. Brzdový systém modulového provedení pro vozy metra. Brzdové systémy pro tramvaje, dodávané včetně elektroniky a pískovacího zařízení.

Zákazníky jsou například České dráhy, SŽDC, DPP Praha a další společnosti v Čechách i v zahraničí, a to nejen v Evropě, ale i Alžírsku, Malajsii, Indonésii nebo Číně, kde společnost spolupracuje se světovými výrobci kolejových vozidel a provozovateli kolejové dopravy. DAKO-CZ je jedním ze čtyř světových výrobců moderních pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů.

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

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	837	905
EBITDA	mil. Kč	136	122
Aktiva celkem	mil. Kč	850	885
Počet zaměstnanců	os.	487*	474**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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





KARBOX s.r.o.

Název: KARBOX s.r.o. (KARBOX)
 IČO: 260 02 370
 Sídlo: Havlíčkova 648, 508 01 Hořice, Česká republika

Hlavní činnost:

KARBOX je vedoucím výrobcem kontejnerů a skříňových nástaveb. Návrh a výroba integrovaných, rozkládacích a skládacích kontejnerů, polních nemocnic a kontejnerových a skříňových nástaveb. Zakázková výroba sendvičových panelů a skříňových nástaveb na užitkové automobily všech značek. Servis, údržba a opravy kontejnerů. Výroba výfukových potrubí pro autobusy KAROSA, IVECO a vozy TATRA.

Kategorie činnosti:

Návrh, výroba a opravy certifikovaných kontejnerů ISO řady 1. Standardní kontejnery. Integrované kontejnery, jako jsou sanitární zdravotnické a laboratorní kontejnery,

kuchyně, prádelny, kanceláře, kontejnerové karoserie a odpadní kontejnery. Kontejnerové nástavby s elektromagnetickou kompatibilitou. Speciální skříňové nástavby na podvozky všech užitkových a nákladních vozidel všech značek s celkovou nosností do 26 tun. KARBOX má vlastní vývojové oddělení.

Dodávky kompletních polních nemocnic pro armády NATO.

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

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	207	113
EBITDA	mil. Kč	11	-14
Aktiva celkem	mil. Kč	119	146
Počet zaměstnanců	os.	102*	89**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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



TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

Název: TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (TATRA DEFENCE VEHICLE)
 IČO: 241 52 269
 Sídlo: Kodaňská 521/57, 101 00 Praha 10 - Vršovice, Česká republika

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Produkce, servis a údržba kolových obrněných vozidel PANDUR II 8x8, opravy vojenské techniky, výroba komponent vojenské a automobilní techniky. Servis a údržba vozidel Land Rover Defender, generální opravy a modernizace tanků a další techniky. Výroba a dodávky náhradních dílů, výcvik posádek i podpůrného personálu, logistická podpora a komplexní zajištění životního cyklu techniky.

Odběratelem je převážně Armáda České republiky, ale i zahraniční zákazníci.

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

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	2	53
EBITDA	mil. Kč	-13	-17
Aktiva celkem	mil. Kč	81	146
Počet zaměstnanců	os.	55*	72**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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





MSM MARTIN, s.r.o.

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

IČO: 36 422 991

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

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Divize pozemní techniky zajišťuje výrobu, opravy, modernizace a servis vojenské kolové a pásové techniky, autorizovaný servis a prodej vozidel TATRA a výrobu ISO kontejnerů (kontejnery vyráběné v souladu se standardy Mezinárodní organizace pro normalizaci). Divize letištní techniky zajišťuje výrobu, opravy a modernizace

radiolokační a navigační elektrotechniky, dále pak vývoj, výrobu, opravy a modernizaci pozemních zdrojů (GPU). Výkon činností potřebných pro výrobu a servis munice využívané i v nabídce pro civilní průmysl, jde zejména o povrchové úpravy materiálů, jako je pískování, fosfátování, moření, odmašťování a nanášení adheziv. Stejně tak společnost navrhuje, konstruuje a vyrábí lisovací formy, jednoúčelové přípravky i komplexní výrobní linky.

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

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	787	1 244
EBITDA	mil. Kč	75	187
Aktiva celkem	mil. Kč	653	1 409
Počet zaměstnanců	os.	441*	469**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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



ZVS holding, a.s.

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

IČO: 36 305 600

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

Hlavní činnost:

Vývoj, návrh a výroba velko-kalibrové munice, střelných zbraní, strojařská výroba, zpracování plechů, sváření a práškové lakování.

Kategorie činnosti:

Inženýring vývoje forem pro výrobky z plastů, střížných a lisovacích nástrojů a forem pro zápusťkové výkvyky. Vypracování konstrukčních návrhů zařízení a jejich výroba.

Revize a opravy munice. Výroba vzduchovek a pistolí. Strojařská výroba, jako je zpracování plechů, zpracování kovů, sváření, lisování dutých těles a práškové lakování. Výroba protiexplozivních a protidetonačních pojistných armatur a odkalovacích čerpadel pro čerpací stanice a technologická zařízení.

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

ZVS Holding

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	415	400
EBITDA	mil. Kč	73	41
Aktiva celkem	mil. Kč	350	406
Počet zaměstnanců	os.	219*	238**

ZVS Impex

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	158	166
EBITDA	mil. Kč	5	4
Aktiva celkem	mil. Kč	153	203
Počet zaměstnanců	os.	151*	143**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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





ZTS METALURG, a.s.

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

IČO: 46 933 913

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

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Výroba konstrukční a nástrojové oceli typu uhlíkové, uhlíkovomangánové, nízkolegované, střednělegované a vysokolegované. Výroba odlitků, jako jsou brzdové kotouče, ozubené věnce pro motory, ložiskové komory

a nákladní železniční podvozky. Výroba zápusťkových výkovků, armatur a hlavňoviny. Tepelné zpracování ve vozových a hlubinných pecích. Služby mechanického opracování, jako je těžká hrubovna a tryskání. Mechanické, metalografické a korozní zkoušky v certifikované laboratoři.

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

Ukazatel	MJ	2016
Tržby	mil. Kč	68
EBITDA	mil. Kč	-67
Aktiva celkem	mil. Kč	397
Počet zaměstnanců	os.	146*

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



JOB AIR Technic a.s.

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

IČO: 277 68 872

Sídlo: Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošov

Hlavní činnost:

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

Společnost JOB AIR Technic v srpnu 2016 úspěšně ukončila proces reorganizace a zabývá se zejména těžkou údržbou letadel a jejich modifikacemi. V rámci těžké údržby jsou například prováděny nedestruktivní kontroly letadlových částí, strukturální opravy, výměny a opravy podvozků, motorů a dalších částí letadel, jakožto i rekonfigurace kabiny letadel a instalace WiFi či infotainment systémů (systém kombinující informační a zábavné moduly). Údržba letadel je prováděna v jednom z nejmodernějších hangárů v Evropě, ve kterém lze opravovat současně až šest letadel s úzkým trupem nebo dvě letadla s širokým trupem.

Společnost JOB AIR Technic je držitelem oprávnění dle EASA PART 145 (oprávnění vydané Evropskou agenturou pro bezpečnost v letectví) a FAA (oprávnění vydané federální agenturou pro letectví v USA), na základě kterého provádí komplexní údržbu letadel typů L410, SAAB 340, BOEING 737 a AIRBUS A320. Tato oprávnění by měla být v roce 2017 rozšířena o typ AIRBUS A330.

Zároveň je společnost JOB AIR Technic držitelem oprávnění dle EASA PART 147 (oprávnění vydané Evropskou agenturou pro bezpečnost v letectví). V souladu s tímto oprávněním poskytuje služby v oblasti typového výcviku leteckých mechaniků, a to ve stejném rozsahu jako je oprávnění pro údržbu letadel.

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

Ukazatel	MJ	2016
Tržby	mil. Kč	402
EBITDA	mil. Kč	1 065**
Aktiva celkem	mil. Kč	966
Počet zaměstnanců	os.	229*

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

** EBITDA obsahuje odpis závazků v rámci restrukturalizace.





EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

Název: EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

IČO: 292 896 88

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

Hlavní činnost:

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

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

Kategorie činnosti:

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

Ukazatel	MJ	2015	2016
Tržby	mil. Kč	0,8	208
EBITDA	mil. Kč	-5	62
Aktiva celkem	mil. Kč	4	115
Počet zaměstnanců	os.	3*	6**

* Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. 2015.

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



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 30. června 2017 v sídle společnosti.

Michal Strnad
PŘEDSEDA PŘEDSTAVENSTVA

Ilona Kadlecová
ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

Petr Rusek
ČLEN PŘEDSTAVENSTVA

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za rok 2016 a 2015

<i>v tisících Kč</i>	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2016 31. prosince 2016	Za rok od 1. ledna 2015 31. prosince 2015
Tržby	6	6 573 780	4 724 591
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-2 060 591	-1 452 189
Služby	8	-2 035 715	-1 324 363
Osobní náklady	9	-1 364 422	-736 849
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-322 224	-141 583
Ostatní provozní výnosy	10	564 450	407 958
Ostatní provozní náklady	11	-327 028	-344 820
Zisk z provozní činnosti		1 028 250	1 132 745
Finanční výnosy	12	13 268	19 874
Finanční náklady	12	-146 374	-106 643
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		-133 106	-86 769
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	17	13 240	-5 682
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu		22	-
Zisk před zdaněním		908 406	1 040 294
Daň z příjmů	13	-152 360	-228 302
Zisk po zdanění z pokračujících činností		756 046	811 992
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		5 348	-6 766
Zajištění peněžních toků - efektivní část změn v reálné hodnotě		-	2 616
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		5 348	-4 150
Celkový úplný výsledek		761 394	807 842
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		665 544	697 719
Nekontrolním podílům	26	90 502	114 273
Zisk za účetní období		756 046	811 992
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		669 844	702 805
Nekontrolním podílům	26	91 550	105 037
Celkový úplný výsledek za účetní období		761 394	807 842

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 89 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015

<i>v tisících Kč</i>	Bod přílohy	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	373 984	218 297
Goodwill	14	255 211	112 504
Pozemky, budovy a zařízení	15	3 799 889	1 871 979
Investice do nemovitostí	16	678 344	513 163
Podíly v přidružených a společných podnicích	17	125 036	45 240
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	18	56 308	92 899
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	19	46 543	4 398
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	12 613	71 484
Odložená daňová pohledávka	20	123 134	24 679
Dlouhodobá aktiva celkem		5 471 062	2 954 643
Zásoby	21	3 356 560	2 356 039
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	19	1 966 618	1 010 945
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	18	463 538	648 884
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	337 681	142 219
Daňové pohledávky	22	80 076	58 403
<i>z toho pohledávka z titulu splatné daně z příjmů</i>		17 685	5 793
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	968 746	474 061
Majetek držený k prodeji	24	355 150	-
Krátkodobá aktiva celkem		7 528 369	4 690 551
Aktiva celkem		12 999 431	7 645 194
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	25	2 000	2 000
Ostatní fondy	25	2 422 062	361 861
Fond z přepočtu cizích měn	25	2 267	-2 108
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		1 310 939	797 777
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		3 737 268	1 159 530
Nekontrolní podíly	26	1 408 931	526 887
Vlastní kapitál celkem		5 146 199	1 686 417
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	18	1 686 737	1 873 555
Dluhopisy	18	991 419	-
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	27	102 501	69 291
Výnosy příštích období		1 864	-
Dlouhodobé rezervy	28	40 808	30 384
Odložený daňový závazek	20	357 960	249 859
Dlouhodobé závazky celkem		3 181 289	2 223 089
Krátkodobé půjčky a úvěry	18	2 160 406	2 030 853
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	27	2 123 574	1 395 620
Krátkodobé rezervy	28	147 654	17 140
Výnosy příštích období		25 526	63 863
Daňové závazky	29	214 783	228 212
<i>z toho závazky z titulu splatné daně z příjmů</i>		133 347	178 746
Krátkodobé závazky celkem		4 671 943	3 735 688
Závazky celkem		7 853 232	5 958 777
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 999 431	7 645 194

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 89 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Údaje za srovnatelné období byly změněny v souladu s IFRS 3 - viz. 5.c) ii. b)

■ KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2016

v tisících Kč

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

■ KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2015

v tisících Kč

	Přířaditelný vlastníkům Společnosti							
	Základní kapitál	Fond z přecenění z titulu zajištění peněžních toků	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015 (A)	2 000	-2 366	314 551	—	193 561	507 746	110 634	618 380
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>								
Zisk za účetní období (B)	—	—	—	—	697 719	697 719	114 273	811 992
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	—	—	6 620	-2 108	-1 792	2 720	-9 498	-6 778
Zajištění peněžních toků - efektivní část změn v reálné hodnotě	—	2 366	—	—	—	2 366	262	2 628
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	—	2 366	6 620	-2 108	-1 792	5 086	-9 236	-4 150
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	—	2 366	6 620	-2 108	695 927	702 805	105 037	807 842
<i>Přírůstky a úbytky:</i>								
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	—	—	16 070	—	-92 376	-76 306	53 517	-22 789
Dopad akvizic pod společnou kontrolou	—	—	24 620	—	665	25 285	24 343	49 628
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	—	—	—	—	—	—	233 356	233 356
Přírůstky a úbytky celkem (E)	—	—	40 690	—	-91 711	-51 021	311 216	260 195
<i>Převody v rámci vlastního kapitálu:</i>								
Převody do nedělitelných fondů	—	—	—	—	—	—	—	—
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	—	—	—	—	—	—	—	—
Transakce s vlastníky celkem (G) = (E + F)	—	—	40 690	—	-91 711	-51 021	311 216	260 195
Zůstatek k 31. prosinci 2016 (H) = (A + D + G)	2 000	—	361 861	-2 108	797 777	1 159 530	526 887	1 686 417*

* představuje dopad do vlastního kapitálu z titulu přijetí bezúročných vlastnických půjček

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 89 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období 2016 a 2015

<i>v tisících Kč</i>	Bod přílohy	Za rok od od 1. ledna 2016 do 31. prosince 2016	Za rok od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		756 046	811 992
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	322 224	141 583
Snížení hodnoty zásob	11	- 35 641	70 717
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		- 8 525	-
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-29 135	-7 149
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	-25 441	-10 188
Zisk (-) /ztráta (+) z finančních nástrojů		-	4 522
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje dceřiných společností		- 22	-
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	72 419	60 617
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		96 338	134 096
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	32 049	-1 842
Zisk z výhodné koupě	10	-286 060	-192 492
Daň z příjmů	13	152 360	228 302
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		601	12 540
Podíl na zisku (-) /ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	- 13 240	5 682
Ostatní		- 39 268	23 253
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		994 705	1 281 633
Přírůstek (-) /Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		- 206 637	-437 990
Přírůstek (-) /Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		- 482 879	-656 509
Přírůstek (+) /Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		- 162 075	374 694
Peněžní toky z provozních operací		143 114	561 828
Zaplacené úroky		-51 797	-35 918
Zaplacená daň z příjmů		-324 214	-70 739
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		- 232 897	455 171
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		18 603	58 636
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	- 581 102	-381 832
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	- 642 572	-398 976
Příjem z prodeje investic do podniků pod podstatným vlivem		16 253	-
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem		-41 808	-
Poskytnuté půjčky		-284 627	-624 796
Splátky poskytnutých půjček		128 771	100 937
Přijaté úroky		4 393	10 054
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 382 089	-1 235 977
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		2 724 636	1 745 484
Splátky přijatých půjček		-1 668 413	-669 061
Příjmy z emise dluhopisů		1 002 000	-
Náklady související z vydáním dluhopisů		-10 581	-
Platba dividend		-7 800	-
Splátky závazků z titulu finančního leasingu		-4 827	-
Dopad změn nekontrolních podílů		75 364	-22 789
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		2 110 379	1 053 634
<i>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		<i>495 393</i>	<i>272 828</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období		474 061	195 147
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-708	6 086
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období		968 746	474 061

* 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 k účetní závěrce na stranách 7 až 89 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Mateřská společnost“ nebo „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8. Společnost změnila svůj název z EXCALIBUR GROUP a.s. na CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a tato změna byla přijata a zapsána do českého obchodního rejstříku dne 14. ledna 2016.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2016 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti, jejich dceřiných společností a podniků pod podstatným či společným vlivem (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina CSG“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině.

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

Mateřská společnost postupně nabyvala dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2015 a 2016). Založení Skupiny a změny v její operativní a řídicí struktuře byly uskutečněny za účelem využití synergičtých efektů. Skupina též spojila a sjednotila svou strukturu financování.

Jediný akcionář Společnosti k 31. prosinci 2016:

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

Konečným vlastníkem celé skupiny je pan Jaroslav Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2016:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2016:

- Jaroslav Strnad	(člen dozorčí rady)
-------------------	---------------------

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o shodě

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS), které vyhláší Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB), a interpretacemi vydanými Výborem IASB pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií a požadavky českých předpisů.

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2016 a podílů Skupiny ve spoluměděných jednotkách.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 30. června 2017.

(b) Způsob oceňování

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

- investice do nemovitostí
- derivátové finanční nástroje

Podíly v přidružených společnostech se účtují ekvivalenční metodou.

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

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

(c) Funkční a prezentační měna

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

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

(d) Použití odhadů a úsudků

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

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

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

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

(e) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2016, 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 2016, které jsou povinné a týkají se činnosti Skupiny.

IAS 1 (novelizace) – Iniciativa týkající se zveřejňování informací

Tato novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

Byla upravena ustanovení týkající se významnosti v IAS 1 s cílem objasnit následující:

- nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací;
- kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku;
- kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

Byla upravena ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce;
- objasnit, že si účetní jednotky mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

IAS 16 a IAS 38 (novelizace) – Objasnění přijatelných metod odepisování

Zákaz používání odepisování založeného na výnosech u položek pozemků, budov a zařízení

Novelizace výslovně uvádí, že u položek pozemků, budov a zařízení nelze použít metody odepisování založené na výnosech.

Nový restriktivní test pro nehmotná aktiva

Novela zavádí vyvratitelnou domněnku, že v případě nehmotných aktiv není vhodné používat metody odepisování založené na výnosech. Tuto domněnku lze vyvrátit, pouze pokud spolu výnos a spotřeba ekonomických užitků nehmotného aktiva úzce souvisí nebo pokud je nehmotné aktivum vyjádřeno jako ocenění výnosu.

Roční zdokonalení IFRS 2014

Novely (níže jsou uvedeny ty, které se týkají Skupiny) popisují klíčové změny standardů IFRS v návaznosti na výsledky projektu ročních zdokonalení – cyklus 2012–2014, zveřejněné Radou pro mezinárodní účetní standardy.

IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti

Novela objasňuje, že v případě, kdy účetní jednotka reklasifikuje aktiva (či vyřazované skupiny) „držena k prodeji“ na „držena pro účely rozdělení vlastníkům“ (či naopak), nejedná se o změnu plánu prodeje či rozdělení a není tedy třeba o takovéto změně účtovat.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

Novela poskytuje dodatečné konkrétní pokyny s cílem pomoci vedení účetní jednotky určit, zda podmínky servisní smlouvy týkající se převedeného finančního aktiva představují trvalou angažovanost, a objasňuje, že zveřejnění dodatečných informací požadované novelizací IFRS 7 „Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků“ není výslovně vyžadováno pro všechna mezitímní období, nevyžaduje-li to standard IAS 34.

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

Několik nových standardů, novel standardů a interpretací nenabýlo k 31. prosinci 2016 účinnosti a při sestavování této konsolidované účetní závěrky nebylo použito. Níže jsou uvedeny ty z nich, které mohou mít dopad na činnost Skupiny. Skupina plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

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

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

Standard dosud nebyl schválen EU.

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

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

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

Skupina neočekává významný dopad.

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

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

Objasnění standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky není dosud schváleno EU, avšak samotný standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, včetně jeho data účinnosti, již EU schválila.

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku. Skupina očekává významný dopad především v oblasti smluv o zhotovení.

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

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

Novelizace dosud nebyla schválena EU.

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

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

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

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

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

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

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

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

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

Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

iii. Ostatní Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Způsob konsolidace

i. Účtování o nabytí dceřiných společností

(1) Podnikové kombinace

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

Převedená 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 akvizice tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva se vykážou v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána nabyvanou účetní jednotkou (tzn. v pořizovací ceně k datu akvizice snížené o oprávkou a/nebo potenciální snížení hodnoty). Rozdíl mezi reálnou hodnotou protihodnoty převedené v rámci akvizice a nabytými čistými aktivy se zaúčtuje přímo do vlastního kapitálu.

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 ovládnání do dne jeho zániku.

iii. Podíly v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou

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

Přidružené společnosti jsou podniky, ve kterých má Skupina podstatný vliv na finanční a provozní postupy, avšak tyto postupy neovládá ani nespoluovládá. Společný podnik je ujednání, v němž je Skupina spoluovládající stranou, přičemž má práva na čistá aktiva tohoto ujednání (nikoliv práva na jeho aktiva a povinnosti z jeho závazků).

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

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

iv. Účtování o nabytí nekontrolních podílů

Nekontrolní podíly, které představují současné vlastnické podíly a na jejichž základě mají jejich držitelé právo na poměrný podíl čistých aktiv daného subjektu v případě likvidace, mohou být prvotně oceněny buď reálnou hodnotou, nebo poměrnou částí (dle výše nekontrolního podílu) vykázaných částek identifikovatelných čistých aktiv jednotky, do níž bylo investováno. Způsob ocenění se volí v závislosti na konkrétní transakci. 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 vyloučují vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškeré z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady.

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

vi. Sjednocení účetních postupů

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

vii. Pozbytí dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

Zisk či ztráta z prodeje podílů v dceřiných společnostech a jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou se vykáže do výsledku hospodaření v okamžiku, kdy dojde k převodu významných rizik a přínosů spojených s vlastnictvím na kupujícího. V případě, že jsou aktiva a závazky prodávány prostřednictvím prodeje podílu v dceřiné společnosti nebo jednotce účtované ekvivalenční metodou, celkový zisk či ztráta z prodeje se vykáže v řádku Zisk/(ztráta) z prodeje dceřiných a přidružených společností ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.

(b) Cizí měny

i. Transakce v cizích měnách

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

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

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické ceně, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu subjektů ve Skupině směnným kurzem platným k datu transakce. Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v reálné hodnotě, se přepočítávají na příslušnou funkční měnu směnným kurzem platným v den stanovení reálných hodnot. Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta. To se však netýká kurzových rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje určeného k zajištění čisté investice do zahraničních činností nebo nástrojů k zajištění peněžních toků (splňujících stanovené podmínky) do výše efektivního zajištění. O takových rozdílech se účtuje v ostatním úplném výsledku.

