CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Zpráva auditora a konsolidovaná účetní závěrka dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU k 31. prosinci 2014 a k 31. prosinci 2015

Obsah

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ 2
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI 3
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU 4
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH 6
PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE 7
1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY 7
2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY 8
3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY 12
4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY 26
5. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY 28
6. TRŽBY 40
7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ 41
8. SLUŽBY 41
9. OSOBNÍ NÁKLADY 41
10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY 42
11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY 42
12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY, ZISK/ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ 43
13. NÁKLADY NA DAŇ Z PŘÍJMŮ 43
14. NEHMOTNÝ MAJETEK A GOODWILL 45
15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ 46
16. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ 48
17. JEDNOTKY ÚČTOVANÉ EKVIVALENČNÍ METODOU 49
18. FINANČNÍ NÁSTROJE 50
19. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA (VČETNĚ ZAPLACENÝCH ZÁLOH A ČASOVÉHO ROZLIŠENÍ) 52
20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY 53
21. ZÁSOBY 55
22. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY 55
23. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY 55
24. VLASTNÍ KAPITÁL 55
25. NEKONTROLNÍ PODÍLY 57
26. PŮJČKY A ÚVĚRY 60
27. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY 62
28. REZERVY 62
29. DAŇOVÉ ZÁVAZKY 63
30. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY 63
31. OPERATIVNÍ LEASING 64
32. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ 64
33. PROVOZNÍ SEGMENTY 72
34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY 79
35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ 80
36. SOUDNÍ SPORY 81
37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI 81

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření

za období 2015 a 2014

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015	Za období od 13. října 2014 do 31. prosince 2014
Tržby	6	**4 724 591**	**255 985**
Spotřeba materiálu	7	-1 402 646	-31 126
Změna stavu výrobků a nedokončené výroby	7	382 929	-11 215
Náklady na prodané zboží	7	-432 472	-12 442
Služby	8	-1 324 363	-118 423
Osobní náklady	9	-736 849	-32 517
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-141 583	-7 417
Ostatní provozní výnosy	10	410 369	7 633
Ostatní provozní náklady	11	-347 231	-16 057
Zisk z provozní činnosti		**1 132 745**	**34 421**
Finanční výnosy	12	19 874	20 942
Finanční náklady	12	-106 643	-2 303
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		**-86 769**	**18 639**
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	17	-5 682	--
Zisk před zdaněním		**1 040 294**	**53 060**
Daň z příjmů	13	-228 302	-10 402
Zisk po zdanění z pokračujících činností		**811 992**	**42 658**
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty			
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po dani		-6 766	--
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn v reálné hodnotě		2 616	-4 269
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		**-4 150**	**-4 269**
Celkový úplný výsledek		**807 842**	**38 389**
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		697 719	37 344
Nekontrolním podílům	25	114 273	5 314
Zisk za účetní období		**811 992**	**42 658**
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		702 805	33 502
Nekontrolním podílům	25	105 037	4 887
Celkový úplný výsledek za účetní období		**807 842**	**38 389**

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 82 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Bod přílohy	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	218 297	148 714
Goodwill	14	74 454	70 560
Pozemky, budovy a zařízení	15	1 871 979	882 807
Investice do nemovitostí	16	513 163	511 249
Podíly v přidružených a společných podnicích	17	45 240	5 767
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	18	92 899	53 780
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	19	4 398	3 473
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	71 484	18 113
Odložená daňová pohledávka	20	24 679	8 796
Dlouhodobá aktiva celkem		**2 916 593**	**1 703 259**
Zásoby	21	2 356 039	1 644 779
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	19	1 010 915	778 683
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	18	648 884	158 418
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	19	142 219	100 899
Daňové pohledávky	22	58 403	71 884
z toho pohledávka z titulu splatné daně z příjmů	22	*5 793*	*1 094*
Peníze a peněžní ekvivalenty	23	474 061	195 147
Krátkodobá aktiva celkem		**4 690 551**	**2 949 810**
Aktiva celkem		**7 607 144**	**4 653 069**
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	24	2 000	2 000
Emisní ážio	24	--	--
Fond z přecenění z titulu zajištění peněžních toků	24	-12	-2 366
Ostatní fondy	24	361 861	314 551
Fond z přepočtu cizích měn	24	-2 096	--
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		797 777	193 561
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		**1 159 530**	**507 746**
Nekontrolní podíly	25	526 887	110 634
Vlastní kapitál celkem		**1 686 417**	**618 380**
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	26	1 873 555	1 771 902
Ostatní dlouhodobé finanční závazky		12	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	27	69 279	24 024
Dlouhodobé rezervy	28	2 709	6 485
Odložený daňový závazek	20	249 859	113 249
Dlouhodobé závazky celkem		**2 195 414**	**1 915 660**
Krátkodobé půjčky a úvěry	26	2 030 853	1 028 163
Ostatní krátkodobé finanční závazky	18	26	4 151
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	27	1 395 594	1 043 261
Krátkodobé rezervy	28	6 765	3 194
Výnosy příštích období		63 863	4 772
Daňové závazky	29	228 212	35 488
z toho závazky z titulu splatné daně z příjmů	29	*178 746*	*14 343*
Krátkodobé závazky celkem		**3 725 313**	**2 119 029**
Závazky celkem		**5 920 727**	**4 034 689**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**7 607 144**	**4 653 069**