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

ii. Přepočet na prezentační měnu

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

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

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

i. Klasifikace

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

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

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

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

ii. Vykazování

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

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

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

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

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

iv. Zisky a ztráty při následném oceňování

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

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

v. Odúčtování

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

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

vi. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(d) Nederivátové finanční závazky

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

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

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

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

(e) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(f) Zásoby

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

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

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

(h) Nedokončené smlouvy o zhotovení

Nedokončené smlouvy o zhotovení představují největší nevyfakturovanou sumu, kterou Skupina očekává, že obdrží od zákazníků za smluvní práce provedené k danému datu. Jsou vykázané ve výši nákladů s připočítáním zisku zaúčtovanému k danému datu a ponížené o průběžně vystavené faktury a zaúčtované ztráty. Náklady zahrnují veškeré výdaje přímo související s konkrétním projektem a poměrnou část fixních a variabilních režijních nákladů vynaložených v rámci běžné provozní kapacity.

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

(h) Snížení hodnoty aktiv

i. Nefinanční aktiva

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

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

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

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

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

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

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

(i) Pozemky, budovy a zařízení

i. Vlastněná aktiva

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

Požizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené využití a aktivované výpůjční náklady (viz bod 3(p) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu. Jestliže se položka dlouhodobého hmotného majetku skládá z částí majících různou dobu ekonomické životnosti, pak se tyto jednotlivé části účtují jako samostatné položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

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

ii. Najatá aktiva

Nájmy, při kterých na Skupinu přecházejí v podstatě všechna rizika a odměny vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu se najatá aktiva vykazují buď v reálné hodnotě, nebo v současné hodnotě minimálních splátek nájemného (té, která je nižší) k okamžiku vzniku nájmu po odečtení oprávek (viz níže) a ztrát ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) – Snížení hodnoty aktiv).

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

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

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

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

iii. Následné náklady

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

iv. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti budov a zařízení je následující:

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

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

(j) Nehmotný majetek

i. Goodwill a zisk z výhodné koupě

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

Co se týká podniků pod podstatným vlivem, účetní hodnota goodwillu je zahrnuta do účetní hodnoty investice.

ii. Výzkum a vývoj

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

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

iii. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s určitou dobou životnosti se vykazuje v pořizovací ceně ponížené o oprávkou (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty (viz bod 3(h) – Snížení hodnoty aktiv).

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

iv. Obchodní značky

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

v. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

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

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

(k) Investice do nemovitostí

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(m) Rezervy

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

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

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

i. Záruky

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

ii. Rezerva na soudní řízení a spory

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

iii. Nevýhodné smlouvy

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

(n) Zaměstnanecké požitky

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

(o) Výnosy

i. Výnosy z prodeje vlastních výrobků a zboží a z poskytnutých služeb

Výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a odměny z vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Skupina získá protiplnění; příslušné náklady a možnost vrácení zboží lze spolehlivě odhadnout; vedení se ve spojitosti s daným zbožím nadále neangažuje; a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

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

Výnos z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle stavu provedených prací. Výnos se nevykáže, má-li Skupina značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

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

ii. Smlouvy o zhotovení

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

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

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

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

iii. Příjem z pronájmu u investic do nemovitostí

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

Příjem z pronájmu ostatního majetku se vykazuje jako ostatní příjmy.

(p) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

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

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

ii. Finanční náklady

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

(q) Daň z příjmů

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

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

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

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

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

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

(r) Dividendy

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

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

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

(s) 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 jistín a úroků diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Pro finanční leasing se tržní úroková sazba stanoví podle podobných leasingových smluv.

5. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY

(a) Nové akvizice do Skupiny

Rok 2016

i. nově založené dceřiné společnosti

v tis. Kč

	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl
%			
ARMY EXPORT a.s.	založeno	16/5/2016	100,00
ARMY SYSTEMS a.s.	založeno	13/4/2016	100,00
DEFENCE EXPORT a.s.	založeno	16/6/2016	100,00
DEFENCE SYSTEMS a.s.	založeno	31/5/2016	100,00
DEFENCE TRADE a.s.	založeno	23/8/2016	100,00
DHS Logistics a.s.	založeno	24/3/2016	88,00
FUNDI CS a.s.	založeno	27/6/2016	100,00
FUTURE CS a.s.	založeno	19/10/2016	100,00
MADE CS a.s.	založeno	5/5/2016	100,00
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.	založeno	27/9/216	81,00
ReDat Recording, a.s.	založeno	21/12/2016	100,00
TATRA a.s.	založeno	31/5/2016	100,00

ii. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

v tis. Kč

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

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

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

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

iii. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace

(1) AVIA Motors s.r.o.

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

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

(2) Česká letecká servisní a.s.

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

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

(3) ELTON hodinářská, a.s.

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

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

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

(4) EXCALIBUR USA a.s.

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

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

(5) JOB AIR Technic a.s.

Ke dni 3. května 2016 Skupina získala kontrolu nad společností JOB AIR Technic a.s., která byla v insolvenčním řízení v procesu reorganizace. Kontrola nad společností JOB AIR Technic a.s. byla získána prostřednictvím získání kontroly nad společností BERINDA HOLDINGS LIMITED, která v rámci insolvenčního řízení provedla navýšení základního kapitálu ve společnosti JOB AIR Technic a.s. formou upsání akcií v hodnotě 66 000 tis. Kč. Ke dni 23. srpna 2016 bylo rozhodnuto o splnění podstatných částí reorganizačního plánu.

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

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

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

(6) RETIA, a.s.

Ke dni 30. března 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. nakoupila 100% podíl ve společnosti RETIA, a.s. RETIA, a.s. je společností zabývající se vývojem, výrobou a modernizací radarů, raketových prostředků, záznamových a komunikačních systémů.

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

(7) ROSCO Bohemia a.s.

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

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

(8) Virte, a.s.

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

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

(9) VÝVOJ Martin, a.s.

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

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

Rok 2015

iv. nově založené dceřiné společnosti

	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl
			%
Czechoslovakia Trade s.r.o. *	založeno	24/10/2015	81,00
MSM SERVIS s.r.o. *	založeno	27/8/2015	81,00
TATRA AVIATION a.s.**	založeno	27/5/2015	100,00
ZVS TRADE s.r.o.*	založeno	2/4/2015	81,00

* Založena společností MSM GROUP s.r.o. (podíl plně splacen)

** Založena společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (podíl plně splacen)

v. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

	Typ akvizice	Datum pořízení	Kupní cena	Efektivní vlastnický podíl
				%
GTB a.s.*	pořízení	19/1/2015	–	51,00
GTB Slovteh d.d.o**	nekonsolidováno	19/1/2015	–	16,83
KAMENĚLOM Liptovské Kľačany, s.r.o.**	nekonsolidováno	19/1/2015	–	51,00

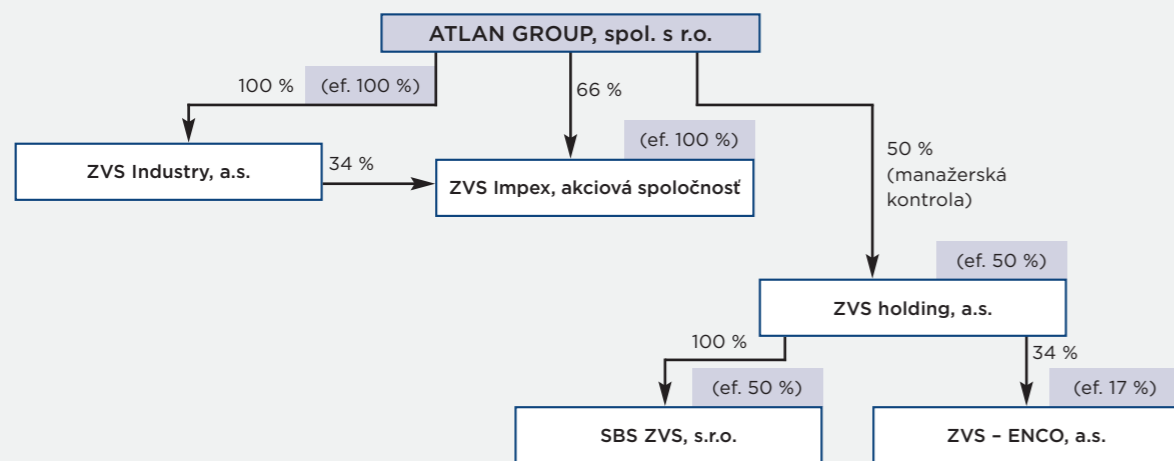
* Společnost byla nabyta na základě darovací listiny, tudíž není pořizovací cena stanovena.

** Společnost GTB a.s. má podíly v dceřiných společnostech GTB Slovteh d.d.o. a KAMENĚLOM Liptovské Kľačany, s.r.o., které z důvodu nevýznamnosti nejsou zahrnuty v konsolidaci.

vi. dceřiné společnosti pořízené - IFRS 3 podnikové kombinace

(1) ATLAN GROUP, spol. s r.o.

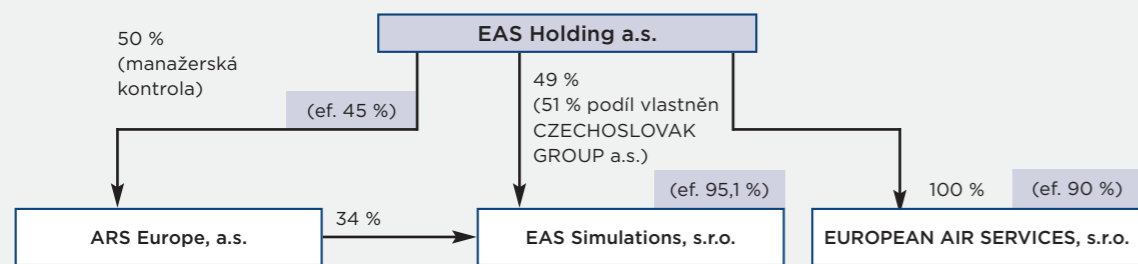
Dne 16. prosince 2014 společnost MSM GROUP a.s. (patřící do Skupiny CSG) podepsala kupní smlouvu na nákup 100% podílu ve společnosti ATLAN GROUP, spol. s r.o. Jedná se o holdingovou společnost, která investuje do jiných společností zabývajících se obranným průmyslem, strojírenskou výrobou, pronájmem elektronických a jiných zařízení a nemovitostí. Struktura ATLAN GROUP ke 2. dubnu 2015 byla následující:



V případě, že se převádí majoritní podíl (v tomto případě 100% podíl), je dle slovenského práva rozhodným datem převodu den, kdy byla tato změna zapsána do slovenského obchodního rejstříku. V případě ATLAN GROUP se jednalo o 2. duben 2015. Toto datum se tak považuje za datum, kdy MSM GROUP získala kontrolu nad ATLAN GROUP.

(2) EAS Holding a.s.

Dne 23. června 2015 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. s podepsala kupní smlouvu na nákup 100% podílu ve společnosti EAS Holding a.s. (a 51% podílu EAS Simulations, s.r.o.). Jedná se o holdingovou společnost, která investuje do jiných společností zabývajících se výcvikem a certifikací pilotů helikoptér a poskytováním helikoptér, souvisejících služeb a vybavení pro vojenské i civilní mise. Struktura skupiny EAS Holding k 23. červnu 2015 byla následující:



Dne 10. září 2015 byla společností EAS Holding, a.s. založena společnost Specialist Aviation Services CE s.r.o.

(3) INTEGRA CAPITAL a.s. a ZTS METALURG, a.s.

Dne 3. listopadu 2015 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. podepsala kupní smlouvu na nákup 100% podílu ve společnosti INTEGRA CAPITAL a.s. Tato společnost se věnuje investicím do společností, které působí v obranném průmyslu v České a Slovenské republice.

Dne 10. prosince 2015 společnost INTEGRA CAPITAL, a.s. zakoupila 100% podíl ve společnosti ZTS METALURG, a.s., která současně zakoupila část společnosti Dubnický Metalurgický Kombinát, s.r.o. v konkurze („DMK“). DMK od roku 1928 působí ve výrobě ocelových výrobků v obranném a v železničním a těžebním průmyslu.

(4) EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

Dne 15. ledna 2015 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. podepsala kupní smlouvu na nákup 90% podílu ve společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (dříve BARAGANO SUN a.s.), která se zaměřuje na letecký průmysl a prodej hardwaru určeného pro zvláštní vojenské účely včetně dopravy a poprodejního servisu.

(b) Dopad akvizic - transakce pod společnou kontrolou

i. Rok 2016

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

Červen 2016

v tis. Kč

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

ii. Rok 2015

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

Leden 2015

<i>v tis. Kč</i>	GTB a.s.	Celkem
Aktiva		
Nehmotná aktiva	357	357
Pozemky, budovy a zařízení	64 664	64 664
Investice do nemovitostí	—	—
Podíly v dceřiných společnostech	—	—
Podíly v přidružených a společných podnicích	—	—
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	1 888	1 888
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	—	—
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	—	—
Odložená daňová pohledávka	—	—
Zásoby	30 265	30 265
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	11 656	11 656
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	156	156
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	125	125
Daňové pohledávky	—	—
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 231	3 231
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	112 342	112 342
Závazky		
Dlouhodobé půjčky a úvěry	5 510	5 510
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	—	—
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	34	34
Dlouhodobé rezervy	236	236
Odložený daňový závazek	12 980	12 980
Krátkodobé půjčky a úvěry	23 015	23 015
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	14 445	14 445
Krátkodobé rezervy	675	675
Výnosy příštích období – krátkodobé	—	—
Daňové závazky	5 819	5 819
Identifikované převzaté závazky celkem	62 714	62 714
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	49 628	49 628
Platba za nabytou společnost (A)	—	—
Odložená platba (G)	—	—
Nabyté nekontrolní podíly (E)	24 343	24 343
Změny ve vlastním kapitálu z titulu transakcí pod společnou kontrolou (F) = (G + A - (D - E))	-25 285	-25 285
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	3 231	3 231
Čistý peněžní příjem z transakce (C) = (B - A)	3 231	3 231

(c) Dopad nákupů – IFRS 3 podnikové kombinace

i. Rok 2016

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

<i>v tis. Kč</i>	AVIA Motors s.r.o.	Česká letecká servisní a.s.	ELTON hodi- nářská, a.s.	JOB AIR Technic a.s.	RETIA, a.s.	ROSCO Bohemia a.s.	Virte, a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	Červenec 2016	Září 2016	Květen 2016	Březen 2016	Březen 2016	Srpen 2016	Duben 2016		
Aktiva									
Nehmotná aktiva	1 000	—	10 818	64 698	20 118	—	—	41 306	137 940
Pozemky, budovy a zařízení	1 893	16 887	51 067	438 160	79 198	84 533	520	126 950	799 208
Investice do nemovitostí	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Aktiva držena k prodeji	355 150	—	—	—	—	—	—	—	355 150
Podíly v dceřiných společnostech	—	265	—	—	—	—	—	—	265
Podíly v přidružených a společných podnicích	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	—	—	9	—	—	—	—	—	9
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	—	368	32	—	—	—	—	—	400
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	—	—	192	—	82	—	—	33	307
Odložená daňová pohledávka	—	—	—	58 014	—	—	—	—	58 014
Zásoby	7 650	9 529	23 182	80 780	45 196	—	61	106 409	272 807
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	850	18 598	4 065	69 648	191 540	3 376	65	32 294	320 436
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	1 001	585	3 685	14 921	13 842	—	42	2 930	37 006
Daňové pohledávky	381	—	—	1 951	—	19 082	—	-471	20 943
Peníze a peněžní ekvivalenty	10 157	22 237	115	73 456	169 199	1 410	125	4 597	281 296
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	378 084	68 470	93 167	801 628	519 175	108 401	813	314 048	2 283 786
Závazky									
Dlouhodobé půjčky a úvěry	—	—	—	224 436	—	—	—	3 228	227 664
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	—	—	—	—	—	5 242	—	—	5 242
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	—	—	—	—	—	5 245	124	345	5 714
Dlouhodobé rezervy	100	—	—	—	—	—	—	—	100
Výnosy příštích období – dlouhodobé	—	—	—	—	—	—	—	1 939	1 939
Odložený daňový závazek	—	—	1 171	—	7 318	—	3	22 846	31 338
Krátkodobé půjčky a úvěry	—	—	63 313	11 474	—	—	—	57 520	132 307
Ostatní krátkodobé finanční závazky	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	13 288	20 846	16 123	117 526	51 965	99 110	241	32 516	351 615
Krátkodobé rezervy	—	184	509	—	—	—	—	16	709
Výnosy příštích období – krátkodobé	—	—	—	—	1 414	—	—	—	1 414
Daňové závazky	521	3 228	3 000	7 418	49 892	—	101	—	64 160
Identifikované převzaté závazky celkem	13 909	24 258	84 116	360 854	110 589	109 597	469	118 410	822 202
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	364 176	44 213	9 050	440 775	408 586	-1 195	344	195 639	1 461 588
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	195 320	35 600	10 000	65 000	470 000	4 000	1 532	78 243	859 695
Odložená platba – efektivní (G)	—	—	—	—	67 255	—	—	74 992	142 247
Zaplaceno (H)	195 320	40 000	10 000	130 000	480 000	4 000	1 891	96 596	957 807
Nabyté nekontrolní podíly (E)	—	8 798	3 041	263 804	—	—	149	37 171	312 963
Úprava o podíl na kupní ceně	—	-4 000	—	-65 000	—	—	—	-35 944	-104 944
Goodwill/ (Výhodná koupě)	-168 856	185	3 991	-111 971	128 669	5 195	1 337	-5 233	-146 683
(F) = (G + A - (D - E))									
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	10 158	22 238	116	73 456	169 199	1 410	125	4 597	281 299
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-)	-185 162	-17 762	- 9 884	- 56 544	-310 801	-2 590	-1 766	- 92 000	-676 509
z transakce (C) = (B - H)									
Poakviziční tržby (31/12/2016)	9 893	37 786	39 481	304 204	227 080	15 468	1 865	205 343	841 120
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2016)	-19 365	-6 842	5 296	142 991	15 187	-7 130	-405	-11 300	118 432

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

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

<i>v tis. Kč</i>	AVIA Motors s.r.o.	Česká letecká servisní a.s.	ELTON hodinářská, a.s.	JOB AIR Technic a.s.	RETIA, a.s.	ROSCO Bohemia a.s.	Virte, a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.
Souhrnný výsledek hospodaření								
Tržby	19 786	113 359	43 823	456 306	302 773	20 624	4 477	308 014
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	-51 798	-17 813	10 506	168 752	22 833	-8 128	-843	-22 217
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	-38 730	-20 525	7 314	167 336	26 914	-9 507	-973	-23 839
Daň z příjmů	—	—	—	-7 850	-6 665	—	—	6 895
Výsledek hospodaření za účetní období	-38 730	-20 525	7 314	159 487	20 250	-9 507	-973	-16 944
<i>z toho zisk (+)/ztráta (-) přířaditelná akcionářům*</i>	<i>-38 730</i>	<i>-16 440</i>	<i>4 856</i>	<i>64 034</i>	<i>20 250</i>	<i>-9 507</i>	<i>-552</i>	<i>-13 725</i>
Ostatní úplný výsledek	—	—	—	—	—	—	—	—
Celkový úplný výsledek	-38 730	-20 525	7 314	159 487	20 250	-9 507	-973	-16 944
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	-38 730	-16 440	4 856	64 034	20 250	-9 507	-552	-13 725

* Na základě efektivního kontrolního podílu

ii. Rok 2015

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

<i>v tis. Kč</i>	Dílčí konsoli- dační celek ATLAN ¹	Dílčí konsoli- dační celek EAS ²	ZTS META- LURG, a.s. Prosinec 2015	Ostatní ³	Celkem
Měsíc akvizice	Duben 2015	Červen 2015	Prosinec 2015		
Aktiva					
Nehmotná aktiva	69 413	—	3 108	—	72 521
Pozemky, budovy a zařízení	406 789	—	346 947	—	753 736
Investice do nemovitostí	—	—	—	—	—
Podíly v dceřiných společnostech	—	—	—	—	—
Podíly v přidružených a společných podnicích	45 286	—	—	—	45 286
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	—	102	—	—	102
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	—	—	—	—	—
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	—	13	—	—	13
Odložená daňová pohledávka	3 168	—	29 657	—	32 825
Zásoby	149 481	—	1 324	—	150 805
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	29 273	1 030	3 675	—	33 978
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	—	1 190	—	2 390	3 580
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	5 676	—	27	—	5 703
Daňové pohledávky	2 074	79	676	—	2 829
Peníze a peněžní ekvivalenty	4 412	210	1 216	2 001	7 839
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	715 572	2 624	386 630	4 391	1 109 217
Závazky					
Dlouhodobé půjčky a úvěry	18 428	2 067	—	—	20 495
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	—	—	—	—	—
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	572	—	—	—	572
Dlouhodobé rezervy	—	—	—	—	—
Výnosy příštích období – dlouhodobé	—	—	—	—	—
Odložený daňový závazek	66 549	—	76 561	—	143 110
Krátkodobé půjčky a úvěry	25 837	89	5 783 ⁵	315	32 024
Ostatní krátkodobé finanční závazky	—	—	—	—	—
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	58 824	995	8 053	37	67 909
Krátkodobé rezervy	—	—	838	—	838
Výnosy příštích období – krátkodobé	3 739	—	—	—	3 739
Daňové závazky	—	—	1 594	—	1 594
Identifikované převzaté závazky celkem	173 949	3 151	92 829	352	270 281
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	541 623	-527	293 801	4 039	838 936
Platba za nabytou společnost (A)	276 097	—	133 949	—	410 046
Odložená platba (G)	—	41 783	730	4 261	8 724
Nabyté nekontrolní podíly (E) ⁴	232 156	1 035	—	165	233 356
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A - (D - E))	-33 370	43 345	-159 122	387	-186 810
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	4 412	210	1 216	2 001	7 839
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B - A)	-271 685	210	-132 733	2 001	-402 207
Poakviziční tržby (31/12/2015)	426 105	9 635	—	818	436 558
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2015)	61 278	-2 842	—	-4 665	53 771¹

¹ Dílčí konsolidační celek ATLAN se skládá z ATLAN GROUP, spol. s r.o., ZVS holding, a.s. (včetně přidružené společnosti ZVS - ENCO, a.s.), ZVS Industry, a.s., SBS ZVS, s.r.o. a ZVS IMPEX, akciová společnost

² Dílčí konsolidační celek EAS se skládá z EAS holding a.s., European Air Services s.r.o., EAS Simulations, s.r.o. a ARS Europe a.s.