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 82 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za období 2015

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Přiřaditelný 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**
Celkový úplný výsledek za účetní období:								
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	--	697 719	697 719	114 273	811 992
Ostatní úplný výsledek:								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	6 620	-2 096	-1 792	2 732	-9 498	-6 766
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn v reálné hodnotě	--	2 354	--	--	--	2 354	262	2 616
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	2 354	6 620	-2 096	-1 792	5 086	-9 236	-4 150
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	**--**	**2 354**	**6 620**	**-2 096**	**695 927**	**702 805**	**105 037**	**807 842**
Přírůstky a úbytky:								
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**
Převody v rámci vlastního kapitálu:								
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 2015 (H) = (A + D + G)	**2 000**	**-12**	**361 861**	**-2 096**	**797 777**	**1 159 530**	**526 887**	**1 686 417**

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

za období 2014

v tisících Kč ("tis. Kč")

	Přiřaditelný 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 13. říjnu 2014 (A)	**2 000**	--	--	--	--	**2 000**	--	**2 000**
Celkový úplný výsledek za účetní období:								
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	--	37 344	37 344	5 314	42 658
Ostatní úplný výsledek:								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	--	--	--	--	--	--
Zajištění peněžních toků – efektivní část změn v reálné hodnotě	--	-3 842	--	--	--	-3 842	-427	-4 269
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	-3 842	--	--	--	-3 842	-427	-4 269
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	--	**-3 842**	--	--	**37 344**	**33 502**	**4 887**	**38 389**
Přírůstky a úbytky:								
Dopad akvizic pod společnou kontrolou	--	1 476	242 905	--	157 920	402 301	101 200	503 501
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	--	--	--	--	--	--	4 547	4 547
Přírůstky a úbytky celkem (E)	--	**1 476**	**242 905**	--	**157 920**	**402 301**	**105 747**	**508 048**
Převody v rámci vlastního kapitálu:								
Převody do nedělitelných fondů	--	--	--	--	--	--	--	--
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)	--	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní transakce s vlastníky (G)*	--	--	71 646	--	-1 703	69 943	--	69 943
Transakce s vlastníky celkem (H) = (E + F + G)	--	**1 476**	**314 551**	--	**156 217**	**472 244**	**105 747**	**577 991**
Zůstatek k 31. prosinci 2014 (I) = (A + D + H)	**2 000**	**-2 366**	**314 551**	--	**193 561**	**507 746**	**110 634**	**618 380**

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

Příloha k účetní závěrce na stranách 7 až 82 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

za období 2015 a 2014

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015	Za období od 13. října 2014 do 31. prosince 2014
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		**811 992**	**42 658**
Úpravy o:			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	141 583	7 417
Snížení hodnoty zásob	11	70 717	306
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-7 149	174
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	-10 188	-158
Zisk (-) /ztráta (+) z finančních nástrojů		4 522	-4 990
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	60 617	1 154
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		134 096	-651
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	-1 842	2 129
Zisk z výhodné koupě	10	-192 492	--
Daň z příjmů	13	228 302	10 402
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		12 540	-656
Podíl na zisku (-) /ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	5 682	--
Ostatní		23 253	--
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		**1 281 633**	**57 785**
Přírůstek (-) /Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		-437 990	363 878
Přírůstek (-) /Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		-656 509	-199 982
Přírůstek (+) /Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		374 694	-129 924
Peněžní toky z provozních operací		**561 828**	**91 757**
Zaplacené úroky		-35 918	--
Zaplacená daň z příjmů		-70 739	-21 180
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		**455 171**	**70 577**
PENEŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		58 636	1 548
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	-381 832	-156 334
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-398 976	86 192
Poskytnuté půjčky		-624 796	-8 652
Splátky poskytnutých půjček		100 937	--
Přijaté úroky		10 054	599
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		**-1 235 977**	**-76 647**
PENEŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		1 745 484	199 714
Splátky přijatých půjček		-669 061	--
Splátky závazků z titulu finančního leasingu		--	-497
Dopad změn nekontrolních podílů		-22 789	--
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		**1 053 634**	**199 217**
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		*272 828*	*193 147*
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období		**195 147**	**--**
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		6 086	2 000
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období		**474 061**	**195 147**

* 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 82 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 začínající 1. lednem 2015 a končící 31. prosincem 2015 a za období od 10. října 2014 do 31. prosince 2014 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti a jejích dceřiných a sesterských společností (společně jsou označovány jako „Skupina" nebo „Skupina CSG"). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině.

Důvodem pro sestavení této konsolidované účetní závěrky je plánovaná emise dluhopisů.

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 a nakládání s nebezpečnými odpady.

Mateřská společnost postupně nabyla dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2014 a 2015). Založení Skupiny a změny v její operativní a řídící struktuře byly uskutečněny za účelem využití synergických efektů. Skupina též spojila a sjednotila svou strukturu financování. Struktura Skupiny k 31. prosinci 2015 je uvedena v bodě 35.

Jediný akcionář Společnosti k 31. prosinci 2015:

	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 2015:

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

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2015:

- Radek Růžička (předseda dozorčí rady)
- Mgr. Tomáš Hasman (člen dozorčí rady)
- Mgr. Dalibor Váňa (člen dozorčí rady)

2. Východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky

(a) Prohlášení o shodě

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

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Skupiny k 31. prosinci 2015 a podílů Skupiny ve spoluovládaných jednotkách.

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 konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 15. srpna 2016.

(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.

Srovnávací údaje roku 2014 týkající se položek zisku a ztráty nejsou zcela porovnatelné, jelikož Společnost byla založena 13. října 2014.

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 zřídkakdy rovnají příslušným skutečným výsledkům.

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

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

- bod č. 3 (o) – Výnosy
- bod č. 3 (l) – 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 2015, 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 2015, které jsou povinné a týkají se činnosti Skupiny.

Roční zdokonalení IFRS 2012
Novely (níže jsou uvedeny ty, které se týkají Skupiny) popisují klíčové změny sedmi standardů IFRS v návaznosti na výsledky projektu ročních zdokonalení – cyklus 2010-2012, zveřejněné Radou pro mezinárodní účetní standardy.

IFRS 3 Podnikové kombinace
Novela objasňuje, že povinnost uhradit podmíněnou protihodnotu, která splňuje definici finančního nástroje, se klasifikuje jako finanční závazek nebo vlastní kapitál dle definic obsažených v IAS 32 Finanční nástroje: vykazování. Novela rovněž objasňuje, že každá nekapitálová podmíněná protihodnota (finanční i nefinanční) se oceňuje v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou
Novela objasňuje, že standard neodstraňuje možnost oceňovat krátkodobé pohledávky a závazky fakturovanými částkami v případech, kdy je dopad nediskontování nevýznamný.

IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran
Novelizace standardu zahrnuje pod spřízněné strany rovněž subjekty, které poskytují vykazující účetní jednotce nebo mateřské společnosti vykazující účetní jednotky služby členů klíčového vedení.

Roční zdokonalení IFRS 2013
Novely (níže jsou uvedeny ty, které se týkají Skupiny) popisují klíčové změny čtyř standardů IFRS v návaznosti na výsledky projektu ročních zdokonalení – cyklus 2011-2013, zveřejněné Radou pro mezinárodní účetní standardy.

IAS 40 Investice do nemovitostí
Úprava vyjasňuje vzájemný vztah mezi standardy IFRS 3 a IAS 40 v případě klasifikace nemovitosti jako investice do nemovitostí nebo nemovitosti využívané vlastníkem.

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

Několik nových standardů, novel standardů a interpretací nenabylo k 31. prosinci 2015 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. Skupina v současnosti analyzuje pravděpodobný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

IAS 1 (novelizace) – Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)

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 účetní jednotky si mohou zvolit, kde v účetní závěrce uvedou účetní pravidla.

Novela dosud nebyla schválena EU.

IAS 16 a IAS 38 (novelizace) – Objasnění přijatelných metod odepisování (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)

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.

Novela dosud nebyla schválena EU.

IAS 16 a IAS 41 (novelizace) – Plodící rostlina (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)

V důsledku této novelizace spadají plodící rostliny pod IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení a nikoliv pod IAS 41 Zemědělství, což zohledňuje skutečnost, že se jejich pěstování podobá výrobě.

Novela dosud nebyla schválena EU.

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

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

Standard dosud nebyl schválen EU.

IFRS 9 Finanční nástroje a následné novelizace IFRS 9 a IFRS 7 (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.

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.

Standard dosud nebyl schválen EU.

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.

Roční zdokonalení IFRS 2014 (účinná pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo později)
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.
Tato zdokonalení dosud nebyla schválena EU.

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 převedeného finančního aktiva představují trvající 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.

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

ii. Dceřiné společnosti

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

iii. Podíly v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou

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

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

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

V případě, že podíl Skupiny na ztrátách přesáhne účetní hodnotu investice do přidruženého či společného podniku, účetní hodnota se sníží na nulu a další ztráty se přestanou vykazovat, což

však neplatí, pokud Skupině vznikly závazky vůči dané přidružené společnosti anebo pokud za ni uhradila jakékoliv platby.

iv. Účtování o 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 vylučují vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškeré z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady.