³ Kategorie Ostatní se skládá z EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. a INTEGRA CAPITAL a.s. (pořízeny v lednu a v listopadu 2015)

⁴ Efektivní nekontrolní podíl, tj. z pohledu CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

⁵ Částka po zúčtování dříve existujícího vztahu ve výši 135 125 tis. Kč

Účtování nákupu dílčích konsolidačních celků ATLAN a EAS bylo následující:

a) *dílčí konsolidační celek ATLAN*
k 31. prosinci 2015

Účtování podmíněné protihodnoty (která je součástí kupní ceny) v rámci dílčího konsolidačního celku ATLAN v celkové hodnotě 55 140 tis. Kč zatím nebylo dokončeno, částka vyjádřená v tabulce výše tuto sumu nezahrnuje. Tato podmíněná protihodnota závisí na výsledku soudního sporu týkajícího se několika nemovitých a movitých věcí. Pokud společnost ATLAN GROUP, spol. s r.o. tento spor vyhraje, tzn. bude potvrzena jako vlastník daného majetku, kupní cena vzroste o 55 140 tis. Kč a zároveň se zvýší reálná hodnota těchto aktiv. Pokud společnost ATLAN GROUP, spol. s r.o. tento soudní spor prohraje, kupní cena dílčího konsolidačního celku ATLAN zůstane 276 097 tis. Kč.

K 31. prosinci 2016

Po ukončení období akvizičního účetnictví došlo k posunu v soudním sporu a je vysoce pravděpodobné, že soudní spor společnost vyhraje. Na základě této skutečnosti byla vytvořena rezerva na odloženou platbu za pořízení společnosti a navýšena hodnota nemovitosti.

b) *dílčí konsolidační celek EAS*

Kupní cena dílčího konsolidačního celku EAS zahrnuje základní cenu a podmíněnou protihodnotu, jejíž výše je závislá na budoucí ziskovosti několika projektů v letech 2015-2019, které jsou specifikovány v kupní smlouvě.

V rámci období pro dokončení akvizičního účtování společnost uzavřela smlouvy na projekty, jejichž ziskovost plní podmínky specifikované v kupní smlouvě. V souladu s aplikací Mezinárodního standardu finančního výkaznictví IFRS 3 došlo zpětně k navýšení kupní ceny o 38 050 tis. Kč. Na odloženou platbu byla vytvořena rezerva a efekt z tohoto navýšení byl vykázán jako navýšení goodwillu.

Úprava kupní ceny dílčího konsolidačního celku EAS byla zpětně zohledněna ve finančních výkazech roku 2015 následovně:

<i>v tis. Kč</i>	Korigovaná hodnota k 31. prosinci 2015	Původně vykazovaná hodnota k 31. prosinci 2015	Rozdíl
Výkazová pozice			
Goodwill	112 504	74 454	38 050
Dlouhodobé rezervy	30 384	2 709	27 675
Krátkodobé rezervy	17 140	6 765	10 375

Tabulka níže shrnuje finanční výkonnost nabytých společností prostřednictvím podnikových kombinací, jako kdyby byly pořízeny k 1. lednu 2015:

<i>v tis. Kč</i>	Dílčí konsoli- dační celek ATLAN ¹	Dílčí konsoli- dační celek EAS ²	ZTS META- LURG, a.s.	Ostatní ³
Souhrnný výsledek hospodaření				
Tržby	499 614	9 830	3 189	819
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	63 180	-4 195	-9 080	-4 601
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	60 978	-4 833	-9 486	-4 663
Daň z příjmů	13 913	—	—	—
Výsledek hospodaření za účetní období	47 065	-4 833	-9 486	-4 663
<i>z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům⁴</i>	<i>20 849</i>	<i>-4 350</i>	<i>-9 486</i>	<i>-4 663</i>
Ostatní úplný výsledek	—	—	—	—
Celkový úplný výsledek	47 065	-4 833	-9 486	-4 663
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	20 849	-4 350	-9 486	-4 663¹

¹ Dílčí konsolidační celek ATLAN se skládá z ATLAN GROUP, spol. s r.o., ZVS holding, a.s. (včetně přidružené společnosti ZVS - ENCO, a.s.), ZVS Industry, a.s., SBS ZVS, s.r.o. a ZVS IMPEX, akciová společnost

² Dílčí konsolidační celek EAS se skládá z EAS holding a.s., European Air Services s.r.o., EAS Simulations, s.r.o. a ARS Europe a.s.

³ Kategorie Ostatní se skládá z EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. a INTEGRA CAPITAL a.s.

⁴ Na základě efektivního kontrolního podílu

iii. *Odůvodnění nákupů*

Strategických důvodů pro realizaci těchto nákupů je hned několik včetně:

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

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

iv. *Odůvodnění zisku z výhodné koupě*

Zisk z výhodné koupě v roce 2015 vznikl z nákupu ATLAN GROUP, spol. s r.o. a ZTS METALURG, a.s. Jedním z hlavních důvodů, nikoli však jediným, pro výhodnou koupi je fakt, že Skupina je schopna plně využít potenciál nakoupených společností, konkrétně značku ZVS v rámci skupiny ATLAN a výrobní schopnosti společnosti Dubnický Metalurgický Kombínát, s.r.o. v konkurze, která byla koupena společností ZTS METALURG za výhodnou cenu.

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

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

(d) *Ostatní změny ve Skupině*

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

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

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

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

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

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

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

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

6. TRŽBY

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Tržby za:		
- Vlastní výrobky	1 547 697	1 232 548
- Zboží	1 248 313	872 095
Tržby za služby	2 225 257	1 179 252
Tržby ze smluv o zhotovení	1 486 868	1 382 351
Příjmy z pronájmu nemovitostí	65 645	58 345
Tržby celkem	6 573 780	4 724 591

Tržby dle regionů

2016 <i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Evropská unie	Ostatní*	Celkem
Tržby za:					
- Vlastní výrobky	281 948	562 131	459 254	244 363	1 547 696
- Zboží	303 306	135 833	522 205	286 970	1 248 313
Tržby za služby	1 239 628	435 665	496 710	53 254	2 225 257
Tržby ze smluv o zhotovení	285 992	176 905	73 125	950 846	1 486 868
Příjmy z pronájmu nemovitostí	65 645	—	—	—	64 645
Tržby celkem	2 176 519	1 310 534	1 551 294	1 535 433	6 573 780

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

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

2015 <i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Tržby za:				
Vlastní výrobky	495 332	650 135	87 081	1 232 548
Zboží	179 973	675 099	17 023	872 095
Tržby za služby	807 712	302 551	68 989	1 179 252
Tržby ze smluv o zhotovení	112 952	181 650	1 087 749	1 382 351
Příjmy z pronájmu nemovitostí	58 345	—	—	58 345
Ostatní výnosy	—	—	—	—
Tržby celkem	1 654 314	1 809 435	1 260 842	4 724 591

* V roce 2015 nebylo Slovensko sledováno jako samostatný segment, tržby ze Slovenska jsou zahrnuty ve sloupci Evropská unie.

7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Spotřeba materiálu	1 807 713	1 402 646
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-429 566	-382 929
Náklady na prodané zboží	682 444	432 472
Náklady celkem	2 060 591	1 452 189

8. SLUŽBY

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Administrativní náklady a ostatní služby	681 227	336 824
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	296 387	65 479
Služby a subdodávky související s výrobou	403 778	385 956
Doprava a cestovné	337 436	322 537
Náklady na energie	150 727	85 104
Nájemné	84 479	80 627
Opravy a udržování	81 681	47 836
Služby celkem	2 035 715	1 324 363

9. OSOBNÍ NÁKLADY

2016 <i>v tis. Kč</i>	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	988 607	71 596
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	343 225	13 463
Ostatní osobní náklady	32 590	276
Osobní náklady celkem	1 364 422	85 335

2015 <i>v tis. Kč</i>	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	529 576	28 910
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a důchody	184 526	10 481
Ostatní osobní náklady	22 747	2 475
Osobní náklady celkem	736 849	41 866

K 31. prosinci 2016 měla společnost 3 217 zaměstnanců (2015: 1 973 zaměstnanců) z toho 147 (2015: 79) vedoucích pracovníků.

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

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	29 135	7 149
Zisk z prodeje materiálu	25 441	18 843
Pojistné nároky	12 201	8 317
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	7 044	5 126
Ostatní provozní výnosy	204 569	176 031
Výhodná koupě	286 060	192 492
Ostatní provozní výnosy celkem	564 450	407 958

Výhodná koupě vyplynula z akvizice společností JOB AIR Technic a.s., VÝVOJ Martin, a.s. a AVIA Motors s.r.o. Odůvodnění zisku z výhodné koupě jsou uvedeny v bodě 5 (c) iv.

V souladu s rozhodnutím Ministerstva průmyslu a obchodu České republiky č. 231/2006 čerpala společnost JOB AIR Technic a.s. v roce 2016 z Rámcového programu pro podporu technologických center a center strategických služeb dotaci na podnikatelskou činnost, školení a rekvalifikaci zaměstnanců ve výši 110 000 tis. Kč, která je vykázána v pozici Ostatní provozní výnosy.

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Ztráta z vyřazení obchodního majetku	—	8 655
Změna stavu rezerv	32 049	-1 842
Daně a poplatky	100 745	70 751
Náklady na pojištění	32 130	20 937
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	52 172	161 077
- z toho pohledávky z obchodních vztahů	96 338	90 360
Ostatní	109 932	85 242
Ostatní provozní náklady celkem	327 028	344 820

Ve výkaze úplného hospodářského výsledku za rok končící 31. prosince 2016 nebyly účtovány žádné náklady na vývoj a výzkum (v roce 2015: 0 tis. Kč).

Nejvýznamnější položkou v rámci „Daní a poplatků“ jsou Ostatní daně a poplatky – mýto a dálniční poplatky společnosti NIKA Logistics a.s. ve výši 47 884 tis. Kč.

12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Výnosové úroky	11 852	10 054
Čisté kurzové zisky	—	7 440
Ostatní finanční výnosy	1 416	2 380
Finanční výnosy	13 268	19 874
Nákladové úroky	84 271	70 671
Čisté kurzové ztráty	600	—
Ostatní finanční náklady*	61 503	35 972
Finanční náklady	146 374	106 643
Čisté finanční výnosy/náklady	-133 106	-86 769*

* Ostatní finanční náklady zahrnují ztrátu z finančních nástrojů.

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

<i>v tis. Kč</i>	2016	2015
Splatná daň z příjmů	219 136	230 443
Odložená daň z příjmů	-66 776	-2 141
Daň z příjmů celkem	152 360	228 302

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 2016 (2015: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2016 na Slovensku je 22 % (2015: 22 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>	%	2016	%	2015
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		908 406		1 040 294
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	19,40	176 270	19,50	202 857
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		115 497		34 122
Výnosy osvobozené od daně		-96 450		-3 457
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		6 414		18 829
Daňové bonusy		-2 575		-725
Přiznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		-39 053		-10 819
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		—		-14 757
Změny odhadů týkajících se předchozích období		-7 743		2 252
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	16,25	152 360	21,95	228 302

* Zákonná daňová sazba pro Českou republiku je 19 % a 22 % pro Slovensko. Pro odsouhlasení efektivní daně byla použita sazba, která byla vypočtena jako průměr daňových sazeb za jednotlivé společnosti vážený jejich ziskem před zdaněním z pokračujících činností. Byla použita pouze daňová sazba pouze pro Českou republiku a Slovensko, protože v těchto zemích má Skupina hlavní místa podnikání.

14. NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL

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

<i>v tis. Kč</i>	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2015	70 560	4 195	142 126	2 393	219 274
Akvizice pod společnou kontrolou	—	—	—	357	357
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	43 732	6 411	10 743	55 367	116 253
Přírůstky	—	4 261	1 942	569	6 772
Odpisy za dané období	—	-5 467	—	-2 295	-7 762
Úbytky	—	—	-955	—	-955
Přeúčtování	—	137 868	-139 304	1 436	—
Dopad změn směnných kurzů	-1 788	-97	-209	-1 044	-3 138
Stav k 31. prosinci 2015	112 504	147 171	14 343	56 783	330 801

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

Skupina neeviduje žádný interně vyvinutý dlouhodobý nehmotný majetek.

Licence zahrnují především licenci platnou na 25 let na exkluzivní výrobu a distribuci PANDURŮ (bojová vozidla pěchoty) v ceně 135 mil. Kč.

Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ZVS holding v celkové výši 39 565 tis. Kč a obchodní značku ZVS Impex v celkové výši 14 756 tis. Kč a jsou zahrnuty v rámci ostatního nehmotného majetku. Skupina neočekává, že by v budoucnu značky využívala po určitou dobu, proto pro ně stanovila neurčitou dobu životnosti. Obchodní značky s neurčitou dobou životnosti jsou každoročně testovány na snížení hodnoty, viz níže.

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

Přírůstek goodwillu se týká především akvizice nové společnosti RETIA a.s. ve výši 128 669 tis. Kč. Významnou část přírůstku goodwillu roku 2015 tvoří akvizice společnosti EAS Holding ve výši 38 050 tis. Kč.

Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty, viz níže.

Testování na snížení hodnoty

Obecné informace

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

Vedení Skupiny se pro testování na snížení hodnoty obchodních značek a goodwillu rozhodlo uplatnit metodu hodnoty z užívání.

Vzhledem k tomu, že vedení není známa existence srovnatelných tržních transakcí, je výpočet hodnoty z užívání pro obchodní značky a goodwill založen na odhadovaných projekcích diskontovaných peněžních toků ve finančních plánech schválených a vypracovaných vedením Skupiny pro období do roku 2021.

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

Testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodních značek jednotlivých společností

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

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

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

- Rozpočtované tržby
- Diskontní sazba
- Tempo růstu pokračující hodnoty

Rozpočtované tržby: projekce tržeb je pravidelně aktualizovaná a schválena seniorním managementem pro pětileté období.

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

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

Goodwill související se společností European Air Services s.r.o.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně získatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2016 nebylo u společnosti European Air Services s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2017-2021 s použitím následujících vstupů:

<i>V procentech</i>	2016
Diskontní sazba před daní	10,14
Tempo růstu pokračující hodnoty	2,00

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

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

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně získatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2016 nebylo u společnosti MSM Martin s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2017-2021 s použitím následujících vstupů:

<i>V procentech</i>	2016
Diskontní sazba před daní	12,22
Tempo růstu pokračující hodnoty	1,00

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

Goodwill související se společností RETIA, a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně získatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2016 nebylo u společnosti RETIA, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2017-2021 s použitím následujících vstupů:

<i>V procentech</i>	2016
Diskontní sazba před daní	10,97
Tempo růstu pokračující hodnoty	1,00

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu společnosti RETIA, a.s. provedeném v roce 2016 byly identifikovány tři klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně získatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně získatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

<i>V procentech</i>	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně získatelné hodnotě 31. prosince 2016
Diskontní sazba před daní	0,78 p.b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-1,17 p.b.
Pokles rozpočtovaného EBIT	-5,89

Komparativní analýza pro rok 2015 není uvedena, protože akvizice společnosti proběhla až v roce 2016.

Obchodní značka související se společností ZVS Impex, akciová společnost

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně získatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2016 nebylo u společnosti ZVS Impex, akciová společnost identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2017-2021 s použitím následujících vstupů:

<i>V procentech</i>	2016
Diskontní sazba před daní*	14,69
Tempo růstu pokračující hodnoty	1,00
Royalty rate	1,00

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

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

Obchodní značka související se společností ZVS Holding a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně získatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2016 nebylo u společnosti ZVS Holding a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2017-2021 s použitím následujících vstupů:

<i>V procentech</i>	2016
Diskontní sazba před daní*	14,69
Tempo růstu pokračující hodnoty	1,00
Royalty rate	1,00

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

Na základě testování na snížení hodnoty obchodní značky společnosti ZVS Holding a.s. provedeném v roce 2016 byly identifikovány tři klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně získatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně získatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

<i>V procentech</i>	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně získatelné hodnotě 31. prosince 2016
Diskontní sazba před daní	3,27 p.b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-5,84 p.b.
Pokles rozpočtovaného EBIT	-22,97

Komparativní analýza pro rok 2015 není uvedena, protože akvizice společnosti proběhla až v roce 2016.

15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Zařízení budov a staveb	Nedokon- čený hmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2016	1 056 500	712 651	1 513	101 315	1 871 979
Akvizice pod společnou kontrolou	676 008	180 413	35 457	3 222	895 100
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	587 530	207 630	380	3 668	799 208
Přirůstky	113 105	264 844	3 657	208 996	590 602
Odpisy účtované za dané období	-82 497	-215 648	-750	—	-298 895
Opravná položka	—	1 980	—	—	1 980
Úbytky	-36 859	-22 840	-166	—	-59 865
Přeúčtování	88 156	80 113	—	-168 269	—
Dopady změn směnných kurzů	-131	-55	—	-34	-220
Stav k 31. prosinci 2016	2 401 812	1 209 088	40 091	148 898	3 799 889
Účetní hodnota					
Stav k 1. lednu 2015	538 900	313 178	1 270	29 459	882 807
Akvizice pod společnou kontrolou	60 422	4 242	—	—	64 664
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	485 681	264 233	220	3 602	753 736
Přirůstky	14 724	230 594	—	127 828	373 146
Odpisy účtované za dané období	-35 556	-98 265	—	—	-133 821
Úbytky	-3 824	-6 392	—	-40 294	-50 510
Přeúčtování	5 155	5 397	—	-19 207	-8 655
Dopady změn směnných kurzů	-9 002	-336	23	-73	-9 388
Stav k 31. prosinci 2015	1 056 500	712 651	1 513	101 315	1 871 979

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2016 ani k 31. prosinci 2015 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

Závazky z finančního leasingu

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

<i>v tis. Kč</i>	Splátky	Úroky	Jistina
Méně než 1 rok	5 795	375	5 462
1 rok až 5 let	5 850	471	5 481
Více než 5 let	—	—	—
Celkem	11 645	703	10 943

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2015 jsou:

<i>v tis. Kč</i>	Splátky	Úroky	Jistina
Méně než 1 rok	7 899	626	7 274
1 rok až 5 let	11 430	499	10 931
Více než 5 let	—	—	—
Celkem	19 329	1 125	18 205

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2016 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 649 240 tis. Kč (2015: 619 116 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti ZTS Metalurg, a.s. se zastavenou zůstatkovou hodnotou 355 610 tis. Kč.

16. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

<i>v tis. Kč</i>	Investice do nemovi- tostí k pronájmu	Investice do nemovi- tostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2016			
Akvizice pod společnou kontrolou	116 720	—	116 720
Přirůstky	47 692	103	47 795
Přeúčtování	119	—	119
Dopad změn reálné hodnoty	1 502	-955	547
Dopad změn směnných kurzů	—	—	—
Stav k 31. prosinci 2016	677 955	389	678 344
Úroveň 1			
Stav k 1. lednu 2015	510 702	547	511 249
Akvizice pod společnou kontrolou	—	—	—
Přirůstky	1 220	694	1 914
Dopad změn reálné hodnoty	—	—	—
Dopad změn směnných kurzů	—	—	—
Stav k 31. prosinci 2015	511 922	1 241	513 163
2016			
<i>v tis. Kč</i>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Investice do nemovitostí	—	—	678 346
2015			
<i>v tis. Kč</i>	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Investice do nemovitostí	—	—	513 163

Nárůst investic do nemovitostí k pronájmu souvisí s akvizicí společnosti Black Pine Wood Development s.r.o. (116 720 tis. Kč).

Technika ocenění a významné nepozorovatelné vstupy

Skupina obecně směřuje své investice do nemovitostí v České republice. Typy investic do nemovitostí zahrnují investice do nemovitostí k pronájmu, kancelářské a provozní prostory, výrobní, maloobchodní a logistické prostory. K ocenění investic do nemovitostí se používají dvě hlavní metody ocenění: metoda kapitalizovaných čistých výnosů a metoda tržního srovnání.

Významné nepozorovatelné vstupy představují:

- Odhadovaná hodnota nájemného na metr čtvereční v rozmezí 55 - 818 Kč,
- Míra neobsazenosti v rozmezí 0,00 - 15,00 %,
- Čistý běžný příjem na metr čtvereční v rozmezí 12 - 600 Kč,
- Prodejní cena za metr čtvereční v rozmezí 218 - 982 Kč;

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2016 byly investice do nemovitostí v hodnotě 87 047 tis. Kč (2015: 98 912 tis. Kč) dány do zástavy k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva představují majetek společnosti TECHPARK HRADUBICKÁ a.s. se zastavenou zůstatkovou hodnotou ve výši 50 347 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. se zastavenou zůstatkovou hodnotou ve výši 36 700 tis. Kč.

17. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Skupina má investice v následujících přidružených a společných společnostech:

	Stát	Přímý vlastnický podíl		Účetní výše investice	
		31. prosince 2016	%	31. prosince 2016	%
Přidružené společnosti					
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	49,00		8 908	49,00
ZVS - ENCO, a.s.	Slovensko	—		—	34,00
Společné podniky					
Specialist Aviation Services CE s.r.o.	Česká republika	50,00		—	50,00
Anji s.r.o.	Česká republika	50,00		116 128	—
Celkem				125 036	45 240

i. Rok 2015

Společnost CZ-Slovensko s.r.o. soustřeďuje svoji hlavní činnost do oblasti vývoje, výroby, oprav, úprav, ničení, úschovy a pronájmu zbraní a munice, obchodu se zbraněmi, zprostředkování v oblasti služeb, marketingových a reklamních služeb a konzultací, dále do oblasti výroby jednoduchých kovových produktů, výroby produktů z plastů, výzkumu a vývoje v oblasti přírodních věd a strojírenství, výroby produktů obranného průmyslu, povolení obchodovat s produkty obranného průmyslu.

V současné době Skupina nepovažuje přidruženou společnost pro svou činnost za strategickou.

Skupina získala přidruženou společnost CZ-Slovensko s.r.o. v rámci akvizice skupiny Real Trade Slovakia a přidruženou společnost ZVS - ENCO, a.s. v rámci akvizice skupiny ATLAN GROUP. Společnost Specialist Aviation Services CE s.r.o. byla založena holdingovou skupinou EAS GROUP 10. září 2015 - viz bod č. 5 (a) pro více informací k nově získaným přidruženým společnostem.

ii. Rok 2016

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

Novým společným podnikem od roku 2016 je Anji s.r.o. Tato společnost se věnuje primárně pronájmu nemovitých věcí.