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

vi. Sjednocení účetních postupů

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

vii. Pozbytí dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

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

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

(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 platným k rozvahovému datu; je-li funkční měnou česká koruna, pak směnným kurzem České národní banky pro Českou republiku a euro pro Slovensko.

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 průměrné směnného kurzu stanoveného na základě směnných kurzů platných ve vykazovaném období.

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

(c) Nederivátová finanční aktiva

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

i. Klasifikace

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

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

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

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

ii. Vykazování

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

Úvěry a pohledávky se vykazují k datu jejich vzniku.

iii. Oceňování

Při prvotním zachycení se finanční aktiva oceňují reálnou hodnotou zvýšenou (v případě finančních nástrojů neoceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty) o transakční náklady přímo přiřaditelné k pořízení finančního nástroje. Přiřaditelné náklady na transakce související s finančními aktivy se oceňují reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo

ztráty v době jejich vzniku. Způsoby odhadu reálné hodnoty jsou popsány v bodě 4 přílohy – Stanovení reálné hodnoty.

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

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

iv. Zisky a ztráty při následném oceňování

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

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

v. Odúčtování

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

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

vi. Vzájemný zápočet finančních aktiv a závazků

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

(d) Nederivátové finanční závazky

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

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

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

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

(e) Derivátové finanční nástroje

Skupina používá pro zajištění měnových rizik finanční nástroje.

Deriváty se při počátečním zachycení vykazují v reálné hodnotě a příslušné transakční náklady se zahrnují přímo do výsledku hospodaření. Po počátečním zaúčtování se deriváty oceňují reálnou hodnotou a jejich změny se účtují tak, jak je uvedeno níže.

Zajištění peněžních toků

Skupina drží finanční deriváty za účelem zajištění a splňuje kritéria zajišťovacího účetnictví v souladu s IAS 39. Zajišťovací nástroje, které tvoří deriváty související s měnovým rizikem, jsou vykazovány jako zajištění peněžní toků.

Od vzniku zajištění Skupina vede formální dokumentaci zajišťovacího vztahu a cílů a strategie Skupiny při řízení rizik při provádění zajištění. Účinnost zajišťovacího nástroje Skupina pravidelně vyhodnocuje prostřednictvím sledování změn čisté pozice ze zajišťovacího nástroje a peněžních toků ze zajišťované položky, jež vyplývají ze zajišťovaného rizika.

V případě zajištění peněžního toku se ta část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu, která se považuje za účinné zajištění, vykazuje přímo v ostatním úplném hospodářském výsledku a neúčinná část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího instrumentu se vykazuje do zisku nebo ztráty. Pokud již zajišťovací instrument nesplňuje kritéria pro účtování jako zajištění, uplyne doba jeho platnosti anebo je prodán, vypovězen či využit, anebo je zrušeno jeho určení jako zajišťovací instrument, pak se účtování o něm do budoucna zastaví. Pokud se nepředpokládá, že se zajištěná položka opět vyskytne, částka ve vlastním kapitálu je přeúčtována do zisku nebo ztráty.

(f) Peníze a peněžní ekvivalenty

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

(g) Zásoby

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

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

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

(h) Nedokončené smlouvy o zhotovení

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

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

(i) Snížení hodnoty aktiv

i. Nefinanční aktiva

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

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

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

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

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

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

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

(j) Pozemky, budovy a zařízení

i. Vlastněná aktiva

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

Pořizovací cena zahrnuje výdaje, které lze přímo přiřadit k pořízení daného aktiva. Pořizovací cena majetku vytvořeného ve vlastní režii zahrnuje náklady na materiál a přímé mzdy, veškeré ostatní náklady přímo související s uvedením aktiva do funkčního stavu pro zamýšlené využití a aktivované výpůjční náklady (viz bod 3(p) – Finanční výnosy a náklady). Pořizovací cena také zahrnuje náklady na demontáž a odstranění jednotlivých položek a uvedení lokality do původního stavu.

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

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

ii. Najatá aktiva

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

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

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

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

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

iii. Následné náklady

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

iv. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti budov a zařízení je následující:

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

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

(k) Nehmotný majetek

i. Goodwill a zisk z výhodné koupě

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

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

ii. Výzkum a vývoj

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

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

iii. Software a jiný nehmotný majetek

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

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

iv. Obchodní značky

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

v. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

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

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

(l) Investice do nemovitostí

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

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

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

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

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

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

(m) 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. Restrukturalizace

Rezerva na restrukturalizaci se vykáže, jestliže Skupina schválila podrobný a oficiální restrukturalizační plán a restrukturalizace již byla zahájena, nebo byla oficiálně oznámena. Na budoucí provozní náklady se rezerva nevytváří.

iv. 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.

Odchylky 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 rozdíly z prvotního vykázání aktiv nebo pasiv, které není podnikovou kombinací a nemá dopad na účetní nebo daňový zisk či ztrátu, dočasné rozdíly související s investicemi do dceřiných společností a společně ovládaných podniků v rozsahu, ve kterém je pravděpodobné, že nebudou v dohledné budoucnosti odúčtovány. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykázání goodwillu.

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

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

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

(r) Dividendy

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

(s) 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 nepřiřazuje 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.

(t) Prvotní přijetí IFRS

Skupina 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 2014. Vysvětlení, jak přechod od předchozí účetní úpravy (českých účetních standardů) ovlivnil vykazovanou finanční pozici a finanční výkonnost skupiny je uvedeno v tabulce níže:

	Pozn.	(v tis. Kč)
Konsolidovaný vlastní kapitál podle českých účetních předpisů k 31. prosinci 2014		**742 126**
přechod na Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS)		
- úprava z titulu smluv o zhotovení	(i)	45 493
- goodwill, resp. dopad z transakcí pod společnou kontrolou	(ii)	-496 802
- přecenění pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu (domnělá pořizovací cena)	(iii)	133 080
- přecenění investic do nemovitostí	(iv)	134 587
- úprava z titulu bezúročných vlastnických půjček	(v)	226 602
- dopad odložené daně	(vi)	-102 555
- ostatní		-64 151
Konsolidovaný vlastní kapitál podle IFRS k 31. prosinci 2014		**618 380**

(i) Smlouvy o zhotovení

České účetní standardy speciálně nerozlišují smlouvy o zhotovení ve smyslu IAS 11 ani nevyžadují pro smlouvy o zhotovení speciální účetní úpravy, zatímco IFRS přímo upravuje způsob účtování o těchto smlouvách. Z toho titulu byly při přechodu na IFRS zvýšeny nerozdělené zisky minulých let o 45 493 tis. Kč, pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva zvýšena o 120 390 tis. Kč, zásoby sníženy o 105 363 tis. Kč a závazky z obchodních vztahů byly sníženy o 30 466 tis. Kč.

(ii) Goodwill a transakce pod společnou kontrolou

V souladu s účetními politikami použitými pro tuto konsolidovanou účetní závěrku sestavenou podle IFRS Skupina účtovala o akvizicích podle IFRS 3 i o akvizicích představujících transakce pod společnou kontrolou. České účetní standardy mají nejen odlišná kritéria pro začlenění účetních jednotek do konsolidačního celku, z čehož vznikly rozdíly ve složení konsolidačního celku oproti IFRS, ale zároveň ani neobsahují speciální úpravu pro transakce pod společnou kontrolou. Speciální úpravu pro akvizice pod společnou kontrolou neobsahují ani IFRS, nicméně pro zachování věrného a poctivého zobrazení Skupina vykazuje pouze Goodwill plynoucí z akvizic ve smyslu IFRS 3. Při přechodu na IFRS byla proto významně upravena (snížena) hodnota Goodwillu právě díky rozdílnému vykázání akvizic pod společnou kontrolou. Jednalo se o úpravu ve výši 496 802 tis. Kč oproti jednotlivým odpovídajícím složkám vlastního kapitálu.

(iii) Pozemky, budovy a zařízení

V souladu s IFRS 1 a s cílem poctivého a věrného zobrazení Skupina k datu přechodu na IFRS přecenila položky pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu jako tzv. domnělou pořizovací

cenu. Původní hodnota majetku se zvýšila o 133 080 tis. Kč, přičemž toto zvýšení Skupina zaúčtovala do ostatních kapitálových fondů.

(iv) Investice do nemovitostí

Skupina v souladu s IFRS nově klasifikovala některé položky původně v rámci českých účetních standardů vykazované pod pozemky, budovami a zařízením jako investice do nemovitostí. K okamžiku přechodu na IFRS Skupina tyto položky ocenila reálnou hodnotou, přičemž původní hodnota majetku se zvýšila o 134 587 tis. Kč. Toto zvýšení Skupina zaúčtovala do nerozdělených zisků minulých let.

(v) Přijaté bezúročné vlastnické půjčky

Skupina 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, Skupina tak čerpá výhodu z neplacených nákladových úroků. V souladu se svými účetními politikami Skupina 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.

(vi) Odložená daň

Vliv odložené daně na vlastní kapitál primárně souvisí s výše uvedenými úpravami mezi českými účetními standardy a IFRS.

Z důvodu nesrovnatelnosti období prezentovaných Skupinou v původní konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2014 sestavené podle českých účetních předpisů a v této účetní závěrce sestavené podle IFRS nebylo možné sesouhlasit položky výkazu zisků a ztrát, a proto je Skupina v této konsolidované účetní závěrce neprezentuje.

4. Stanovení reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

(a) Investice do nemovitostí

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

(b) Nederivátová finanční aktiva

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

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

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

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

(c) Nederivátové finanční závazky

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

(d) Deriváty

Reálná hodnota forwardových smluv je založena na jejich kótované tržní ceně, je-li tato cena k dispozici. Jestliže kótovaná tržní cena není k dispozici, odhadne se reálná hodnota na základě diskontování rozdílu mezi smluvní forwardovou cenou a současnou forwardovou cenou pro zbytkovou splatnost kontraktu s použitím bezrizikové úrokové sazby (odvozené z úrokové sazby státních dluhopisů).