Reálná hodnota plateb za anji s.r.o. je zobrazena v následující tabulce:

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

Dne 14. dubna se stala součástí skupiny společnost EG POLSKA sp z.o.o., která je však pro potřeby konsolidace nevýznamná. Společnost Specialist Aviation Services CE s.r.o. je nevýznamnou společností, nejsou zde tedy uvedeny hodnoty za tuto entitu. S ohledem na příplatek do základního kapitálu entity CZ-Slovensko s.r.o. ve výši 7 800 tis. Kč a navýšení hodnoty investice podílem na zisku entity ve výši 1 108 tis. Kč je výše účetní hodnoty investice zvýšena ve srovnání s rokem 2015 na 8 908 tis. Kč.

v tis. Kč

	Anji s.r.o. Společný podnik (50,00 %) 31. prosince 2016	CZ-Slovensko s.r.o. Přidružená společnost (49,00 %) 31. prosince 2016	ZVS-ENCO a.s. Přidružená společnost (34,00 %) 31. prosince 2015	CZ-Slovensko s.r.o. Přidružená společnost (49,00 %) 31. prosince 2015
Sumarizovaná rozvaha				
Dlouhodobá aktiva	405 349	67 469	108 343	61 536
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	32 334	23 237	50 429	12 594
Dlouhodobé závazky	237 335	60 768	1 000	53 050
Krátkodobé závazky	20 759	20 184	24 728	29 403
Čistá aktiva (100 %)	179 589	9 754	133 044	-8 323
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	12 128	1 108	—	-5 682
Sumarizovaná výsledovka				
Výnosy	14 803	66 150	301 122	38 196
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	39 786	8 838	2 210	-18 280
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	37 789	5 426	1 992	-20 108
Daň z příjmu	-13 533	-3 163	-573	—
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	24 256	2 263	1 419	-20 108
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	12 128	1 108	—	-5 682
Ostatní úplný výsledek	—	—	—	—
Celkový úplný výsledek	24 256	2 263	1 419	-20 108
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	12 128	1 108	—	-5 682

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

18. FINANČNÍ NÁSTROJE

Půjčky a ostatní finanční aktiva

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě		
Poskytnuté půjčky	480 391	642 316
Ostatní finanční aktiva	39 455	99 467
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě celkem	519 846	741 783
<i>Dlouhodobé</i>	56 308	92 899
<i>Krátkodobé</i>	463 538	648 884
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	519 846	741 783

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté panu Strnadovi, společnosti B C S R Advisory a.s. a NIKA Development a.s.; podrobnosti - viz bod 34 Spřízněné osoby.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2016 byla 2,39 % (2015: 2,89 %).

Půjčky a úvěry

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Kontokorent	788 731	386 746
Zajištěné bankovní úvěry	1 898 758	988 393
Nezajištěné bankovní úvěry	—	8 968
Závazky z finančního leasingu	10 943	15 770
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	785 868	2 277 780
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	361 347	226 751
Celkem	3 845 647	3 904 408
<i>Dlouhodobé</i>	<i>1 686 737</i>	<i>1 873 555</i>
<i>Krátkodobé *</i>	<i>2 158 910</i>	<i>2 030 853</i>
Celkem	3 845 647	3 904 408

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2016 činila 3,21 % (2015: 2,59 %).

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

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

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

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

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

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2015 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2015	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Bankovní kontokorent	CZK	fixní	2016	80 778	80 778	—	—
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2016	92 611	92 611	—	—
Bankovní kontokorent	USD	variabilní	2016	5 018	5 018	—	—
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2017	208 339	201 312	7 027	—
Závazky z finančního leasingu	CZK	fixní	2016-2019	12 986	5 532	7 454	—
Závazky z finančního leasingu	EUR	fixní	2017	2 784	1 351	1 432	—
Jiný úvěr	CZK	fixní	2016-2018	165 049	100 049	65 000	—
Jiný úvěr	EUR	fixní	2016-2019	40 237	36 168	4 069	—
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2022	21 465	—	—	21 465
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2016-2020	2 277 780	789 397	1 488 383	—
Nezajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2016	8 968	8 968	—	—
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	fixní	2016-2019	89327	64 724	24 603	—
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2016-2021	547 746	502 032	8 159	37 555
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2020	183 770	43 240	140 530	—
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2016-2017	75 535	73 725	1 811	—
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2019	92 015	25 948	66 067	—
Celkem				3 904 408	2 030 853	1 814 535	59 020

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

Bezáročně vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 24.

Bankovní kovenanty se vztahují především na úvěry přijaté společností EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. Většina kovenantů Skupiny je vázána na finanční výkonnost samotné společnosti EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. Hlavní ukazatele ve sjednaných kovenantech jsou:

- vlastní kapitál k celkovým aktivům
- minimální výše vlastního kapitálu; a
- čistý dluh k EBITDA

Dluhopisy

Dne 16. prosince 2016 emitovala Skupina dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na Pražské burze cenných papírů. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2 100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly upsány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1 002 mil. Kč. Prostředky získané emisí byly použity na splacení některých finančních závazků, vnitroskupinové financování a akvizice nových společností.

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

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Emitované dluhopisy	1 002 000	—
Nezaplacené úroky *	1 496	—
Mezisoučet	1 003 496	—
Náklady na emisi	(10 581)	—
Dluhopisy celkem	992 915	—
<i>Dlouhodobé</i>	<i>991 419</i>	<i>—</i>
<i>Krátkodobé *</i>	<i>1 496</i>	<i>—</i>
Dluhopisy celkem	992 915	—

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

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Pro rok končící 31. prosince 2016 nemá Skupina žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě, stejně tak neměla Skupina žádné finanční nástroje vedené v reálné hodnotě za rok končící 31. prosince 2015.

Reálná hodnota finančních nástrojů vykazovaných v zůstatkových hodnotách je uvedena v následující tabulce:

	Účetní	Reálná
	hodnota	hodnota
	31. prosince	31. prosince
	2016	2016
Finanční aktiva		
Poskytnuté úvěry	480 391	480 391
Ostatní finanční aktiva	39 455	39 455
Aktiva vedená v zůstatkové hodnotě celkem	519 846	519 846

	Účetní	Reálná
	hodnota	hodnota
	31. prosince	31. prosince
	2015	2015
Finanční aktiva		
Poskytnuté úvěry	642 316	642 316
Ostatní finanční aktiva	99 467	99 467
Aktiva vedená v zůstatkové hodnotě celkem	741 783	741 783

	Účetní	Reálná
	hodnota	hodnota
	31. prosince	31. prosince
	2016	2016
Finanční pasiva		
Půjčky a úvěry	3 845 647	3 845 647
Dluhopisy	991 419	1 002 000
Pasiva vedená v zůstatkové hodnotě celkem	4 837 066	4 847 647

	Účetní	Reálná
	hodnota	hodnota
	31. prosince	31. prosince
	2015	2015
Finanční pasiva		
Půjčky a úvěry	3 904 408	3 904 408
Dluhopisy	–	–
Pasiva vedená v zůstatkové hodnotě celkem	3 904 408	3 904 408

Veškeré finanční nástroje vykazované v zůstatkové hodnotě jsou zařazeny v rámci Úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty (další podrobnosti o metodách ocenění viz bod 2 (d) Použití odhadů a úsudků).

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

19. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince	31. prosince
	2016	2015
<i>v tis. Kč</i>		
Pohledávky ze zádržného	63 654	169 470
Pohledávky z obchodních vztahů	1 519 407	805 787
Jiné pohledávky	218 599	32 138
Dohadné účty aktivní	205 705	7 510
Příjmy příštích období	5 796	438
Obchodní a jiné pohledávky	2 013 161	1 015 343
Náklady příštích období	58 514	21 095
Poskytnuté zálohy	291 780	192 608
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	350 294	213 703
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	2 363 455	1 229 046
<i>Dlouhodobé</i>	<i>59 156</i>	<i>75 882</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>2 304 299</i>	<i>1 153 164</i>
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	2 363 455	1 229 046

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.

Smlouvy o zhotovení

	31. prosince	31. prosince
	2016	2015
<i>v tis. Kč</i>		
Výše výnosů účtovaná v běžném roce*	1 486 868	1 382 351
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešním datu**	1 743 333	899 444
Úhrnná výše účtovaného zisku (mínus vykázané ztráty) k dnešnímu datu**	1 623 738	747 334
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	3 367 071	1 646 778
Postupné fakturace**	2 944 384	1 438 598
	422 687	208 180
	422 687	208 180
<i>kde:</i>		
– Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	425 973	237 757
– Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci***	-3 286	-29 577
	422 687	208 180
<i>Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci</i>	<i>-12 022</i>	<i>-23 960</i>
<i>Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci****</i>	<i>413 951</i>	<i>213 797</i>
<i>Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci*****</i>	<i>41 560</i>	<i>37 368</i>

- * Částka je uvedena v bodě 6 – Tržby ze smluv ze zhotovení
- ** Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2016, resp. 31. prosince 2015
- *** Částka je vykázána v rámci závazků z obchodních vztahů (viz bod 27)
- **** Částka představuje hrubou částku, kterou dluží zákazníci po započtení odpovídající části přijatých záloh, částka je vykázána v rámci pohledávek z obchodních vztahů – viz bod 19
- ***** Částka je zahrnuta v rámci obdržených záloh – viz bod 27

20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložená daňová aktiva (závazky):

v tis. Kč	31. prosince 2016			31. prosince 2015		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobá nehmotná aktiva	1 975	-37 575	-35 600	568	-12 280	-11 712
Budovy, stroje a zařízení	70 545	-277 036	-206 491	34 164	-193 741	-159 577
Investice do nemovitostí	—	-34 123	-34 123	—	-26 230	-26 230
Pohledávky	13 020	-9 506	3 514	6 406	-40 619	-34 213
Zásoby	32 167	-26 103	6 064	21 076	-38	21 038
Rezervy	12 046	-602	11 444	2 112	—	2 112
Úroky z úvěrů	—	-5 420	-5 420	676	-36 452	-35 776
Závazky	3 179	—	3 179	7 897	-83	7 814
Daňové ztráty minulých let	11 809	—	11 809	17 428	—	17 428
Ostatní dočasné rozdíly	10 798	—	10 798	626	-6 690	-6 064
Celkem	155 539	-390 365	-234 826	90 953	-316 133	-225 180
Započtení daně	-32 405	32 405	—	-66 274	66 274	—
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	123 134	-357 960	-234 826	24 679	-249 859	-225 180

O odložené daňové pohledávce z titulu neuplatněných daňových ztrát minulých let se účtuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že v budoucnu bude vygenerován takový budoucí zdanitelný zisk, proti němuž bude možné neuplatněné daňové ztráty uplatnit. Okamžik, kdy vyprší možnost uplatnit daňové ztráty, je uveden v následující tabulce:

v tis. Kč	2017	2018	2019	2020	2021 a dále	Celkem
Daňové ztráty – celkem	190 067	245 645	112 923	89 886	56 178	694 699
Daňové ztráty – vykázané	20 927	22 582	7 879	10 336	—	61 725
Daňové ztráty – nevykázané	169 140	223 063	105 044	79 550	56 178	632 974

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:

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

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

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:

v tis. Kč	Stav k 1. lednu 2015	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Nabytý	Ostatní	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2015
Dlouhodobá nehmotná aktiva	—	49 858	—	-63 181	—	1 611	-11 712
Pozemky, budovy a zařízení	-45 906	-56 367	—	-60 161	—	2 857	-159 577
Investice do nemovitostí	-6 056	-20 174	—	—	—	—	-26 230
Pohledávky	-24 565	-9 929	—	—	—	281	-34 213
Zásoby	17 098	3 940	—	—	—	—	21 038
Rezervy	416	1 689	—	—	—	7	2 112
Úroky z úvěrů	-43 054	7 278	—	—	—	—	-35 776
Závazky	-678	8 492	—	—	—	—	7 814
Daňové ztráty minulých let	5 093	12 335	—	—	—	—	17 428
Ostatní dočasné rozdíly	-6 801	737	—	—	—	—	-6 064
Celkem	-104 453	-2 141	—	-123 342	—	4 756	-225 180

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

21. ZÁSoby

v tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Materiál	1 788 605	1 372 572
Hotové výrobky	332 267	88 055
Zboží	657 024	619 867
Nedokončená výroba	519 524	216 250
Zálohy dodavatelům	59 140	59 295
Zásoby celkem	3 356 560	2 356 039

V roce 2016 byla na zásoby vytvořena opravná položka v celkové výši 35 641 tis. Kč (2015: 71 022 tis. Kč).

22. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

v tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Daň z příjmů právnických osob	17 685	5 793
Daň z přidané hodnoty	61 974	52 609
Jiné daně	417	1
Daňové pohledávky celkem	80 076	58 403

23. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Běžné účty u bank	915 487	464 166
Termínové vklady	36 495	2 721
Hotovost	9 569	7 138
Bankovní účty s omezeným přístupem	985	—
Jiné peněžní ekvivalenty	6 210	36
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	968 746	474 061

24. AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI

Společnost AVIA Motors s.r.o. v průběhu března 2017 prodala areál v Letňanech.

Ztráta z přecenění

Nebyla identifikována žádná ztráta z přecenění.

Aktiva a pasiva držená k prodeji

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

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016
Dlouhodobý majetek	355 150
Zásoby	0
Obchodní a ostatní pohledávky	0
Aktiva držená k prodeji	355 150

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016
Obchodní a ostatní závazky	0
Odložený daňový závazek	0
Pasiva držená k prodeji	0

Kumulativní výnosy nebo náklady zahrnuté v ostatním úplném výsledku

Žádné kumulativní nebo výnosy 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 1 na základě vstupů do použité techniky oceňování.

25. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2016 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 2016 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2015: 0 tis. Kč). Dividenda připadající na akcii je ve výši 0 Kč.

31. prosince 2016	Počet akcií	Akcie tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Czechoslovak Group B.V.	20	2 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000	100	100

31. prosince 2016	Počet akcií	Akcie tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
Czechoslovak Group B.V.	20	2 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Ostatní fondy	2 422 131	361 861
Fond z přepočtu cizích měn	2 267	-2 108
Celkem	2 424 398	359 753

Ostatní fondy

Část ostatních fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Skupiny z titulu využití bezúročné vlastnické půjčky, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Skupina považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Skupině zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné vlastnické půjčky při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Skupina tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2016 celkové výše 151 572 tis. Kč (31. prosince 2015 260 670 tis. Kč).

Ostatní fondy dále zahrnují přecenění pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu aplikovanou jako tzv. domnělá pořizovací cena v souladu s IFRS 1 – Prvotní přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti LOGEKO a.s. v nominální hodnotě 1 138 916 tis. Kč. Zpětně k 1. lednu 2016 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností LOGEKO a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti CSGM a.s. v nominální hodnotě 52 350 tis. Kč.

Dne 30. září 2016 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál pohledávku ve výši 1 000 000 tis. Kč. V důsledku této kapitalizace byla také snížena hodnota nerekipročních kapitálových vkladů plynoucích z úrokového zvýhodnění o částku 109 098 tis. Kč.

26. NEKONTROLNÍ PODÍLY

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

31. prosince 2016

v tis. Kč

	NIKA Logistics s.r.o.	EXCALI- BUR ARMY s.r.o.	ZVS holding a.s.	MSM Martin s.r.o.	REAL TRADE PRAHA a.s.	VÝVOJ Martin a.s.	DAKO- CZ a.s.	JOB AIR Technic a.s.	ZTS METALURG, a.s.	Ostatní nevýz- eliminace dceřiné společnosti	Konsoli- dační	Celkem
	12 %	10 %	59,5 %	19 %	100 %	19 %	49 %	60 %	50 %			
Procento nekontrolního podílu	12 %	10 %	59,5 %	19 %	100 %	19 %	49 %	60 %	50 %			
Dlouhodobá aktiva	462 887	684 267	406 623	64 468	24 563	156 203	916 041	550 225	358 177			
Krátkodobá aktiva	319 293	3 195 803	268 200	1 338 551	511 848	90 140	525 564	294 014	38 936			
Dlouhodobé závazky	222 433	60 079	57 795	3 148	—	-23 237	216 068	176 200	27 452			
Krátkodobé závazky	309 475	1 538 095	162 151	1 233 536	692 418	-38 774	319 765	84 274	171 199			
Čistá aktiva	250 272	2 281 896	454 098	166 335	-156 007	308 354	905 772	583 765	198 462			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	30 027	228 190	270 561	44 875	—	35 044	443 829	349 383	99 199	111 981	-204 158	1 408 931
Výnosy	866 392	2 266 119	399 600	1 243 656	1 605 982	205 244	421 210	304 204	68 171			
Zisk (+)/Ztráta (-)	25 854	411 134	-35 017	125 228	-31 214	-11 294	34 666	142 991	-95 002			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	—	—	-2 823	891	—	5	—	—	5			
Celkový úplný výsledek	25 854	411 134	-37 840	126 119	-31 214	-11 289	34 666	142 991	-94 997			
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	3 102	411 113	-20 842	23 816	—	-2 146	16 986	85 580	-35 626	20 752	-42 233	90 502
OÚV přiřaditelný NP	—	—	-1 680	169	—	1	—	—	—	2 727	-170	1 048
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-2 101	-26 747	-4 420	22 636	-193 946	8 944	36 885	99 708	108			
Dividendy vyplacené NP	-7 800	—	—	—	—	—	—	—	—			

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

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

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

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

Ostatní změny ve vlastním kapitálu a nekontrolních podílech:

Dne 22. března 2016 byl příplatkem mimo základní kapitál, učiněným společností Optifin Invest s.r.o. a CZECHOSLOVAK GROUP a.s., navýšen recipročně vlastní kapitál společnosti INTEGRA CAPITAL a.s. o 67 569 tis. Kč. Dále došlo k 29. dubnu 2016 k recipročnímu zvýšení základního kapitálu o 67 500 tis. Kč.

V lednu 2016 došlo příplatkem mimo základní kapitál k nerekipročnímu zvýšení vlastního kapitálu společnosti MSM Group s.r.o. o 40 530 tis. Kč.

31. prosince 2015

v tis. Kč

	NIKA Logistics s.r.o.	EXCALI- BUR ARMY s.r.o.	KARBOX GROUP*	ZVS holding a.s.	ZVS IMPEX akciová společnost	MSM Martin s.r.o.	REAL TRADE PRAHA a.s.	Ostatní nevýz- namné dceřiné společnosti	Konsoli- dační eliminace	Celkem
Procento nekontrolního podílu	12 %	10 %	85 %	59,5 %	19 %	19 %	100 %			
Dlouhodobá aktiva	507 014	889 445	127 634	439 942	38 970	47 753	19 383			
Krátkodobá aktiva	227 352	3 118 344	77 905	239 345	126 774	604 820	816 518			
Dlouhodobé závazky	-174 011	-368 232	-75 376	-62 389	-1 243	-6 405	—			
Krátkodobé závazky	-258 932	-1 636 795	-42 496	-125 642	-112 775	-638 006	-960 694			
Čistá aktiva	301 423	2 002 762	87 667	491 256	51 726	8 162	-124 793			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	36 164	200 276	5 066	291 128	13 258	13 171	—	21 038	-53 214	526 887
Výnosy	822 616	2 611 410	195 964	13 936	5 028	29 126	3 031 362			
Zisk (+)/Ztráta (-)	22 498	632 625	16 988	51 915	6 621	65 211	-80 448			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	—	2 616	—	-5 926	-1 691	-1 679	—			
Celkový úplný výsledek	22 498	635 241	16 988	45 989	4 930	63 532	-80 448			
Zisk (+)/ Ztráta (-) přiřaditelná NP	2 437	63 203	14 786	31 055	1 258	16 792	—	-15 318	—	114 273
OÚV přiřaditelný NP	—	262	—	-8 707	-397	-394	—	—	—	-9 236
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	6 105	-20 586	-15 925	91 146	17 636	13 858	162 760			
Dividendy vyplacené NP	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—*

* zahrnuje KARBOX Holding s.r.o. a KARBOX s.r.o.

27. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Přijaté zálohy	601 002	471 971
Závazky z obchodních vztahů	834 784	728 354
Ostatní závazky	565 243	132 389
Závazky vůči zaměstnancům	81 341	44 570
Závazky z nevybrané dovolené	33 046	15 267
Obchodní a jiné závazky – mezisoučet	2 115 416	1 392 551
Nevyfakturované dodávky	74 706	64 722
Výdaje příštích období	35 953	7 600
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	110 659	72 322
Obchodní a jiné závazky – celkem	2 226 075	1 464 873
<i>Dlouhodobé</i>	<i>102 501</i>	<i>69 279</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>2 123 574</i>	<i>1 395 594</i>
Obchodní a jiné závazky – celkem	2 226 075	1 464 873

28. REZERVY

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na reklamace	Rezerva na soudní spory	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2016	3 362	513	43 649	47 524
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	21 683	–	6 948	28 631
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	100	–	820	920
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	5 004	–	129 773	134 777
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	-602	–	-3 994	-4 596
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	-16 716	–	-483	-17 199
Prodeje mimo skupinu	-560	-513	-520	-1 593
Dopady změn směnných kurzů	–	–	-2	-2
Stav k 31. prosinci 2016	12 271	–	176 191	188 462
<i>Dlouhodobé</i>	<i>5 784</i>	<i>–</i>	<i>35 024</i>	<i>40 808</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>6 487</i>	<i>–</i>	<i>141 167</i>	<i>147 654</i>
Rezervy celkem	12 271	–	176 191	188 462

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

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na reklamace	Rezerva na soudní spory	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	7 821	–	1 858	9 679
Akvizice pod společnou kontrolou	246	410	246	902
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	–	–	838	838
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	–	109	40 877	40 986
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	-455	–	-136	-591
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	-4 197	–	–	-4 197
Prodeje mimo skupinu	–	–	–	–
Dopady změn směnných kurzů	-53	-6	-34	-93
Stav k 31. prosinci 2015	3 362	513	43 649	47 524
<i>Dlouhodobé</i>	<i>162</i>	<i>–</i>	<i>30 222</i>	<i>30 384</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 200</i>	<i>513</i>	<i>13 427</i>	<i>17 140</i>
Rezervy celkem	3 362	513	43 649	47 524

29. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Daň z příjmů právnických osob	133 347	178 746
Daň z přidané hodnoty	26 521	18 239
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	43 553	26 412
Ostatní daně	11 362	4 815
Daňové závazky celkem	214 783	228 212

K 31. prosinci 2016 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2015: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

30. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Poskytnuté záruky	1 054 783	1 555 829
Finanční záruky a podmíněné závazky celkem	1 054 783	1 555 829

Poskytnuté záruky představují zejména záruky poskytnuté společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ostatním společnostem ve Skupině jako zajištění přijatých bankovních půjček.

Žádné další významné záruky Skupina neposkytl.

31. OPERATIVNÍ LEASING

Leasing z hlediska Skupiny jako nájemce

Nájemné z nevypověditelného operativního leasingu má následující splatnost:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Méně než 1 rok	17 930	17 957
1 rok až 5 let	83 983	69 184
Více než 5 let	193 932	210 633
Celkem	295 845	297 774

Nájemné z operativního leasingu v roce 2016 činilo 17 943 tis. Kč (2015: 17 625 tis. Kč). Nejvýznamnější položkou nájmu jsou pozemky, budovy a zařízení ve společnosti MSM Martin, s.r.o. najaty na období 20 let (od 1. ledna 2013) s následující dobou splatnosti: 16 701 tis. Kč splatných do 1 roku, 66 806 tis. Kč od 1 do 5 let a 193 932 tis. Kč za více než 5 let.

Leasing z hlediska Skupiny jako pronajímatele

Nájemné z nevypověditelného operativního leasingu má následující splatnost:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Méně než 1 rok	15 597	16 626
1 rok až 5 let	0	0
Více než 5 let	0	0
Celkem	15 597	16 626

Nájemné z operativního leasingu v roce 2016 činilo 65 645 tis. Kč (2015: 58 345 tis. Kč). Nejvýznamnější položkou nájmu jsou pronájmy provozních prostor společnosti Blackpine Wood Development s.r.o. pronajaty na dobu určitou do 30. června 2019 s možným prodloužením o rok a s půlroční výpovědní lhůtou, v částce 11 297 tis. Kč splatných do 1 roku.

32. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

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

(a) Kreditní riziko

i. Vystavení kreditnímu riziku

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů.

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

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

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	452 749	—	5 612	61 475	10	519 846
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	2 246 196	39 300	127	21 683	56 149	2 363 455
Daňové pohledávky	3 164	76 729	183	—	—	80 076
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	—	967 589	—	1 157	968 746
Celkem	2 702 109	116 029	973 511	83 158	57 316	3 932 123

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	661 331	—	—	80 290	162	741 783
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	992 254	20 951	—	2 138	—	1 015 343
Daňové pohledávky	—	48 744	9 659	—	—	58 403
Peníze a peněžní ekvivalenty	7 138	—	466 887	—	36	474 061
Celkem	1 660 723	69 695	476 546	82 428	198	2 289 590

Kreditní riziko podle teritorií

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní*	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	343 771	161 870	573	13 632	519 846
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	728 353	583 630	4 283	1 047 189	2 363 455
Daňové pohledávky	41 059	39 017	—	—	80 076
Peníze a peněžní ekvivalenty	831 364	120 752	—	16 630	968 746
Celkem	1 944 547	905 269	4 856	1 077 451	3 932 123

* 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 2015

v tis. Kč

	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	606 979	134 804	—	—	741 783
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	581 462	146 877	5 113	281 891	1 015 343
Daňové pohledávky	56 673	1 730	—	—	58 403
Peníze a peněžní ekvivalenty	330 747	143 314	—	—	474 061
Celkem	1 575 861	426 725	5 113	281 891	2 289 590

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Do splatnosti (netto)	1 918 306	1 469 095
Po splatnosti (netto)	553 587	346 434
Celkem	2 471 893	1 815 529

A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)

- brutto	342 012	226 960
- specifická opravná položka	-62 089	-62 439
- všeobecná opravná položka	-272 404	-134 032
Netto	7 520	30 489

B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)

- po lhůtě splatnosti <90 dní	346 400	125 841
- po lhůtě splatnosti 91-365 dní	154 480	173 867
- po lhůtě splatnosti >365 dní	45 187	16 237
Netto	546 067	315 945
Celkem	553 587	346 434

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2016 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč

	Opravná položka k	
Stav k 1. lednu 2016	196 471	53 131
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	169 885	91 842
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-76 997	-1 482
Akvizice pod společnou kontrolou	94 672	2 918
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	8 210	50 323
Prodej podílu se ztrátou kontroly	-57 762	—
Dopady změn směnných kurzů	14	-261
Stav k 31. prosinci 2016	334 493	196 471

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek k 31. prosinci 2016 a 31. prosinci 2015 se týkají několika zákazníků, kteří uvedli, že nepředpokládají, že budou schopni uhradit nedoplatky, a to především v důsledku ekonomické situace. Skupina je přesvědčena, že částky, ke kterým nebyla tvořena opravná položka, jsou dosud inkasovatelné.

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

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Skupina dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv. Jednotlivé společnosti ve Skupině používají různé metody k řízení rizika likvidity.

Vedení Skupiny se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Skupině flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Likvidní riziko se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Skupiny pro řízení rizika likvidity.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních závazků Skupiny v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Skupina co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve možné lhůtě. Závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	3 847 143	3 980 144	969 020	1 210 273	1 443 877	305 501	51 473
Dluhopisy	991 419	1 153 796	1 496	30 060	1 122 240	—	—
Obchodní a jiné závazky	1 386 973	1 386 973	888 476	303 885	38 532	51 506	104 574
Daňové závazky	214 783	214 783	47 621	167 162	—	—	—
Celkem	6 440 318	6 735 696	1 906 613	1 771 380	2 604 649	357 007	156 047

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	3 904 408	4 151 966	209 497	1 845 975	2 031 988	64 506	—
Obchodní a jiné závazky	1 392 589	1 392 589	787 125	537 500	16 404	51 425	135
Daňové závazky	228 212	228 212	197 919	27 376	—	—	2 917
Celkem	5 525 209	5 772 767	1 194 541	2 410 852	2 048 392	115 931	3 052

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

Finanční závazky se mimo jiné použily také na financování dlouhodobého majetku a zásob.

(c) Úrokové riziko

Skupina je při své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo data znovustanovení úrokových sazeb. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. 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 2016 a k 31. prosinci 2015 jsou následující:

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Pohyblivá úroková sazba				Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let			
Úročená finanční aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva					489 408	519 846
Celkem	14 133	16 305	—	—	489 408	519 846
Úročené finanční závazky						
Půjčky a úvěry		2 461 190	276 828	—	1 109 125	3 847 143
Dluhopisy		991 419	—	—	—	991 419
Celkem	3 452 609	276 828	—	—	1 109 125	4 838 562
Čistý stav úrokového rizika	-3 438 476	-260 523	—	—	-619 717	-4 318 716

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	—	—	—	741 783	741 783
Celkem	—	—	—	741 783	741 783
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	1 219 963	—	—	2 684 445	3 904 408
Celkem	1 219 963	—	—	2 684 445	3 904 408
Čistý stav úrokového rizika	-1 219 963	—	—	-1 942 662	-3 162 625

Analýza citlivosti

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

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

v tis. Kč

	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2016	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2015
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	37 294	18 671
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-37 294	-18 671

(d) Měnové riziko

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

Společnosti ve Skupině jsou vystaveny měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než jsou příslušné funkční měny používané ve Skupině. Jde především o měny EUR a USD pro české společnosti a CZK a USD pro slovenské společnosti. Více informací o státech, kde společnosti především působí, je uvedeno v bodě 35.

K omezení měnového rizika působícího na aktiva, závazky a očekávané budoucí peněžní toky Skupiny se používá zajištění peněžních toků.

K 31. prosinci 2016 a k 31. prosinci 2015 byla Skupina vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

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

K 31. prosinci 2015					
<i>v tis. Kč</i>					
	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	—	17 597	—	—	17 597
Obchodní a jiné pohledávky	1 892	203 960	284 702	—	490 554
Peníze a peněžní ekvivalenty	108	162 719	85 341	7 422	255 590
Aktiva celkem	2 000	384 276	370 043	7 422	763 741
Závazky					
Půjčky a úvěry	—	637 528	5 015	—	642 543
Obchodní a jiné závazky	23 971	271 217	325 825	21	621 034
Závazky celkem	23 971	908 745	330 840	21	1 263 577
Čistý stav měnového rizika	-21 971	-524 469	39 203	7 401	-499 836

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

<i>CZK</i>	31. prosince 2016		31. prosince 2015	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	27,033	27,020	27,283	27,025
1 USD	24,432	25,639	24,599	24,824

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 2016	31. prosince 2015
EUR (10% posílení)	19 209	52 430
USD (10% posílení)	47 719	-3 920

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám ke dni účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevěr, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Skupiny a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Cílem Skupiny je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Skupiny na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení každé dceřiné společnosti. Vedení Skupiny řídí provozní rizika, čímž může nasměrovat postupy a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- uznání jednotlivých existujících rizik;
- zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- snížení rozsahu rizikových činností nebo jejich úplném zastavení.

(f) Řízení kapitálu

Cílem Skupiny v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizic a splácení finančních závazků.

Společnost podléhá vnějším kapitálovým požadavkům vyplývajících z podmínek emise dluhopisů. Dále Společnost a její dceřiné společnosti podléhají požadavkům vyplývajících ze smluv s bankami.

Ke konci období vykazovala Skupina následující poměr dluhu k upravenému kapitálu:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Závazky celkem	7 853 232	5 920 727
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-968 746	-474 061
Upravený čistý dluh	6 884 486	5 446 666
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	3 737 268	1 159 530
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	-17	12
Upravený kapitál	3 737 251	1 159 542
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	1,86	4,70

33. PROVOZNÍ SEGMENTY

Skupina vykazuje své výsledky v členění na jednotlivé provozní segmenty, pro něž jednotlivě existují konkrétní finanční ukazatele, jež jsou pravidelně managementem sledovány a vyhodnocovány. Tyto finanční ukazatele představují zejména výnosy od externích zákazníků (z prodeje vlastních výrobků, zboží, z poskytování služeb, z pronájmu a z dlouhodobých smluv), provozní náklady, které dohromady tvoří zisk z provozní činnosti. Management u jednotlivých segmentů sleduje a vyhodnocuje i celková aktiva a závazky.

Na úrovni skupiny jsou provozní segmenty tvořeny jednotlivými společnostmi ve skupině s podobným ekonomickým zaměřením a oborem činnosti.

Skupina je rozdělena na následující segmenty:

(1) Obranný průmysl

Společnosti skupiny, jejichž hlavním předmětem činnosti je obchodní nebo výrobní činnost, případně poskytování služeb v oblasti vojenského materiálu, vojenských zařízení a systémů patří do segmentu obranného průmyslu. Nejvýznamnější část tržeb je realizována mimo skupinu CSG externím zákazníkům a to v regionech Evropské Unie, Asie a Afriky. Mezi nejvýznamnější společnosti tohoto segmentu patří Excalibur Army s.r.o., který je lídrem na českém trhu s vojenským materiálem. Nabízí mnoho typů vojenských vozidel, zbraňových systémů a munice, k nimž zabezpečuje kompletní servis – náhradní díly, munici, opravy i modernizace. Některá vozidla vyrábí vlastními silami a prostředky, stejně jako množství druhů náhradních dílů. EXCALIBUR INTERNATIONAL se zaměřuje na obchod s leteckou technikou a speciálním materiálem včetně souvisejících logistických a poprodejních služeb. Slovenská společnost MSM Martin a.s. se specializuje na opravy pozemní vojenské techniky a modernizaci vojenských a speciálních vozidel včetně prodej náhradních dílů. Firma se dále specializuje na výrobu munice a svými službami pokrývá její komplexní životní cyklus včetně prodloužení technického života. Společnost dále vyvíjí a vyrábí radio-navigační elektroniku. Slovenské společnosti ZVS se zabývají zejména výrobou munice a vývojem, výrobou a prodejem střelných zbraní. Společnost RETIA, a.s., entita vstupující do Skupiny v roce 2016, se zabývá vývojem, výrobou a modernizací radarů, raketových prostředků, záznamových a komunikačních systémů.

(2) Strojírenství

Ve strojírenském segmentu působí zejména společnosti ZTS Metalurg a.s., DAKO-CZ, a.s. a AVIA Motors s.r.o. Společnost ZTS Metalurg a.s. se specializuje na zakázkovou výrobu v oblasti slévárenství využívajících svých prostor a technologií slévárny, ocelárny a kovárny. Společnost AVIA Motors s.r.o. podniká ve výrobě nákladních automobilů a prodeji náhradních dílů. Poslední z uvedených entit, DAKO-CZ, a.s., se specializuje na výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla. Společnosti tohoto segmentu realizují většinu tržeb mimo skupinu CSG.

(3) Logistika

V segmentu logistiky působí zejména společnost NIKA Logistics a.s., která se specializuje na mezinárodní a vnitrostátní přepravu nákladů a zásilek včetně nadrozměrných. Společnost realizuje většinu tržeb mimo skupinu CSG.

(4) Služby leteckému průmyslu

V rámci tohoto segmentu působí tři společnosti – Česká letecká servisní a.s., EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. a JOB AIR Technic a.s. Tyto společnosti se zaměřují převážně na údržbu a opravu letadel a letadlového vybavení. Segment služby leteckému průmyslu je nově vyčleněn v roce 2016 z důvodu jeho významnosti, která je důsledkem nových akvizic uvedených entit.

(5) Ostatní

Provozní segment Ostatní zahrnuje společnosti s ekonomickým zaměřením odlišným od společností zahrnutých ve výše uvedených provozních segmentech. Tyto společnosti generují výnosy zejména z pronájmu nemovitostí, prodeje spotřebního zboží.

Výše uvedené provozní segmenty mají svůj individuální management na úrovni jednotlivých společností a jejich účetní zásady jsou shodné. Skupina účtuje o výnosech a transakcích mezi segmenty tak, jako by se jednalo o výnosy a transakce se třetími stranami, tj. na úrovni tržních cen.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za rok 2016 a k 31. prosinci 2016 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2015 a k 31. prosinci 2015:

Za rok končící 31. prosincem 2016

(v tis. Kč)

	Obranný průmysl	Strojírenství	Logistika	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby: Vlastní výrobky	1 119 091	385 686	4 575	1 323	1 510 675	37 168	-146	1 547 697
externí zákazníci	1 118 945	385 686	4 575	1 323	1 510 529	37 168	—	1 547 697
mezi segmenty	146	—	—	—	146	—	-146	—
Tržby: Zboží	740 173	109 394	4 361	394 719	1 248 647	3 197	-3 530	1 248 313
externí zákazníci	736 654	109 394	4 361	394 719	1 245 128	3 185	—	1 248 313
mezi segmenty	3 519	—	—	—	3 519	12	-3 530	—
Tržby: Služby	664 851	94 099	897 301	538 958	2 195 209	182 367	-152 319	2 225 257
externí zákazníci	663 326	94 057	843 877	538 861	2 140 121	85 136	—	2 225 257
mezi segmenty	1 525	42	53 424	97	55 088	97 231	-152 319	—
Tržby: Smlouvy o zhotovení	1 486 868	—	—	—	1 486 868	—	—	1 486 868
externí zákazníci	1 486 868	—	—	—	1 486 868	—	—	1 486 868
mezi segmenty	—	—	—	—	—	—	—	—
Tržby: Pronájem a ostatní	13 748	—	—	—	13 748	52 292	-395	65 645
externí zákazníci	13 353	—	—	—	13 353	52 292	—	65 645
mezi segmenty	395	—	—	—	395	—	-395	—
Tržby celkem	4 024 731	589 179	906 237	935 000	6 455 147	275 024	-156 390	6 573 780

Za rok končící 31. prosincem 2015

(v tis. Kč)

	Obranný průmysl	Strojírenství	Logistika	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby: Vlastní výrobky	1 091 869	136 045	4 634	1 232 548	—	—	1 232 548
externí zákazníci	1 091 869	136 045	4 634	1 232 548	—	—	1 232 548
mezi segmenty	—	—	—	—	—	—	—
Tržby: Zboží	846 973	27 447	2 293	876 713	—	-4 618	872 095
externí zákazníci	842 360	27 447	2 288	872 095	—	—	872 095
mezi segmenty	4 613	—	5	4 618	—	-4 618	—
Tržby: Služby	399 641	40 915	815 689	1 256 245	19 815	-96 808	1 179 252
externí zákazníci	396 167	40 495	739 517	1 176 179	3 073	—	1 179 252
mezi segmenty	3 474	420	76 172	80 066	16 742	-96 808	—
Tržby: Smlouvy o zhotovení	1 318 385	63 966	—	1 382 351	—	—	1 382 351
externí zákazníci	1 318 385	63 966	—	1 382 351	—	—	1 382 351
mezi segmenty	—	—	—	—	—	—	—
Tržby: Pronájem a ostatní	16 835	—	—	16 835	41 510	—	58 345
externí zákazníci	16 835	—	—	16 835	41 510	—	58 345
mezi segmenty	—	—	—	—	—	—	—
Tržby celkem	3 673 703	268 373	822 616	4 764 692	61 325	-101 426	4 724 591

Zisk po zdanění

Za rok končící 31. prosincem 2016

(v tis. Kč)

	Zbrojní průmysl	Strojírenství	Logistika	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby	4 024 731	589 179	906 237	935 000	6 455 147	275 024	-156 390	6 573 781
Celkové provozní náklady*	-3 269 495	-616 961	-803 661	-599 323	-5 289 440	-150 921	156 390	-5 283 971
EBITDA**	755 236	-27 782	102 576	335 677	1 165 707	124 103	—	1 289 810
Odpisy dlouhodobého majetku	-121 072	-87 319	-72 379	-29 195	-309 965	-12 259	—	-322 224
Zisk z provozní činnosti	634 164	-115 101	30 197	306 482	855 742	111 844	—	967 586
Úrokový výnos	3 828	806	429	1 010	6 073	21 684	-15 905	11 852
Úrokový náklad	-35 501	-3 505	-3 259	-6 153	-48 418	-51 758	15 905	-84 271
Podíl na zisku přidružených společností	1 108	—	—	—	1 108	12 132	—	13 240
Zisk před zdaněním	603 599	-117 800	27 367	301 339	814 505	93 902	—	908 407
Daň z příjmů	-118 570	11 513	-6 708	-34 553	-29 748	-4 042	—	-152 360
Zisk po zdanění	485 029	-106 287	20 659	266 786	784 757	89 860	—	756 047

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady na prodané zboží, osobní náklady, zisk/ztrátu z prodeje dceřiných společností, čisté ostatní provozní náklady/výnosy, čisté finanční náklady/výnosy (bez úroků).

** EBITDA představuje zisk před zdaněním, úroky a odpisy

Za rok končící 31. prosincem 2015

(v tis. Kč)

	Zbrojní průmysl	Strojírenství	Logistika	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Tržby	3 673 703	268 373	822 616	4 764 692	61 325	-101 426	4 724 591
Celkové provozní náklady*	-2 693 910	-111 522	-741 685	-3 547 117	-30 745	101 447	-3 476 415
EBITDA	979 793	156 851	80 931	1 217 575	30 580	21	1 248 176
Odpisy dlouhodobého majetku	-70 451	-16 061	-50 143	-136 655	-4 928	—	-141 583
Zisk z provozní činnosti	909 342	140 790	30 788	1 080 920	25 652	21	1 106 593
Úrokový výnos	6 995	480	586	8 061	8 611	-6 619	10 053
Úrokový náklad	-24 415	-1 039	-2 649	-28 103	-49 193	6 626	-70 670
Podíl na zisku přidružených společností	-5 682	—	—	-5 682	—	—	-5 682
Zisk před zdaněním	886 240	140 231	28 725	1 055 196	-14 930	28	1 040 294
Daň z příjmů	-222 463	828	-6 145	-227 780	-522	—	-228 302
Zisk po zdanění	663 777	141 059	22 580	827 416	-15 452	28	811 992

* Provozní náklady zahrnují spotřebu materiálu, změnu stavu výrobků a nedokončené výroby, náklady na prodané zboží, osobní náklady, odpisy dlouhodobého majetku, čisté ostatní provozní náklady/výnosy, čisté finanční náklady/výnosy (bez úroků).

Celková aktiva a závazky po segmentech

K 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)

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

K 31. prosinci 2015

(v tis. Kč)

	Obranný průmysl	Strojírenství	Logistika	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	5 610 698	550 974	734 366	6 896 038	2 208 122	-1 458 966	7 645 194
Společnosti účtované metodou ekvivalence	45 240	—	—	45 240	—	—	45 240
Kapitálové náklady (CAPEX)	165 850	3 574	184 579	354 003	27 829	—	381 832
Celkové závazky za segment	-3 123 868	-305 787	-432 943	-3 862 598	-3 555 145	1 458 966	-5 958 777

Informace v rozdělení podle zemí

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

K 31. prosinci 2016

(v tis. Kč)

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

K 31. prosinci 2015

(v tis. Kč)

	Česká republika	Evropská unie	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	1 061 146	810 833	1 871 979	1 871 979
Nehmotná aktiva	145 411	72 886	218 297	218 297
Investice do nemovitostí	513 163	—	513 163	513 163
Celkem	1 719 720	883 719	2 603 439	2 603 439

Významní zákazníci

Na základě analýzy zákaznické struktury skupina identifikovala v roce 2016 jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 457 453 tis. Kč (1. ledna 2015 až 31. prosince 2015: 1 266 228 tis. Kč) a představovaly 6,96 % celkového obrátu skupiny (v roce 2015 26,80 %), a to v segmentu obranného průmyslu.

Tři v roce 2016 nejvýznamnější zákazníci skupiny představovali svými výnosy 14,89 % celkového obrátu.

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 2016 a 31. prosinci 2015:

v tis. Kč

	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2016	Závazky a ostatní finanční závazky 2016	Pohledávky a ostatní finanční aktiva 2015	Závazky a ostatní finanční závazky 2015
Akcionáři	59 752	172 927	313 002	1 140 498
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	354 211	844 224	330 814	1 080 867
Klíčové vedení Skupiny	200	54	1 000	134
Nekontrolní podíly	20 472	116 067	3 086	119 942
Přidružené společnosti a společné podniky	913	45 859	2 302	—
Celkem	435 548	1 179 131	650 204	2 341 441

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2016 a 31. prosincem 2015:

v tis. Kč

	Výnosy 2016	Náklady 2016	Výnosy 2015	Náklady 2015
Akcionáři	14	2 581	—	35 024
Spřízněné společnosti a fyzické osoby	133 506	54 864	61 534	125 946
Klíčové vedení Skupiny	—	—	—	—
Nekontrolní podíly	—	23	56 792	4 459
Přidružené společnosti a společné podniky	773	1	6	4
Celkem	134 293	57 469	118 332	165 433

Transakce s akcionáři a klíčovým vedením skupiny představují vztahy z titulu přijatých a poskytnutých půjček. Transakce se spřízněnými společnostmi a spřízněnými fyzickými osobami a dále s přidruženými a společnými podniky zahrnují především obchodní vztahy a vztahy z titulu přijatých a poskytnutých půjček.

Transakce s členy nejvyššího vedení jsou popsány v bodu 9 – Osobní náklady.