Reálné hodnoty odrážejí úvěrové riziko nástroje a, kde je to vhodné, zahrnují úpravy s přihlédnutím k úvěrovému riziku společnosti ze Skupiny i k riziku protistrany.

5. Změny ve struktuře Skupiny

Jak je popsáno v bodě 1 – Charakteristika Skupiny, Společnost byla založena 13. října 2014.

(a) Nové akvizice do Skupiny

Rok 2015

i. nově založené dceřiné společnosti

v tis. Kč	Typ akvizice	Datum založení	Kupní cena	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)

ii. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

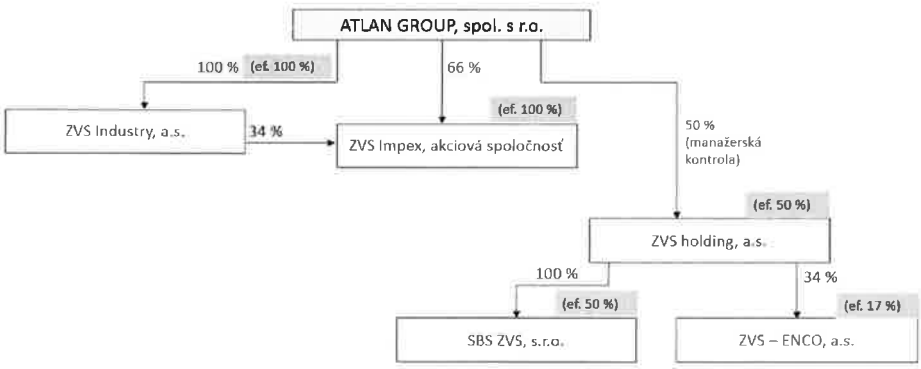
v tis. Kč	Typ akvizice	Datum pořízení	Kupní cena	Efektivní vlastnický podíl %
GTB a.s*	pořízení	19/1/2015	--	51,00 %
GTB Slovteh d.d.o**	nekonsolidováno	19/1/2015	--	16,83 %
KAMEŇOLOM Liptovské Kľačany, s.r.o. **	nekonsolidováno	19/1/2015	--	51,00 %

* 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 KAMEŇOLOM Liptovské Kľačany, s.r.o., které z důvodu nevýznamnosti nejsou zahrnuty v konsolidaci.

iii. 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 zabývajícími se zbrojním průmyslem, strojírenskou výrobou, pronájmem elektronických a jiných zařízení a nemovitostí. Struktura ATLAN GROUP k 2. dubnu 2015 byla následující:



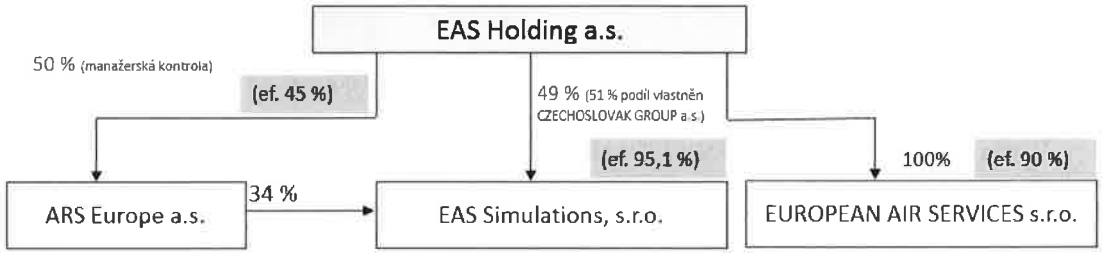
V případě, že se převádí majoritní podíl (v tomto případě 100% podíl), je dle slovenského práva rozhodným datem převodu den, kdy byla tato změna zapsána do slovenského obchodního rejstříku. V případě ATLAN GROUP se jednalo o 2. duben 2015. Toto datum se tak považuje za datum, kdy MSM GROUP získala kontrolu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

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků skupiny ATLAN GROUP k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

Detaily přidružené společnosti ZVS-ENCO, a.s. jsou popsány v bodě 17.

(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 zabývajícími 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:



Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků skupiny EAS Holding group k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

Dne 10. září 2015 byla společností EAS Holding, a.s. založena společnost Specialist Aviation Services CE s.r.o. Detaily jsou uvedeny v bodě 17.

(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 ve zbrojním a v železničním a těžením průmyslu.

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

(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.

Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazku společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. k datu nákupu je uvedena v bodě c) níže.