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2016 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2016		31. prosince 2015		Vlastnický podíl *****	Metoda konsolidace
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl *****	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl *****		
CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (EXCALIBUR GROUP a.s.)	Česká republika	mateřská společnost	—	plná společnost	mateřská společnost	—	plná
Blackpine Wood Development s.r.o. (EXCALIBUR GROUP s.r.o.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. EG POLSKA sp. z o.o.	Česká republika Polsko	90,00 % 44,10%	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. (Voj. opravár. podnik CZ a.s.)	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
SHER Technologies a.s. (INVESTMENT REALITNÍ a.s., CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.)	Česká republika	45,90 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (EKO EX a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (Czechoslovak Export a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
RETIA, a.s. ReDat Recording, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
STARZONE a.s. TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
NIKA Logistics a.s. DHS Logistics a.s.	Česká republika	88,00 %	přímý	plná	88,00 %	přímý	plná
Industrial Trade Services a.s. TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MSM GROUP s.r.o. (REAL TRADE SLOVAKIA, s.r.o.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o. MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	39,69 %	přímý	ekvivalenční	39,69 %	přímý	ekvivalenční
MSM SERVIS s.r.o. ZVS Industry, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Slovak Training Academy, s.r.o. (VOP Slovakia, s.r.o.)	Slovensko	85,41 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS IMPEX, akciová společnost ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS holding, a.s. ZVS - ENCO, a.s.	Slovensko	40,50 %	nepřímý	plná	40,50 %	nepřímý	plná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	—	—	—	13,77 %	přímý	ekvivalenční
ZVS Defence Industrial (ZVS TRADE s.r.o.) VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	—	—	—
Virte a.s.	Slovensko	56,70 %	přímý	plná	—	—	—
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	—	—	—
KARBOX Holding s.r.o. KARBOX s.r.o.	Česká republika	15,00 %	nepřímý	plná	15,00 %	nepřímý	plná
GTB a.s.	Slovensko	—	—	—	100,00 %	přímý	plná
DEFENCE EXPORT a.s. CSG Facility a.s.	Česká republika	100 %	přímý	plná	—	—	—
(ZAK INVEST a.s.)	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2016		31. prosince 2015		Vlastnický podíl *****	Metoda konsolidace
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl *****	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl *****		
AVIA a.s. (DEVEST a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	nepřímý	plná
AVIA Motors s.r.o. (Avia Ashok Leyland Motors s.r.o.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
INTEGRA CAPITAL a.s. ZTS METALURG, a.s.	Česká republika	50,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
(OPTISPED, a.s.)	Slovensko	50,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	40,15 %	přímý	plná	—	—	—
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	0,00 %	nepřímý	plná	0,00 %	nepřímý	plná
CSGM a.s. DAKO-CZ a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
DAKO-CZ a.s. Anji s.r.o.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	—	—	—
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
EXCALIBUR USA a.s. (DEFENCE TRADE a.s.)*	Česká republika	51,00 %	přímý	nekon-solidováno	—	—	—
CZECH MACHINERY GROUP B.V.*	Nizozemsko	100,00 %	přímý	nekon-solidováno	—	—	—
ARMY SYSTEMS a.s. ARMY EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
MADE CS a.s. ELTON hodinářská a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
DEFENCE SYSTEMS a.s. DEFENCE TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
ROSCO Bohemia a.s. FUNDI CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	—	—	—
SCMG - 14. OKTOBAR d.o.o. Beograd-Vračar*	Srbsko	100,00 %	přímý	nekon-solidováno	—	—	—
FUTURE CS a.s. EAS Holding a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
Specialist Aviation Services CE s.r.o.	Česká republika	45,00 %	přímý	ekvivalenční	45,00 %	přímý	ekvivalenční
ARS Europe a.s. New Space Technologies a.s.	Česká republika	45,00 %	nepřímý	plná	45,00 %	nepřímý	plná
(EAS Simulations, s.r.o.) Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	45,00 %	přímý	plná	95,10 %	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	80,10 %	přímý	plná	—	—	—
SUMBRO TRADE DOOEL	Makedonie	87,30 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná

* Nekonsolidované společnosti - tyto společnosti jsou v konsolidované účetní závěrce Skupiny nevýznamné, a to jak samostatně, tak v souhrnu.

** Nepřímý vlastnický podíl označuje podíl, kdy se kontrola vykonává skrze manažerské vedení, nikoliv skrze akcie. Ostatní typy vlastnického podílu se označují jako přímé.

Seznam ve výše uvedené tabulce je strukturován podle vlastnictví společností na různých úrovních v rámci Skupiny.

Transakce s klíčovým vedením Skupiny CSG

Odměny klíčovým členům vedení Skupiny CSG jsou zahrnuty v bodě 9 - Osobní náklady.

36. SOUDNÍ SPORY

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

Státní zástupce se v roce 2016 odvolal proti rozhodnutí soudu a nyní se očekává nařízení jednání soudu II. stupně, jímž je Vrchní soud v Olomouci. Soud II. stupně má možnost potvrdit rozsudek soudu I. stupně, anebo věc vrátit zpět na soud I. stupně. Vedení výše uvedených společností a Skupiny očekává potvrzení rozhodnutí soudu I. stupně.

Společnost ELTON hodinářská, a.s. figuruje v několika soudních sporech týkajících se ochranné známky PRIM a to jako osoba zúčastněná na řízení či žalovaná. Společnost má k dispozici již několik soudních rozhodnutí, že společnost ELTON hodinářská, a.s. má právo používat označení PRIM na svých výrobcích, a to i přesto, že nejde o zapsanou ochrannou známku. Vedení společnosti ELTON hodinářská, a.s. a Skupiny nevidí k datu podpisu této konsolidované účetní závěrky v současných soudních sporech významné riziko.

37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

(a) Nové významné akvizice

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila dne 15. dubna 2017 společnost CSG INDUSTRY a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila dne 23. května 2017 společnost ARMY TRADE a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila dne 25. května 2017 společnost CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.

Dne 30. května 2017 byla založena společnost HTH land a.s., a to společností CZECHOSLOVAK GROUP, která získala 88% podíl, a panem Ivanem Fišákem s podílem 12%.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 5. května 2017 společnost TRADITION CS a.s.

(b) Další změny ve Skupině

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 dne fúze sloučením je 1. ledna 2017. Společnost AVIA a.s. byla k 13. dubna 2017 vymazána z obchodního rejstříku.

Dne 27. března 2017 se vlastníkem Specialist Aviation Services CE s.r.o. se 100% podílem stala společnost EAS Holding a.s.

Dne 24. února 2017 se novým vlastníkem společnosti Karbox s.r.o. stala společnost KARBOX Holding s.r.o. s podílem 99,98%.

Dne 4. března 2017 byla do Obchodního rejstříku zapsána nově založená společnost ZVS technology, s.r.o., ve které ZVS Impex, a.s. drží 34% podíl, M. Solava 46% podíl a 20% podíl vlastní společnost METALICA-AB Ltd.

Společnost MSM Group s.r.o. se nově stala vlastníkem společnosti ZSV Ammunition s podílem 33%. ZSV Ammunition je dále vlastněná společností EHC GROUP a.s. s podílem 33% a společností MTX Group a.s. s podílem 33%. Společnost MSM Group s.r.o. se dále nově stala vlastníkem společnosti ZSV TRADE s.r.o. se 100% podílem a společností Montservis, s.r.o. se 100% podílem.

Společnost MSM Group s.r.o. dále prodala podíl ve společnosti MSM SERVIS s.r.o.

Datum: 30. června 2017

Podpis statutárního orgánu:



Michal Strnad
předseda představenstva



Ing. Ilona Kadlecová
člen představenstva

■ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za rok 2016 a 2015

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 31. prosince 2016	Za rok od 1. ledna 31. prosince 2015
Tržby		1 116	—
Spotřeba materiálu		-1	—
Služby	5	-47 610	-17 246
Ostatní provozní výnosy		593	1 773
Ostatní provozní náklady	6	-63 206	-6
Zisk z provozní činnosti		-109 108	-15 479
Finanční výnosy	7	85 076	166 632
Finanční náklady	7	-62 341	-35 676
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		22 735	130 956
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním		-86 373	115 477
Daň z příjmů	8	7 315	4 016
Zisk (+) / ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		-79 058	119 493
<i>Ostatní úplný výsledek</i>			
Nabytí obchodního podílu darem	3 (k)	—	3 390
Úrokové zvýhodnění bezúročných půjček	14	-109 098	—
Ostatní úplný výsledek		-109 098	3 390
Celkový úplný výsledek		-188 156	122 883

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

■ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2016, 31. prosinci 2015 a 1. lednu 2015

v tisících Kč

	Bod přílohy	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Aktiva				
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	9	2 552 738	1 472 914	1 554 010
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	9	104 000	—	—
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	10	70 494	429 936	19 416
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	11	—	70 000	—
Dlouhodobá aktiva celkem		2 727 232	1 972 850	1 573 426
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	11	39 732	3 801	—
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	10	1 467 202	1 027 987	157 482
Daňové pohledávky	12	1 535	—	—
<i>z toho pohledávka z titulu splatné daně z příjmů</i>		1 535	—	—
Peníze a peněžní ekvivalenty	13	183 757	1 870	36
Krátkodobá aktiva celkem		1 692 226	1 033 658	157 518
Aktiva celkem		4 419 458	3 006 508	1 730 944
Vlastní kapitál				
Základní kapitál	14	2 000	2 000	2 000
Ostatní fondy	14	2 339 645	257 468	254 078
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let		-331 001	-58 459	-4 052
<i>včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období</i>				
Vlastní kapitál celkem		2 010 644	201 009	252 026
Závazky				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	15	652 643	1 530 202	1 095 561
Dluhopisy a směnky	16	991 419	—	—
Dlouhodobé rezervy	9	30 450	—	—
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	17	10 000	185 403	—
Odložený daňový závazek	18	5 420	36 452	43 054
Dlouhodobé závazky celkem		1 689 932	1 752 057	1 138 615
Krátkodobé půjčky a úvěry	15	258 895	822 662	16 709
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	17	422 762	228 194	323 594
Krátkodobé rezervy	9	37 225	—	—
Daňové závazky	12	—	2 586	—
<i>z toho závazky z titulu splatné daně z příjmů</i>		—	2 586	—
Krátkodobé závazky celkem		718 882	1 053 442	340 303
Závazky celkem		2 408 814	2 805 499	1 478 918
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 419 458	3 006 508	1 730 944

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

■ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2016

v tisících Kč

	Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2015	14	2 000	254 078	-4 052	252 026
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>					
Zisk za účetní období		—	—	119 493	119 493
Ostatní úplný výsledek	3 (k)	—	3 390	—	
Celkový úplný výsledek za účetní období		—	3 390	119 493	122 883
<i>Přírůstky a úbytky:</i>					
Likvidace vlastních nabytých akcií	14	—	—	-173 900	-173 900
Přírůstky a úbytky celkem		—	—	-173 900	-173 900
Transakce s vlastníky celkem		—	3 390	-54 407	-51 017
Zůstatek k 31. prosinci 2015	14	2 000	257 468	-58 459	201 009
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>					
Ztráta za účetní období		—	—	-79 058	-79 058
Ostatní úplný výsledek	14	—	-109 098	—	
Celkový úplný výsledek za účetní období		—	-109 098	-79 058	-188 156
<i>Přírůstky a úbytky:</i>					
Příplatek mimo základní kapitál	14	—	2 191 275	—	2 191 275
Efekt fúze s LOGEKO a.s.	14	—	—	-193 484	-193 484
Přírůstky a úbytky celkem		—	2 191 275	-193 484	1 997 791
Transakce s vlastníky celkem		—	2 082 177	-272 542	1 809 635
Zůstatek k 31. prosinci 2016	14	2 000	2 339 645	-331 001	2 010 644

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

■ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za rok 2016 a 2015

v tisících Kč

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2016 31. prosince 2016	Za rok od 1. ledna 2015 31. prosince 2015
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období		-79 058	119 493
<i>Úpravy o:</i>			
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje podílů	7	4 064	-56 719
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	7	23 038	25 727
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek	6	62 089	—
Výnosy z dividend	7	-57 200	-100 000
Daň z příjmů	8	-7 315	-4 016
Dopad fúze		-2 643	—
Ostatní		-1 927	4 779
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-58 952	-10 736
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních a jiných pohledávek		-9 611	-3 801
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a jiných závazků		-224 897	46 795
Peněžní toky z provozních operací		-293 470	35 258
Zaplacené úroky		-895	-422
Zaplacená daň z příjmů		-2 247	—
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-296 612	31 836
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem	9	-576 640	-13 127
Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem	9	-34 000	—
Pořízení ostatních dlouhodobých finančních aktiv		-1 089	-96 658
Výnosy z prodeje podílů		6 510	—
Přijaté dividendy	9,17	150 000	—
Poskytnuté půjčky		-864 956	—
Splátky poskytnutých půjček		393 397	77 978
Přijaté úroky		11 883	—
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		914 885	-31 807
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		492 092	8 675
Splátky přijatých půjček		-78 154	-2 094
Vydané dluhopisy	16	1 002 000	—
Náklady na emisi dluhopisů	16	-10 581	—
Splátky bankovních půjček	15	-11 973	-4 776
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		1 393 384	1 805
<i>Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		<i>181 887</i>	<i>1834</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	13	1 870	36
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	13	183 757	1 870

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8. Společnost změnila svůj název z EXCALIBUR GROUP a.s. na CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a tato změna byla přijata a zapsána do českého obchodního rejstříku dne 14. ledna 2016.

K 1. lednu 2015 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společnostmi EXCALIBUR ARMY CZ a.s. a EXCALIBUR INDUSTRY a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. K 1. lednu 2016 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností LOGEKO a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok začínající 1. lednem 2016 a končící 31. prosincem 2016 a za období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015. 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 2016, k 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015:

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

Konečným vlastníkem je pan Jaroslav Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2016:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2016:

- Jaroslav Strnad (člen dozorčí rady)

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

(a) Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS), které vyhlašuje Rada pro mezinárodní účetní standardy (IASB), a interpretacemi vydanými Výborem IASB pro výklad mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRIC) ve znění přijatém Evropskou unií a požadavky českých předpisů.

Účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Společnosti k 31. prosinci 2016.

Tato účetní závěrka představuje první úplnou sadu účetních výkazů sestavených v souladu s IFRS a standardem IFRS 1 - prvotní aplikace Mezinárodních standardů finančního výkaznictví, ve znění přijatém Evropskou unií („EU IFRS“).

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 29. června 2017.

(b) Způsob oceňování

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

(c) Funkční a prezentační měna

Účetní závěrka je vykázána v českých korunách („Kč“). Veškeré finanční informace 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, pasiv, výnosů a nákladů. Vyžaduje také, aby vedení účetní jednotky při aplikaci účetních postupů Společnosti použilo předpoklady založené na vlastním úsudku. Výsledné účetní odhady – právě proto, že jde o odhady – se zřídka rovnají příslušným skutečným výsledkům.

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

(e) Nedávno vydané účetní standardy

i. Nově přijaté standardy, novelizace standardů a interpretace platné pro období končící 31. prosincem 2016, 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 2016, které jsou povinné a týkají se činnosti Skupiny.

IAS 1 (novelizace) – Iniciativa týkající se zveřejňování informací

Tato novelizace IAS 1 obsahuje následujících pět konkrétních zdokonalení požadavků daného standardu týkajících se zveřejňovaných informací.

Byla upravena ustanovení týkající se významnosti v IAS 1 s cílem objasnit následující:

- Nevýznamné informace mohou odvádět pozornost od užitečných informací
- Kritérium významnosti se vztahuje na celou účetní závěrku
- Kritérium významnosti se vztahuje na každý případ, kdy standard IFRS vyžaduje zveřejnění specifických informací.

Byla upravena ustanovení týkající se pořadí bodů přílohy (včetně účetních pravidel) s cílem:

- odstranit z IAS 1 formulaci, která byla vykládána tak, že nařizuje pořadí bodů přílohy k účetní závěrce;
- objasnit, že si účetní jednotky mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

IAS 16 a IAS 38 (novelizace) – Objasnění přijatelných metod odepisování

Zákaz používání odepisování založeného na výnosech u položek pozemků, budov a zařízení

Novelizace výslovně uvádí, že u položek pozemků, budov a zařízení nelze použít metody odepisování založené na výnosech.

Nový restriktivní test pro nehmotná aktiva

Novela zavádí vyvrátitelnou domněnku, že v případě nehmotných aktiv není vhodné používat metody odepisování založené na výnosech. Tuto domněnku lze vyvrátit, pouze pokud spolu výnos a spotřeba ekonomických užitků nehmotného aktiva úzce souvisí nebo pokud je nehmotné aktivum vyjádřeno jako ocenění výnosu.

Roční zdokonalení IFRS 2014

Novely (níže jsou uvedeny ty, které se týkají Skupiny) popisují klíčové změny čtyř standardů IFRS v návaznosti na výsledky projektu ročních zdokonalení – cyklus 2012-2014, zveřejněné Radou pro mezinárodní účetní standardy.

IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončované činnosti

Novela objasňuje, že v případě, kdy účetní jednotka reklasifikuje aktiva (či vyřazované skupiny) „držená k prodeji“ na „držená pro účely rozdělení vlastníkům“ (či naopak), nejedná se o změnu plánu prodeje či rozdělení a není tedy třeba o takovéto změně účtovat.

IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování

Novela poskytuje dodatečné konkrétní pokyny s cílem pomoci vedení účetní jednotky určit, zda podmínky servisní smlouvy týkající se převedení finančního aktiva představují trvalý angažovanost, a objasňuje, že zveřejnění dodatečných informací požadované novelizací IFRS 7 „Zveřejňování – Započtení finančních aktiv a finančních závazků“ není výslovně vyžadováno pro všechna mezitímní období, nevyžaduje-li to standard IAS 34.

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

Několik nových standardů, novel standardů a interpretací nenabýlo k 31. prosinci 2016 účinnosti a při sestavování této účetní závěrky nebylo použito. Níže jsou uvedeny ty z nich, které mohou mít dopad na činnost Společnosti. Společnost plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti. Společnost v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na účetní závěrku.

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

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

Standard dosud nebyl schválen EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek.

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

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

Standard dosud nebyl schválen EU. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek.

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

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

Objasnění standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky není dosud schváleno EU, avšak samotný standard IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky, včetně jeho data účinnosti, již EU schválila. Společnost nepředpokládá významný dopad tohoto standardu na svou finanční pozici nebo výsledek.

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

Tato novelizace objasňuje účtování o transakcích s úhradou vázanou na akcie při oceňování úhrad vypořádaných v hotovosti a transakce s úhradou vázanou na akcie spojené s čistým vypořádáním v případě závazků z titulu srážkové daně. Také upravuje podmínky úhrady vázané na akcie, která mění klasifikaci transakce z transakce vypořádané v hotovosti na transakci vypořádanou kapitálovými nástroji.

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

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

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

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

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

Novelizace dosud nebyla schválena EU. Společnost provádí analýzů dopadů tohoto standardu na svou účetní závěrku.

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

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

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

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

IFRIC 22 – Transakce v cizích měnách a cizoměnové zálohy (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později)

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

IFRS 12 – Zveřejnění podílů v jiných účetních jednotkách

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

iii. Ostatní Mezinárodní standardy účetního výkaznictví

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Cizí měny

i. Transakce v cizích měnách

Transakce v cizí měně se přepočítávají na funkční měnu Společnosti směnným kurzem platným k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva v cizí měně jsou přepočtena do českých korun směnným kurzem České národní banky.

Nepeněžní aktiva a pasiva v cizí měně, která jsou vykázána v historické ceně, se přepočítávají na funkční měnu směnným kurzem platným k datu transakce.

Kurzové rozdíly vzniklé při přepočtu cizích měn se vykazují jako zisk nebo ztráta. To se však netýká kurzových rozdílů vzniklých při přecenění realizovatelných kapitálových nástrojů (s výjimkou snížení hodnoty, kdy se kurzové rozdíly zaúčtované v ostatním úplném výsledku vykáží do zisku nebo ztráty), finančního nástroje určeného k zajištění čisté investice do zahraničních činností nebo nástrojů k zajištění peněžních toků (splňujících stanovené podmínky) do výše efektivního zajištění. O takových rozdílech se účtuje v ostatním úplném výsledku.

Přehled hlavních směnných kurzů platných pro vykazované období se uvádí v bodě přílohy 21 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

(b) Nederivátová finanční aktiva

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

i. Klasifikace

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

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

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

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

ii. Vykazování

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

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje.

Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

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

iv. Zisky a ztráty při následném oceňování

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

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

vi. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(c) Nederivátové finanční závazky

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

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

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

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

(d) 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 aktiv

i. Nefinanční aktiva

Aktiva a závazky včetně úprav týkajících se goodwillu a reálné hodnoty vzniklých při konsolidaci se přepočítávají z funkční Účetní hodnota aktiv Společnosti, s výjimkou odložených daňových pohledávek (viz bod 3 (i) – Daň z příjmu), je k rozvahovému dni prověřena, aby bylo možno stanovit, zda existují objektivní důvody pro snížení hodnoty. Pokud takové důvody existují, provede se odhad zpětně získatelné částky daného aktiva.

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

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

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

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

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

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

(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 vykazuje ve výkazu zisku a ztráty ve finančních nákladech.

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

(g) Výnosy z poskytnutých služeb

Výnosy se vykazují za následujících podmínek: existují přesvědčivé důkazy (obvykle ve formě uzavřené prodejní smlouvy), že významná rizika a odměny z vlastnictví byly přeneseny na kupujícího; je pravděpodobné, že Společnost získá protiplnění; příslušné náklady a možnost vrácení zboží lze spolehlivě odhadnout; vedení se ve spojitosti s daným zbožím nadále neangažuje; a částka výnosu se dá spolehlivě určit.

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

Výnos z poskytnutých služeb se vykazuje ve výkazu úplného hospodářského výsledku úměrně podle stupně rozpracovanosti transakce k rozvahovému dni. Stupeň rozpracovanosti se hodnotí podle stavu provedených prací. Výnos se nevykáže, má-li Společnost značné pochybnosti o získání splatného protiplnění, o souvisejících nákladech nebo o možnosti vrácení zboží.

(h) Finanční výnosy a náklady

i. Finanční výnosy

Finanční výnosy zahrnují výnosové úroky z poskytnutých prostředků, příjem z dividend, kurzové zisky a zisk z prodeje investic do cenných papírů.

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

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů a půjček, kurzové ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a případné ztráty z prodeje investic do cenných papírů.

(i) Daň z příjmů

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

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

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. U následujících dočasných rozdílů se odložená daň nevykazuje: dočasné rozdílly z prvotního vykazování aktiv nebo pasiv, které není podnikovou kombinací a nemá dopad na účetní nebo daňový zisk či ztrátu, dočasné rozdílly související s investicemi do dceřiných společností a společně ovládaných podniků v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že nebudou v dohledné budoucnosti odúčtovány. Výše odložené daně vychází z předpokládaného způsobu využití či vypořádání přechodných rozdílů s použitím daňových sazeb platných nebo v zásadě uzákoněných k rozvahovému dni.

Daňová pohledávka z odložené daně se vykazuje pouze tehdy, pokud je pravděpodobné, že budou k dispozici budoucí zdanitelné zisky, oproti nimž lze dosud neuplatněné daňové ztráty, slevy na dani a odpočitatelné přechodné 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.