Rok 2014

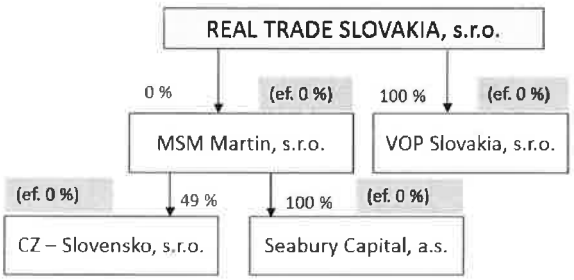
iv. dceřiné společnosti pořízené – pod společnou kontrolou

v tis. Kč	**Datum pořízení**	**Pořizovací cena**	**Efektivní vlastnický podíl %**
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	21/11/2014	2 134	100,00 %
DEVELOP REALITNÍ a.s.	17/12/2014	109 807	100,00 %
DEVEST a.s.	17/12/2014	1 626	66,60 %
EKO EX a.s.	21/11/2014	2 211	100,00 %
EXCALIBUR ARMY CZ a.s.	20/11/2014	603 668	90,00 %
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	21/11/2014	1 167 812	90,00 %
EXCALIBUR INDUSTRY a.s.	10/11/2014	2 028	100,00 %
Industrial Trade Services a.s.	27/11/2014	14 207	100,00 %
INVESTMENT REALITNÍ a.s.	17/12/2014	1 621	66,60 %
KARBOX s.r.o.	22/12/2014	83 378	12,75 %
KARBOX Holding s.r.o.	22/12/2014	5 500	15,00 %
NIKA Chrudim s.r.o.	27/11/2014	142 012	99,10 %
NIKA Logistics a.s.	8/12/2014	2 000	90,00 %
REAL TRADE PRAHA a.s.*	30/11/2014	--	--
STARZONE a.s.	17/12/2014	1 688	75,00 %
SVS KOVO spol. s r.o.	27/11/2014	100 979	100,00 %
TECHPARK Hradubická a.s.	17/12/2014	1 852	75,00 %
Vojenský opravárenský podnik CZ a.s.	17/12/2014	1 713	81,00 %
ZAK INVEST a.s.	17/12/2014	1 621	66,60 %
Celkem		**2 245 857**	

* REAL TRADE PRAHA a.s. je kontrolována prostřednictvím vrcholového vedení. Proto je společnost REAL TRADE PRAHA a.s. plně konsolidována.

v. pořízení dílčích konsolidačních celků – IFRS 3 podnikové kombinace

Dne 9. prosince 2014 společnost EXCALIBUR ARMY CZ a.s. podepsala kupní smlouvu na nákup 90% podílu ve společnosti REAL TRADE SLOVAKIA s.r.o. Jedná se o holdingovou společnost zabývající se investicemi do jiných společností, které působí ve zbrojním a strojírenském průmyslu (dále REAL TRADE SLOVAKIA GROUP). Struktura skupiny REAL TRADE SLOVAKIA GROUP k 9. prosinci 2014 byla následující:



Převod podílu byl do slovenského obchodního rejstříku zapsán dne 6. února 2015. V případě, že se převádí majoritní podíl (tzn. více než 50 %), je dle slovenského práva rozhodným datem převodu den, kdy byla tato změna zapsána do slovenského obchodního rejstříku, tzn. v tomto případě 6. února 2015. Jelikož prodávající nebyl schopen disponovat s majetkem společnosti do tohoto data, Skupina reálně kontrolovala společnost REAL TRADE SLOVAKIA s.r.o. od 9. prosince 2014.

V souvislosti s akvizicemi v předchozím období nedošlo v průběhu roku 2015 k žádným dodatečným úpravám reálných hodnot nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků.

(b) Dopad akvizic – transakce pod společnou kontrolou

i. Rok 2015

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:

Leden 2015

v tis. Kč	**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**

i. Rok 2014

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:

Říjen 2014

v tis. Kč	**Excalibur INDUSTRY a.s.***	**Celkem**
Aktiva		
Podíly v dceřiných společnostech	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	83	83
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	21 272	21 272
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	**21 355**	**21 355**
Závazky		
Dlouhodobé půjčky a úvěry	10 664	10 664
Odložený daňový závazek	1 389	1 389
Krátkodobé půjčky a úvěry	1 305	1 305
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	28	28
Identifikované převzaté závazky celkem	**13 386**	**13 386**
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	**7 969**	**7 969**
Platba za nabytou společnost (A)	--	--
Odložená platba (G)	2 027	2 027
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	--
Změny ve vlastním kapitálu z titulu transakcí pod společnou kontrolou (F) = (G +A – (D – E))	**-5 942**	**-5 942**
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	--	--
Čistý peněžní příjem z transakce (C) = (B – A)	**--**	**--**

*Z důvodu, že účetní systémy jednotlivých společností nejsou schopny vygenerovat finanční informace ke konkrétnímu datu akvizice, Skupina zvolila následující přístup k začleňování jednotlivých společností: pokud datum akvizice náleží do první poloviny měsíce (tzn. 1. – 15. daného měsíce), daná společnost je číselně začleněna do konsolidace od začátku relevantního měsíce. Datum akvizice společnosti Excalibur INDUSTRY a.s. byl 10. listopad 2014 avšak dle popsaného postupu výše, byla společnost číselně začleněna jako by datum akvizice bylo 31. října 2014. Dopad tohoto přístupu je na konsolidované výkazy nevýznamný.