(k) Prvotní přijetí IFRS

Společnost v souladu se standardem IFRS 1 - prvotní aplikace Mezinárodních standardů finančního výkaznictví, ve znění přijatém Evropskou unií („EU IFRS“) prezentuje srovnávací údaje k 31. prosinci 2015 a 1. lednu 2015. Vysvětlení, jak přechod od předchozí účetní úpravy (českých účetních standardů) ovlivnil vykazovanou finanční pozici a finanční výkonnost Společnosti k 31. prosinci 2015 a 1. lednu 2015 je uvedeno v tabulce níže:

<i>v tis. Kč</i>	Pozn.	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Vlastní kapitál podle českých účetních předpisů		42 980	68 478
<i>přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS)</i>			
- úprava z titulu bezúročných vlastnických půjček	(i)	191 849	226 602
- dopad odložené daně	(ii)	-36 452	-43 054
- ostatní		2 632	—
Vlastní kapitál podle IFRS		201 009	252 026

<i>v tis. Kč</i>	Pozn.	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2015
Celkový úplný výsledek podle českých účetních předpisů *		145 002
<i>přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS)</i>		
- úprava z titulu bezúročných vlastnických půjček	(i)	-34 753
- dopad odložené daně	(ii)	6 602
- nabytí podílu darem	(iii)	3 390
- ostatní		2 642
Celkový úplný výsledek podle IFRS		122 883

* České účetní předpisy neznačí pojem celkového úplného výsledku. Hodnota prezentovaná v tabulce odsouhlasení výše je výsledek hospodaření za účetní období.

i. Přijaté bezúročné vlastnické půjčky

Společnost k okamžiku přechodu na IFRS evidovala dlouhodobé přijaté bezúročné vlastnické půjčky. Oproti českým účetním standardům požadují IFRS, aby dlouhodobé závazky byly diskontovány. Protože se jedná o bezúročné půjčky od vlastníků, Společnost tak čerpá výhodu z neplacených nákladových úroků. V souladu se svými účetními politikami Společnost o této výhodě účtuje do vlastního kapitálu. Při přechodu na IFRS tak byly půjčky a úvěry sníženy o 226 602 tis. Kč proti ostatním kapitálovým fondům.

ii. Odložená daň

Vliv odložené daně na vlastní kapitál primárně souvisí s výše uvedenou úpravou mezi českými účetními standardy a IFRS.

iii. Nabytí podílu darem

V průběhu roku 2015 byl do Společnosti vložen podíl ve společnosti GTB a.s. Tento dar byl podle českých účetních předpisů vykázán přímo ve vlastním kapitálu a neovlivnil tak výsledek hospodaření. Podle IFRS je tento pohyb zahrnutý do ostatního úplného výsledku.

4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

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

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(b) Nederivátové finanční závazky

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

5. SLUŽBY

<i>v tis. Kč</i>	Od 1. ledna do 31. prosince 2016	Od 1. ledna do 31. prosince 2015
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	38 000	16 080
Nájemné	109	13
Poplatky za poradenství	9 465	524
Ostatní služby	36	629
Služby celkem	47 610	17 246

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	Od 1. ledna do 31. prosince 2016	Od 1. ledna do 31. prosince 2015
Daně a poplatky	5	6
Pojistná plnění	424	—
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	62 089	—
Ostatní	688	—
Ostatní provozní náklady celkem	63 206	6

Tvorba opravné položky je blíže popsána v bodě 21a) Metody řízení rizik a zveřejňování informací – Úvěrové riziko.

7. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	Od 1. ledna do 31. prosince 2016	Od 1. ledna do 31. prosince 2015
Úrokové výnosy – spřízněné strany	27 876	6 131
Úrokové výnosy – třetí strany	—	3 779
Úrokové výnosy – banky	—	2
Výnosy z dividend	57 200	100 000
Zisk z prodeje podílů	—	56 720
Finanční výnosy	85 076	166 632
Úrokové náklady – spřízněné strany	39 697	35 461
Úrokové náklady – dluhopisy	1 496	—
Úrokové náklady – banky	9 721	178
Ztráta z prodeje podílů	4 064	—
Ztráty z kurzových podílů	1 022	8
Bankovní poplatky	—	29
Ostatní finanční náklady	6 341	—
Finanční náklady	62 341	35 676
Čisté finanční výnosy/náklady	22 735	130 956

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

V roce 2015 měla společnost z podílů ve společnostech výnos ve výši 100 000 tis. Kč z titulu přijatých podílů na zisku společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

Zisk z prodeje podílů v roce 2015 představuje zisk, který Společnost realizovala na prodeji deseti procentního podílu ve společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.

8. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů vykázaná ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tis. Kč</i>	Od 1. ledna do 31. prosince 2016	Od 1. ledna do 31. prosince 2015
<i>Splatná daň:</i>		
Běžné období	1 874	-2 586
Splatná daň celkem	1 874	-2 586
<i>Odložená daň:</i>		
Odložená daň z příjmů	5 441	6 602
Odložená daň celkem	5 441	6 602
Náklady (-) / Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	7 315	4 016

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 2016 (2015: 19 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>		Od 1. ledna do 31. prosince 2016		Od 1. ledna do 31. prosince 2015
Zisk / (Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		-86 373		115 477
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	19 %	16 411	19 %	-21 941
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady	-27 %	-23 300	7 %	-7 702
Výnosy osvobozené od daně	13 %	11 495	-29 %	33 659
Změny odhadů týkajících se předchozích období	3 %	2 709		-
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	8 %	7 315	-3 %	4 016

9. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH

i. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	Vlastnický podíl		
		31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	Česká republika	mateřská společnost	mateřská společnost	mateřská společnost
ARMY EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
ARMY SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
AVIA a.s. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
Black Pine Wood Development s.r.o. ²⁾	Česká republika	100,00 %	-	-
CSG Facility a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
SCMG - 14. Oktobar d.o.o. Beograd-Vračar	Srbsko	100,00 %	-	-
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. ³⁾	Česká republika	90,00 %	90,00 %	90,00 %
CZECH MACHINERY GROUP B.V.	Nizozemsko	100,00 %	-	-
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	51,00 %	-	-
DEFENCE EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
DEFENCE TRADE a.s. ⁴⁾	Česká republika	100,00 %	-	-
EAS Holding a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %	-
EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	Česká republika	90,00 %	90,00 %	100,00 %
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. ⁵⁾	Česká republika	90,00 %	90,00 %	-
EXCALIBUR USA a.s. ⁴⁾	Česká republika	51,00 %	-	-
FUNDI CS a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
FUTURE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
GTB a.s.	Slovensko	-	51,00 %	-
Industrial Trade Services a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	-
INTEGRA CAPITAL a.s. ⁶⁾	Česká republika	50,00 %	100,00 %	-
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	15,00 %	15,00 %	15,00 %
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. ⁷⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
MADE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko	81,00 %	90,00 %	-
New Space Technologies s.r.o. ⁸⁾	Česká republika	51,00 %	-	-
NIKA Logistics a.s.	Česká republika	88,00 %	88,00 %	88,00 %
PROKOP INVEST, a.s. ⁹⁾	Česká republika	0,00 %	-	-
RETIA, a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
ROSCO BOHEMIA a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
SHER Technologies a.s. ¹⁰⁾	Česká republika	-	100,00 %	100,00 %
STARZONE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	75,00 %
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	-	-
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	-
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. ¹¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %	100,00 %
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	75,00 %	75,00 %

¹⁾ V rámci projektu fúze sloučením se společností AVIA a.s. (zanikající společnost) sloučila se svou dceřinou společností AVIA Motors s.r.o. (nástupnická společnost). Rozhodným dne fúze sloučením je 1.1.2017. Společnost AVIA a.s. byla k 13.4.2017 vymazána z obchodního rejstříku.

²⁾ Společnost se v roce 2016 přejmenovala z CZECHOSLOVAK GROUP s.r.o. na EXCALIBUR GROUP s.r.o. a následně se přejmenovala na Black Pine Wood Development s.r.o.

³⁾ V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti Vojenský opravárenský podnik CZ a.s. na společnost CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.

⁴⁾ V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE TRADE a.s. na společnost EXCALIBUR USA a.s. a zároveň došlo k založení nové společnosti DEFENCE TRADE a.s.

⁵⁾ V roce 2015 došlo k přejmenování společnosti BARAGANO SUN a.s. na společnost EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

⁶⁾ V roce 2015 došlo k přejmenování společnosti DEVELOP KAPITAL a.s. na společnost INTEGRA CAPITAL a.s.

⁷⁾ V roce 2015 došlo k přejmenování společnosti EKO EX a.s. na společnost EXCALIBUR TRADE a.s. a následně na společnost LIKVIDACE ODPADU CZ a.s.

⁸⁾ V roce 2016 došlo k přejmenování společnosti EAS Simulations, s.r.o. na společnost New Space Technologies s.r.o.

⁹⁾ Během roku 2016 Společnost nakoupila podíl ve společnosti PROKOP INVEST a.s. a ve stejném roce tento podíl prodala.

¹⁰⁾ V roce 2015 došlo k přejmenování společnosti INVESTMENT REALITNÍ a.s. na společnost CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. a následně v roce 2016 došlo opět k přejmenování na SHER Technologies a.s.

¹¹⁾ V roce 2015 došlo k přejmenování společnosti DEFENCE VEHICLE a.s. na společnost TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

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

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2016	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2016	Požizovací cena
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	411 134	2 281 960	1 051 030
RETIA, a.s.	15 187	273 772	540 000
DAKO-CZ, a.s.	34 666	905 772	321 723
NIKA Logistics a.s.	25 854	250 277	244 991
STARZONE a.s.	26 579	243 639	127 637
INTEGRA CAPITAL a.s.	-52 891	84 568	68 734
CSGM a.s.	8 397	26 927	52 350
MSM Group s.r.o.	-8 975	27 182	44 216
EAS Holding a.s.	-464	4 312	41 680
Industrial Trade Services a.s.	1 183	20 949	14 207
Ostatní			48 942
Celkem			2 555 510

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2015	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2015	Požizovací cena
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	632 625	2 002 762	1 051 030
NIKA Logistics a.s.	21 830	301 423	244 991
STARZONE a.s.	25 293	217 060	127 637
INTEGRA CAPITAL a.s.	—	2 390	2 468
MSM Group s.r.o.	-8 867	-4 378	4 096
EAS Holding a.s.	-53	4 776	3 732
Industrial Trade Services a.s.	3 609	19 766	14 207
Ostatní			27 525
Celkem			1 475 686

K 1. lednu 2015

v tis. Kč

	Vlastní kapitál k 1. lednu 2015	Požizovací cena
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	1 467 383	1 167 811
NIKA Logistics a.s.	1 944	244 991
STARZONE a.s.	9 351	111 494
Industrial Trade Services a.s.	16 158	14 207
Ostatní		18 279
Celkem		1 556 782

Požizovací cena za vlastnický podíl ve společnosti RETIA, a.s. obsahuje odloženou platbu ve výši 60 mil. Kč. Tato částka je k 31. prosinci 2016 rozdělena mezi pozice Obchodní a jiné dlouhodobé závazky (10 mil. Kč), Obchodní a jiné krátkodobé závazky (10 mil. Kč), Dlouhodobé rezervy (20 mil. Kč) a Krátkodobé rezervy (20 mil. Kč).

Požizovací cena za vlastnický podíl ve společnosti EAS Holding a.s. obsahuje podmíněnou platbu závislou na tržbách nakoupené společnosti v letech 2016, 2017 a 2018. Závazek týkající se roku 2016 ve výši 10 273 tis. Kč je vykázán v Obchodních a jiných krátkodobých závazcích. Odhadovaná platba závislá na tržbách roku 2017 a 2018 je k 31. prosinci 2016 zahrnuta v Dlouhodobých rezervách (10 450 tis. Kč) a Krátkodobých rezervách (17 225 tis. Kč).

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2016 dle účetní politiky popsané v bodě 3 e) opravnou položku k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 2 772 tis. Kč (31. prosince 2015 a 1. ledna 2015 – 2 772 tis. Kč).

Společnost nevytvořila opravnou položku na další finanční investice s ohledem buď k očekávaným pozitivním finančním výsledkům v blízké budoucnosti, nebo z důvodu že tržní cena majetku je vyšší než ocenění v účetnictví.

ii. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem

V průběhu roku 2016 pořídila Společnost 50-ti procentní podíl ve společnosti anji s.r.o., která je registrovaná v České republice. Pořizovací cena tohoto podílu byla 104 000 tis. Kč.

10. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Aktiva vykázána v zůstatkové hodnotě			
Poskytnuté půjčky	1 399 629	1 156 082	26 955
Pohledávky z výplaty z dividend	133 217	250 000	149 943
Aktiva vykázána v zůstatkové hodnotě - mezisoučet	1 532 846	1 406 082	176 898
Ostatní finanční aktiva	4 850	51 841	—
Ostatní finanční aktiva celkem	4 850	51 841	—
Aktiva vykázána v zůstatkové hodnotě celkem	1 537 696	1 457 923	176 898
<i>Dlouhodobé</i>	<i>70 494</i>	<i>429 936</i>	<i>19 416</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>1 467 202</i>	<i>1 027 987</i>	<i>157 482</i>
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	1 537 696	1 457 923	176 898

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými osobami včetně poskytnutých půjček jsou blíže popsány v bodě 22 – Spřízněné osoby.

Pohledávky z titulu výplaty dividend obsahují pohledávky za společností Excalibur Army spol. s r.o. (31. prosince 2016 – 127.9 mil. Kč, 31. prosince 2015 – 250.0 mil. Kč, 1. ledna 2015 – 149.9 mil. Kč) a pohledávky ze záloh na dividendy za společností Nika Logistics a.s. (31. prosince 2016 – 5.3 mil. Kč, 31. prosince 2015 – 0 mil. Kč, 1. ledna 2015 – 0 mil. Kč).

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

11. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA (VČETNĚ ZAPLACENÝCH ZÁLOH)

v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Pohledávky z obchodních vztahů	1 013	—	—
Jiné pohledávky	38 233	2 029	—
Dohadné účty aktivní	486	1 772	—
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	39 732	3 801	—
Zaplacené zálohy	—	—	—
Zaplacené zálohy	—	70 000	—
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem (včetně zaplacených záloh)	39 732	73 801	—
<i>Dlouhodobé</i>	<i>—</i>	<i>70 000</i>	<i>—</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>39 732</i>	<i>3 801</i>	<i>—</i>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem (včetně zaplacených záloh)	39 732	73 801	—

Poskytnuté zálohy ve výši 70 000 tis. Kč (1. ledna 2015 – 0 tis. Kč) představují splacenou část kupní ceny pořizovaného podílu ve společnosti Anji s.r.o..

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 21 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

12. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Zůstatek daňových pohledávek tvoří zaplacené zálohy na daň z příjmů snížené o rezervu na daň z příjmu (31. prosince 2016: 1 535 tis. Kč, 31. prosince 2015: 0 tis. Kč a 1. ledna 2015: 0 tis. Kč).

Zůstatek daňových závazků tvoří rezerva na daň z příjmu ponížená o zaplacené zálohy (31. prosince 2016: 0 tis. Kč, 31. prosince 2015: 2 586 tis. Kč a 1. ledna 2015: 0 tis. Kč).

13. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Běžné účty u bank	183 636	1 442	35
Hotovost	121	428	1
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	183 757	1 870	36

14. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2016 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč. Základní kapitál se k 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015 skládal z dvaceti kusů akcií na jméno v listinné 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 2016 ani 2015 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

	Akcie 31. prosince 2016 tis. Kč	Vlastnický podíl 31. prosince 2015 %	Hlasovací práva 1. ledna 2015 %
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Akcie celkem	2 000	100	100

Ostatní fondy

Převážná část ostatních fondů k datu přechodu 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 vykazání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Společnost tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykazání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nereziproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nereziproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015 254 078 tis. Kč.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti LOGEKO a.s. v nominální hodnotě 1 138 925 tis. Kč. Zpětně k 1. lednu 2016 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností LOGEKO a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti CSGM a.s. v nominální hodnotě 52 350 tis. Kč.

Dne 30. září 2016 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál pohledávku ve výši 1 000 000 tis. Kč. V důsledku této kapitalizace byla také snížena hodnota nerezipročních kapitálových vkladů plynoucích z úrokového zvýhodnění o částku 109 098 tis. Kč.

Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let

Kromě zisku za účetní období meziroční pohyb v roce 2015 představuje efekt vyrovnání s minoritním akcionářem (likvidace akcií) zanikající společnosti EXCALIBUR ARMY CZ a.s., které proběhlo v rámci fúze po sestavení pro-forma zahajovací rozvahy společnosti k 1. lednu 2015.

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

15. PŮJČKY A ÚVĚRY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Zajištěné bankovní úvěry	–	11 973	16 749
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	909 939	2 338 597	1 095 521
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	1 599	2 294	–
Celkem	911 538	2 352 864	1 112 270
<i>Dlouhodobé</i>	<i>652 643</i>	<i>1 530 202</i>	<i>1 095 561</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>258 895</i>	<i>822 662</i>	<i>16 709</i>
Celkem	911 538	2 352 864	1 112 270

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2016 činila 0,52 % (2015: 0,93 %, 2014: 0,04 %).

Podmínky a přehled splatnosti půjček a úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

31. Prosince 2016

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2016	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK/EUR/USD*	fixní	2017-2021	909 939	257 296	652 643	–
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	fixní	2017	103	103	–	–
CELKEM				910 042	257 399	652 643	–

* Bližší informace k měnovému riziku jsou uvedeny v bodě 21 (d).

31. Prosince 2015

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2015	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	variabilní	2018	11 973	4 776	7 197	–
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK/EUR/HUF*	fixní	2016-2020	2 338 597	815 592	1 523 005	–
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	CZK	fixní	2016	2 294	2 294	–	–
CELKEM				2 352 864	822 662	1 530 202	–

* Bližší informace k měnovému riziku jsou uvedeny v bodě 21 (d).

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

1. ledna 2015

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 1. lednu 2015	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	variabilní	2018	16 749	4 776	11 973	–
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	CZK	fixní	2016-2020	1 095 521	11 933	1 083 588	–
CELKEM				1 112 270	16 709	1 095 561	–

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

Bezúročné vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykazována ve vlastním kapitálu – viz bod 14.

16. 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.

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.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Emitované dluhopisy	1 002 000	–	–
Nezaplacené úroky *	1 496	–	–
Mezisoučet	1 003 496	–	–
Náklady na emisi	-10 581	–	–
Dluhopisy celkem	992 915	–	–
<i>Dlouhodobé</i>	<i>991 419</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
<i>Krátkodobé *</i>	<i>1 496</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Dluhopisy celkem	992 915	–	–

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

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

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

17. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Přijaté zálohy	280 360	–	–
Závazky z obchodních vztahů	8 090	36 920	455
Ostatní závazky	136 079	371 326	323 072
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky - mezisoučet	424 529	408 246	323 527
Nevyfakturované dodávky	8 233	5 351	–
Výdaje příštích období	–	–	67
Dohadné účty pasivní - mezisoučet	8 233	5 351	67
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky - celkem	432 762	413 597	323 594
<i>Dlouhodobé</i>	<i>10 000</i>	<i>185 403</i>	<i>–</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>422 762</i>	<i>228 194</i>	<i>323 594</i>
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky - celkem	432 762	413 597	323 594

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

18. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové závazky:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Bezüročné vlastnické půjčky	-5 420	-36 452	-43 054
Celkem	-5 420	-36 452	-43 054
Započtení daně	–	–	–
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / daňový závazek (-)	-5 420	-36 452	-43 054

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

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:

<i>v tis. Kč</i>	Stav k 1. lednu 2016	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Stav k 31. prosinci 2016
Bezüročné vlastnické půjčky	-36 452	5 441	25 591	-5 420
Celkem	-36 452	5 441	25 591	-5 420

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 14.

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:

<i>v tis. Kč</i>	Stav k 1. lednu 2015	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Stav k 31. prosinci 2015
Bezüročné vlastnické půjčky	-43 054	6 602	–	-36 452
Celkem	-43 054	6 602	–	-36 452

* Dopad financování bezúročnou půjčkou od vlastníka je uveden v bodě 14.

19. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

K 31. prosinci 2016, k 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015 nemá Společnost žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě. Společnost věří, že reálná hodnota finančních nástrojů vykazovaných v zůstatkových hodnotách je stejná jako tyto zůstatkové hodnoty.

Veškeré finanční nástroje vykazované v zůstatkové hodnotě jsou zařazeny v rámci Úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty.

20. OPERATIVNÍ LEASING

Společnost nevstoupila do významných leasingových smluv ať už na straně nájemce nebo pronajímatele.

21. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

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

(a) Úvěrové riziko

i. Vystavení úvěrovému riziku

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Společnosti hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Společnosti za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů.

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

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

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

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 384 737	—	—	73 186	—	1 457 923
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	73 801	—	—	—	—	73 801
Daňové pohledávky	—	—	—	—	—	—
Peníze a peněžní ekvivalenty	428	—	1 442	—	—	1 870
Celkem	1 458 966	—	1 442	73 186	—	1 533 594

K 1. lednu 2015

v tis. Kč

	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	174 985	—	—	—	2 003	176 988
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	—	—	—	—	—	—
Daňové pohledávky	—	—	—	—	—	—
Peníze a peněžní ekvivalenty	—	—	36	—	—	36
Celkem	174 985	—	36	—	2 003	176 934

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

v tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Do splatnosti (netto)	1 578 963	1 461 724	176 898
Po splatnosti (netto)	—	—	—
Celkem	1 578 963	1 461 724	176 898
A - aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)			
- brutto	62 089	—	—
- specifická opravná položka	-62 089	—	—
- všeobecná opravná položka	—	—	—
Netto	—	—	—
B - aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)			
- po lhůtě splatnosti <90 dní	—	—	—
- po lhůtě splatnosti 91-365 dní	—	—	—
- po lhůtě splatnosti >365 dní	—	—	—
Netto	—	—	—
Celkem	—	—	—

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

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

v tis. Kč	31. prosince 2016	31. prosince 2015
Stav k 1. lednu 2016	—	—
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	62 089	—
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	—	—
Stav k 31. prosinci 2016	62 089	—

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2016 se týkají společnosti, která je předmětem insolvenčního řízení.

(b) Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

Vedení Společnosti se zaměřuje na metody používané finančními institucemi, tj. na diverzifikaci zdrojů finančních prostředků. Tato diverzifikace dává Společnosti flexibilitu a omezuje její případnou závislost na jediném zdroji financování. Likvidní riziko se vyhodnocuje především sledováním změn ve struktuře financování a porovnáváním těchto změn se strategií Společnosti pro řízení rizika likvidity.

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor finančních aktiv a závazků Společnosti v členění podle splatnosti, konkrétně podle doby, která zbývá od rozvahového dne do data smluvní splatnosti. Pro případy, kdy opce a splátkové kalendáře umožňují dřívější splacení, volí Společnost co nejbezpečnější způsob posuzování dat splatnosti. Z tohoto důvodu se u závazků uvádí splatnost v nejdříve možné lhůtě a u aktiv v nejzazší možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	911 538	936 680	6 878	147 509	669 959	—	112 334
Dluhopisy	991 419	1 153 796	1 496	30 060	1 122 240	—	—
Obchodní a jiné závazky	424 529	424 529	8 182	115 337	10 000	—	291 010
Celkem	2 327 486	2 515 005	16 556	292 906	1 802 199	—	403 344

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	2 352 864	2 426 883	72 190	765 276	1 589 417	—	—
Obchodní a jiné závazky	408 246	408 246	1 866	220 977	185 403	—	—
Celkem	2 761 110	2 835 129	74 056	986 253	1 774 820	—	—

K 1. ledna 2015

v tis. Kč

	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	1 112 270	1 147 261	8 526	8 183	11 973	1 118 579	—
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	323 527	323 527	2 069	321 458	—	—	—
Celkem	1 435 797	1 470 788	10 595	329 641	11 973	1 118 579	—

Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech.

(c) Úrokové riziko

Společnost je při své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo data znovustanovení úrokových sazeb. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku. Níže uvedená tabulka uvádí údaje o míře úrokového rizika Společnosti buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2016, k 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015 jsou následující:

K 31. prosinci 2016

v tis. Kč

	Pohyblivá úroková sazba				Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let			
Úročená finanční aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	—	—	—	1 537 696	—	1 537 696
Celkem	—	—	—	1 537 696	—	1 537 696
Úročené finanční závazky						
Dluhopisy	991 419	—	—	—	—	991 419
Půjčky a úvěry	—	—	—	911 538	—	911 538
Celkem	991 419	—	—	911 538	—	1 902 957
Čistý stav úrokového rizika	-991 419	—	—	626 158	—	-365 261

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč

	Pohyblivá úroková sazba				Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let			
Úročená finanční aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	—	—	—	1 457 923	—	1 457 923
Celkem	—	—	—	1 457 923	—	1 457 923
Úročené finanční závazky						
Půjčky a úvěry	4 776	7 197	—	2 340 891	—	2 352 864
Celkem	4 776	7 197	—	2 340 891	—	2 352 864
Čistý stav úrokového rizika	-4 776	-7 197	—	-882 968	—	-894 941

K 1. ledna 2015

	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	–	–	–	176 898	176 898
Celkem	–	–	–	176 898	176 898
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	4 776	11 973	–	1 095 521	1 112 270
Celkem	4 776	11 973	–	1 095 521	1 112 270
Čistý stav úrokového rizika	-4 776	-11 973	–	-918 623	-935 372

Analýza citlivosti

Všechna úročená finanční aktiva mají stanovenou pevnou úrokovou sazbu. Z úročených finančních závazků podléhají pohyblivé úrokové sazbě pouze bankovní úvěry a dluhopisy. Úrokové náklady z finančních závazků z pohyblivou úrokovou sazbou byly 11 217 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2016 a 178 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2015. Vzhledem k tomu, že úrokové náklady z těchto nástrojů jsou v porovnání s celkovými úrokovými náklady nevýznamné, Společnost neprovedla stresové testování citlivosti úrokových sazeb.

(d) Měnové riziko

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

Společnost je vystaveny měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než je funkční měna Společnosti. Jde především o měny EUR a USD.

K 31. prosinci 2016, k 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2016

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 327 789	183 907	26 000	–	1 537 696
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	41 267	–	–	–	41 267
Peníze a peněžní ekvivalenty	182 464	1 273	20	–	183 757
Aktiva celkem	1 551 520	185 180	26 020	–	1 762 720
Závazky					
Půjčky a úvěry	803 524	12 612	95 402	–	811 538
Dluhopisy	991 419	–	–	–	991 419
Obchodní a jiné závazky	432 762	–	–	–	432 762
Čistý stav měnového rizika	2 227 705	12 612	95 402	–	2 335 719

K 31. prosinci 2015

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 183 320	273 472	1 131	–	1 457 923
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	72 028	1 773	–	–	73 801
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 739	131	–	–	1 870
Aktiva celkem	1 257 087	275 376	1 131	–	1 533 594
Závazky					
Půjčky a úvěry	1 966 847	376 782	–	9 235	2 352 864
Finanční nástroje a finanční závazky	–	–	–	–	–
Obchodní a jiné závazky	416 183	–	–	–	416 183
Čistý stav měnového rizika	2 383 030	376 782	–	9 235	2 769 047

K 1. lednu 2015

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	176 898	–	–	–	176 898
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	–	–	–	–	–
Peníze a peněžní ekvivalenty	36	–	–	–	36
Aktiva celkem	176 934	–	–	–	176 934
Závazky					
Půjčky a úvěry	1 112 270	–	–	–	1 112 270
Finanční nástroje a finanční závazky	–	–	–	–	–
Obchodní a jiné závazky	323 594	–	–	–	323 594
Čistý stav měnového rizika	1 435 864	–	–	–	1 435 864

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

	31. prosince 2016		31. prosince 2015		1. ledna 2015
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	27,033	27,020	27,283	27,025	27,700
1 USD	24,432	25,639	24,600	24,728	23,001

Analýza citlivosti

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR, USD a Ostatním by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč

	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
EUR (10% posílení)	-17 257	10 141	–
USD (10% posílení)	6 938	810	–

Oslabení české koruny vůči výše uvedeným měnám ke dni účetní závěrky by mělo stejný efekt (jen s opačným znaménkem) za předpokladu, že všechny ostatní proměnné zůstanou stejné.

(e) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevř, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Společnosti a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko.

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání 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:

Primární odpovědnost za uplatňování kontrolních mechanismů pro zvládání provozních rizik nese vedení každé dceřiné společnosti. Vedení Skupiny řídí provozní rizika, čímž může nasměrovat postupy a opatření, která povedou k omezení provozních rizik a k přijetí rozhodnutí o:

- uznání jednotlivých existujících rizik;
- zahájení procesů, které povedou k omezení možných dopadů; nebo
- snížení rozsahu rizikových činností nebo jejich úplném zastavení.

(f) Komoditní riziko

Aktivity Společnosti nejsou vystaveny žádnému významnému komoditnímu riziku.

(g) Řízení kapitálu

Cílem Společnosti v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizicí.

Ke konci období vykazovala Společnost následující poměr dluhu k vlastnímu kapitálu:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015
Závazky celkem	2 408 814	2 805 499	1 478 918
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-183 757	-1 870	-36
Upravený čistý dluh	2 225 057	2 803 629	1 478 882
Celkový vlastní kapitál	2 010 644	201 009	252 026
Poměr dluhu ke kapitálu	1,11	13,9	5,86

22. 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 2016, 31. prosinci 2015 a k 1. lednu 2015:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2016	31. prosince 2015	1. ledna 2015		
	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční závazky
Akcionáři	57 773	-130 096	73 186	-1 110 332	—
Společnosti s rozhodujícím vlivem	1 188 207	-569 361	781 286	-528 680	176 898
Společnosti s podstatným vlivem	—	-45 859	—	—	—
Klíčově vedení Společnosti	2 007	-10 273	—	—	—
Ostatní spřízněné strany	161 221	-521 567	551 610	-1 044 917	—
Celkem	1 409 208	-1 277 156	1 406 082	-2 683 929	176 898

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2016 a 31. prosincem 2015:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy 2016	Náklady 2016	Výnosy 2015	Náklady 2015
Akcionáři	—	1 555	—	31 802
Společnosti s rozhodujícím vlivem	77 320	60 840	105 229	15 838
Společnosti s podstatným vlivem	—	—	—	—
Klíčově vedení Společnosti	—	—	—	—
Ostatní spřízněné strany	87	9 281	176 175	3 499
Celkem	77 407	71 676	281 404	51 139

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

(a) Nové významné akvizice

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 15. dubna 2017 společnost CSG INDUSTRY a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 23. května 2017 společnost ARMY TRADE a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila dne 25. května 2017 společnost CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.

Dne 30. května 2017 byla založena společnost HTH land a.s., a to společností CZECHOSLOVAK GROUP, která získala 88% podíl, a panem Ivanem Fišákem s podílem 12%.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP založila dne 5. května 2017 společnost TRADITION CS a.s.

(b) Další změny ve Skupině

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 dne fúze sloučením je 1. ledna 2017. Společnost AVIA a.s. byla k 13. dubna 2017 vymazána z obchodního rejstříku.

Datum: 30. června 2017

Podpis statutárního orgánu:



Michal Strnad
předseda představenstva



Ing. Ilona Kadlecová
člen představenstva



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

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

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidované rozvahy k 31. prosinci 2016, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu o změně vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2016 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., a Czech limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Obchodní rejstřík vedený
 Městským soudem v Praze oddíl
 C, vložka 24185

IČO 49619187
 DIČ CZ699001996
 ID datové schránky: 8h3gtra



Existence výnosů a stanovení okamžiku uznání výnosů (6 574 mil. Kč)

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

Popis hlavní záležitosti auditu

Existence výnosů a správnost stanovení okamžiku uznání výnosů jsou pro audit Společnosti významným rizikem, vzhledem k tomu, že skupina realizuje výnosy z několika různých druhů činností, včetně dlouhodobých zakázek, na rozdílných trzích a za rozdílných podmínek.

Zejména v případě dlouhodobých zakázek je rozeznání výnosů založeno na řadě úsudků prováděných Společností.

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:

- testování kontrolních mechanismů všech významných společností ve skupině ohledně uznávání výnosů,
 - testy věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí v průběhu účetního období a zejména před koncem účetního období,
 - získání confirmací pohledávek ke konci účetního období od vybraných zákazníků a porovnání s výší pohledávek zaúčtovaných Společností,
 - analytické testy věcné správnosti významných výnosových účtů, případně, pokud to bylo pro individuální společnost relevantní, využití analytických postupů zahrnujících porovnání vykázaných výnosů s dalšími finančními i nefinančními informacemi.
- V případě dlouhodobých zakázek:
- kritické zhodnocení metodiky použité Společností pro stanovení stupně dokončenosti a pro výpočet výnosů na základě tohoto stupně dokončenosti,
 - posouzení odhadů učiněných Společností ve vztahu k celkovým a k budoucím očekávaným nákladům a výnosům dlouhodobých zakázek,
 - testování výpočtu výnosů na vzorku dlouhodobých zakázek zaměřené zejména na ověření použitých vstupních údajů ze smluv se zákazníky a z finančních plánů dlouhodobých zakázek a na ověření matematické správnosti výpočtu,
 - zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o výnosech uznaných v návaznosti na stupeň dokončenosti dlouhodobých zakázek a použitých úsudcích.



Existence a ocenění zásob (3 357 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec F a bod 21 přílohy

Popis hlavní záležitosti auditu

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

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:

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

Existence a ocenění pohledávek z obchodních vztahů (2 013 mil. Kč)

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

Popis hlavní záležitosti auditu

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

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:

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



vzorku případů,

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

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry a vydané dluhopisy) (4 838 mil. Kč)

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

Popis hlavní záležitosti auditu

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

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

V této oblasti naše auditorské postupy zahrnovaly zejména:

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



Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Naš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou a účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce a účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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



Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

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



auditu Společnosti. Vyjádření výroku auditora zůstává naší výhradní odpovědností.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejdůležitější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.



Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2016, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2016 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě „Všeobecné informace“ přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2016 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2016 v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejdůležitější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Ocenění podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích (2 657 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec B a bod 9 přílohy.

Popis hlavní záležitosti auditu

Správné ocenění zůstatků podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích je pro audit Společnosti důležitou oblastí. Společnost vykazuje podíly v řadě společností, kde existuje riziko, že investici nebude možné zpětně získat v plné výši. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudků a odhadů, závislých například na budoucí poptávce nebo úspěchu restrukturalizačních plánů.

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:



- kritické posouzení možných indikátorů vzniku opravné položky vůči dceřiným společnostem, které zahrnuje, ale není omezeno na, následující:
 - poměření hodnoty investice s hodnotou vlastního kapitálu dceřiné společnosti k rozvahovému dni,
 - posouzení ziskovosti za dané účetní období.
- v případě identifikace indikátoru opravné položky jsme se zaměřili na:
 - dotazování Společnosti a důvody, které rozhodly o zaúčtování či nezaúčtování opravné položky,
 - posouzení finančních plánů připravených dceřinými společnostmi,
 - posouzení, zda je opravná položka zaúčtována správně a v dostatečné míře.
- zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze účetní závěrky o významných investicích a jejich finanční situaci a ziskovosti.

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (vydané dluhopisy) (993 mil. Kč)

Viz významné účetní postupy, odstavec C a bod 16 přílohy

Popis hlavní záležitosti auditu

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

Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu

Námi provedené auditní postupy zahrnují zejména:

- posouzení, zda je daný zůstatek vydaných dluhopisů správně prezentován jako krátkodobý či dlouhodobý závazek a to na základě informací uvedených ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s.,
- porovnání informací uvedených ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce,
- ověření informací o kovenantech v souvislosti s vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. na prospekt)
- test matematické správnosti výpočtu kovenantů,
- zvážení přiměřenosti informací uvedených v příloze účetní závěrky o vydaných dluhopisech.



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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by 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 neodhalené 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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali osoby pověřené správou a řízením Společnosti, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Petr Škoda je statutárním auditorem odpovědným za audit konsolidované účetní závěrky a účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2016, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 30. června 2017

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Petr Škoda
Ing. Petr Škoda
Partner
Evidenční číslo 1842

Sídlo: Sokolovská 675/9, Praha 8
IČO: 034 72 302
Ovládaná osoba: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

I. Ovládající osoby

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ode dne 13. října 2014 je ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „Společnost“) společnost Czechoslovak Group B.V. Společnost Czechoslovak Group B.V. je ovládaná panem Jaroslavem Strnadem.

II. Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. dále ovládá níže uvedené propojené osoby s výjimkou osob ovládaných panem Jaroslavem Strnadem.

III. Struktura vztahů mezi propojenými osobami

Společnosti ovládané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

ARMY EXPORT a.s., IČO: 050 81 335, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21532
ARMY SYSTEMS a.s., IČO: 049 86 512, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21489
ARS Europe a.s., IČO: 027 51 402, se sídlem Václavské náměstí 808/66, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 19664
ATLAN GROUP, spol. s r.o., IČO: 35 75 42 22, se sídlem Ľudovíta Štúra 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném okresním soudem Trenčín, sp. zn. Sro 13718/R
AVIA a.s., IČO: 275 28 227, se sídlem Čepí 101, Čepí, 533 32, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové
AVIA Motors s.r.o., IČO: 274 22 356, se sídlem Beranových 140, Praha 9, 199 03 Praha, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 112025
Black Pine Wood Development s.r.o., IČO: 046 44 611, se sídlem Kodaňská 521/57, Praha 10 - Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 251355
CSG Facility a.s., IČO: 275 28 065, se sídlem Čepí 101, Čepí, PSČ 533 32, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2671
CSGM a.s., IČO: 013 84 694, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Mstského soudu Praha, sp. zn. B 19596
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 241 47 133, se sídlem Praha 5 - Smíchov, náměstí 14. října 1307/2, PSČ 160 00, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 17410
CZECH MACHINERY GROUP B.V., IČO: 856 11 4182, se Kingsfordweg 151, Amsterdam, 1043 Amsterdam
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o., IČO: 500 18 175, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 32185/R
CZ - Slovensko, s. r. o., IČO: 461 00 466, se sídlem Duklianska 60, 972 71 Nováky, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 32061/R
Česká letecká servisní a.s., IČO: 251 01 137, se sídlem Letiště Kbely, Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 4510
DAKO-CZ, a.s., IČO: 465 05 091, se sídlem Budovatelů 323, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. B 668
DEFENCE EXPORT a.s., IČO: 051 72 187, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21668
DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 051 27 394, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21580
DEFENCE TRADE a.s., IČO: 053 32 923, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21782
DHS Logistics a.s., IČO: 049 28 610, se sídlem Tovární 1112, Chrudim IV, 537 01 Chrudim, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3469

EAS Holding a.s., IČO: 033 12 208, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 19923
ELTON Hodinářská a.s., IČO: 259 31 474, se sídlem Náchodská 2105, Nové Město nad Metují, 549 01, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2007
EG POLSKA sp z.o.o., IČO: 325 543, se sídlem Ul. Porcelanowa 51, 40-246 Katowice
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., IČO: 291 31 987, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 202310
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., IČO: 645 73 877, se sídlem Praha 10 - Vršovice, Kodaňská 521/57, PSČ 101 00, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 41695
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., IČO: 292 89 688, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10 (nyní Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8), zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 20148
EXCALIBUR USA a.s., IČO: 044 07 571, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 20938
FUNDI CS a.s., IČO: 051 97 104, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21657
FUTURE CS a.s., IČO: 054 88 966, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21933
Industrial Trade Services a.s., IČO: 27 52 90 02, se sídlem Čepí 101, PSČ 53332, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2690
INTEGRA CAPITAL a.s., IČO: 275 28 103, se sídlem Pardubice - Polabiny, Hradecká 545, PSČ 53352 (nyní Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8), zapsána v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2662
JOB AIR Technic, a.s., IČO: 277 68 872, se sídlem Gen. Fajtla 370, Mošnov, 742 51 Mošnov, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 3029
KARBOX s.r.o., IČO: 260 02 370, se sídlem Hořice, Havlíčkova 648, PSČ 508 01, zapsaná v OR vedeném KS Hradec Králové, sp. zn. C 19384
KARBOX Holding s.r.o., IČO: 276 01 374, se sídlem Havlíčkova 648, 508 01 Hořice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. C 23915
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s., IČO: 248 23 473, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 17019
MADE CS a.s., IČO: 050 57 779, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21533
MSM DEFENCE INDUSTRY s.r.o., IČO: 504 79 717, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 33646/R
MSM GROUP s.r.o., IČO: 46 553 509, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31504/R
MSM Martin, s.r.o., IČO: 36 422 991, se sídlem Duklianska 60, 972 71 Nováky, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30764/R
MSM SERVIS s.r.o., IČO: 48 00 61 22, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31197/R
New Space Technologies, s.r.o., IČO: 01 95 47 17, se sídlem Václavské náměstí 808/66, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsána v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 213735
NIKA Logistics a.s., IČO: 036 24 188, se sídlem Tovární 1112, Chrudim IV, 537 01 Chrudim, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. B 3367
REAL TRADE PRAHA, a.s., IČO: 256 42 740, se sídlem Praha 5 - Smíchov, náměstí 14. října 1307/2, PSČ 150 00, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 5185
ReDat Recording, a.s., IČO: 056 48 114, se sídlem Pražská 341, Pardubice - Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3523
RETIA, a.s., IČO: 252 51 929, se sídlem Pražská 341, Pardubice - Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 1440
ROSCO BOHEMIA a.s., IČO: 041 82 626, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 20739
SBS ZVS, s.r.o., IČO: 36 30 60 70, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 11273/R
SCMG - 14. OKTOBAR D.O.O. BEOGRAD, IČO: 211 78 772, se sídlem KNEZA OD SEMBERIJE 16, Beograd, 111 04 Beograd
SHER Technologies a.s., IČO: 275 28 171, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. B 2669

Slovak Training Academy, s.r.o., IČO: 470 55 952, se sídlem Duklianska 60, 972 71 Nováky, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30298/R

Specialist Aviation Services CE s.r.o., IČO: 04 39 01 21, se sídlem Říční 456/10, Malá Strana, 118 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. C 242270

STARZONE a.s., IČO: 275 09 923, se sídlem Čepí 101, PSČ 533 52, zapsaná v OR vedeném Krajským soudem Hradec Králové, sp. zn. B 2581

TATRA a.s., IČO: 051 27 548, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 21585

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

TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., IČO: 241 52 269, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu Praha, sp. zn. B 17463

TECHPARK HRADUBICKÁ a.s., IČO: 275 19 546, se sídlem Čepí 101, Čepí, 533 32, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2620

Virte, a. s., IČO: 359 17 491, se sídlem Sartorisova 21, Bratislava, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Bratislava, sp. zn. Sa 4437/B

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

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

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

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

ZVS IMPEX, akciová spoločnosť, IČO: 363 02 848, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10104/R

ZVS industry, a.s., IČO: 358 20 322, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10564/R

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

ESPA REAL s.r.o. v likvidaci, IČO: 259 60 806, se sídlem Pardubice – Černé za Bory, Průmyslová 393, PSČ 530 45, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp.zn. C 17594

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

NIKA Development a.s., IČO: 275 28 910, se sídlem Chrudim IV, Tovární 1112, PSČ 537 36, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Hradec Králové, sp. zn. B 2691

TATRA DEFENCE INDUSTRIAL, IČO: 601 08 053, se sídlem Pražákova 752/50d, Brno 617 00, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Brně, sp. Zn. C 94866

TATRA EXPORT a.s., IČO: 273 88 816, se sídlem Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Ostrava, sp. zn. C 29456

TATRA Metalurgie a.s., IČO: 036 67 952, se sídlem Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Ostrava, sp. zn. B 10641

TATRA TRUCKS a.s., IČO: 014 82 840, se sídlem Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu Ostrava, sp. zn. B 10443

IV. Úloha ovládané osoby, způsob a prostředky ovládní

Úlohou ovládané Společnosti je především zastřešení aktivit dceřiných společností v České republice a na Slovensku.

Ovládní je vůči Společnostem uplatňováno prostřednictvím 100% nebo ovládajících podílů na hlasovacích právech na valné hromadě Společnosti.

V. Přehled jednání učiněných v roce 2016, 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

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti LOGEKO a.s. v nominální hodnotě 1 138 925 tis. Kč.

Dne 30. června 2016 vložila mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál obchodní podíl ve společnosti CSGM a.s. v nominální hodnotě 52 350 tis. Kč.

Dne 30. září 2016 kapitalizovala mateřská společnost Czechoslovak Group B.V. formou vkladu mimo základní kapitál pohledávku ve výši 1 000 000 tis. Kč.

Jiná jednání týkající se majetku přesahujícího 10% vlastního kapitálu Společnosti na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob v uplynulém účetním období nebyla učiněna.

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

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

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

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIA a.s. z titulu postoupení půjček.

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

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG Facility a.s. z titulu postoupení půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSGM a.s. z titulu postoupení půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSGM a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECHOSLOVAK GROUP B.V. z titulu postoupení půjček.

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností DAKO CZ a.s. z titulu půjček.

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

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ERD a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu postoupení půjček.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu vyplacení dividend.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR TRADE spol. s r.o. z titulu půjček.

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

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností GTB a.s. z titulu postoupení půjček.

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

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

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Industrial Trade Services a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu postoupení pohledávek.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX s.r.o. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX s.r.o. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s.r.o. z titulu postoupení pohledávky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s.r.o. z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM Martin s.r.o. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM Martin s.r.o. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Logistics a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Logistics a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Logistics a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Jaroslavem Strnadem z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Jaroslavem Strnadem z titulu půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Mariánem Gogou z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Michalem Strnadem z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu s p. Petrem Kratochvílem z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností PROKOP INVEST a.s. z titulu půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností REAL TRADE PRAHA a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ROSCO BOHEMIA a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností SHER Technologies a.s. z titulu postoupení půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností STARZONE a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností STARZONE a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností STARZONE a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TATRA a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA AVIATION a.s. z titulu půjčky.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. z titulu půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHPARK HRADUBICKÁ a.s. z titulu postoupení půjček.
 Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TECHPARK HRADUBICKÁ a.s. z titulu půjčky.

VII. Posouzení újmy vzniklé z obchodních vztahů s propojenými osobami

Společnost využívá služeb a financování od spřízněných stran v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek, obvyklých v místě a čase, které by jinak existovaly mezi nezávislými subjekty a Společností.

Z výše uvedených smluv a úkonů 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 31. března 2017

Ilona Kadlecová
člen představenstva

Michal Strnad
předseda představenstva