Listopad 2014

v tis. Kč	**EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.**	**REAL TRADE PRAHA a.s.**	**NIKA Chrudim s.r.o.**	**EXCALIBUR ARMY CZ a.s.**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva						
Nehmotná aktiva	5 476	304	1 825	--	--	7 605
Goodwill	--	--	--	--	--	--
Pozemky, budovy a zařízení	443 752	21 433	243 419	--	442	709 046
Investice do nemovitostí	36 698	--	--	--	115 487	152 185
Podíly v dceřiných společnostech	72 926	--	--	1 171 798	--	1 244 724
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	103 872	--	14 713	--	1 687	120 272
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	3 761	--	--	--	--	3 761
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	6 195	2 434	--	--	2 848	11 477
Odložená daňová pohledávka	--	2 710	--	--	28	2 738
Zásoby	1 564 748	399 698	7 660	--	--	1 972 106
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	589 466	462 226	181 251	152 185	130 670	1 515 798
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	132 274	--	--	5 116	4 480	141 870
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	66 870	4 314	5 171	--	28	76 383
Daňové pohledávky	96 682	6 637	8 795	--	1 189	113 303
Peníze a peněžní ekvivalenty	20 160	5 116	6 803	28	2 710	34 817
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	**3 142 880**	**904 872**	**469 637**	**1 329 127**	**259 569**	**6 106 085**
Závazky						
Dlouhodobé půjčky a úvěry	468 780	55	73 341	284 597	40 598	867 371
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	--	--	719	--	--	719
Dlouhodobé rezervy	76 936	--	--	--	--	76 936
Odložený daňový závazek	26 770	1	13 910	25 277	774	66 732
Krátkodobé půjčky a úvěry	461 285	--	84 320	240 986	4 978	791 569
Ostatní krátkodobé finanční závazky	--	--	--	--	28	28
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	684 987	940 878	129 868	28	57 467	1 813 228
--Výnosy příštích období - krátkodobé	--	--	1 217	--	--	1 217
Daňové závazky	5 725	3 844	14 768	--	138	24 475
Identifikované převzaté závazky celkem	**1 724 483**	**944 778**	**318 143**	**550 888**	**103 983**	**3 642 275**
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	**1 418 397**	**-39 906**	**151 494**	**778 239**	**155 586**	**2 463 810**
Platba za nabytou společnost (A)	--	--	--	--	--	--
Odložená platba (G)	1 167 815	--	142 008	603 681	121 544	2 035 048
Nabyté nekontrolní podíly (E)	141 815	-39 906	1 355	-39 132	194	64 326
Změny ve vlastním kapitálu z titulu transakcí pod společnou kontrolou (F) = (G +A – (D – E))	**-108 767**	**0**	**-8 131**	**-213 690**	**-33 848**	**-364 436**
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	20 160	5 116	6 803	28	2 710	34 817
Čistý peněžní příjem z transakce (C) = (B – A)	**20 160**	**5 116**	**6 803**	**28**	**2 710**	**34 817**

Prosinec 2014

v tis. Kč	**KARBOX s.r.o.**	**Společnosti zaměřující se na nemovitosti***	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva				
Nehmotná aktiva	--	--	--	--
Pozemky, budovy a zařízení	26 173	115 502	--	141 675
Investice do nemovitostí	194	358 845	--	359 039
Podíly v dceřiných společnostech	--	--	83 369	83 369
Podíly v přidružených a společných podnicích	--	--	--	--
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	--	--	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	5 517	5 517
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	139	--	--	139
Odložená daňová pohledávka	4 297	55	--	4 352
Zásoby	31 135	--	--	31 135
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	30 414	8 207	--	38 621
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	20 988	12 144	2 606	35 738
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	55	776	--	831
Daňové pohledávky	5 240	55	--	5 295
Peníze a peněžní ekvivalenty	32 716	5 157	2 468	40 341
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	**151 351**	**500 741**	**93 960**	**746 052**
Závazky				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	147 081	72 335	219 416
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	--	--	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	2 024	14 694	--	16 718
Dlouhodobé rezervy	--	--	--	--
Odložený daňový závazek	--	19 213	--	19 213
Krátkodobé půjčky a úvěry	33 464	92 574	83	126 121
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	57 890	20 267	55	78 212
Krátkodobé rezervy	2 634	55	--	2 689
Výnosy příštích období - krátkodobé	55	3 522	--	3 577
Daňové závazky	1 636	776	28	2 440
Identifikované převzaté závazky celkem	**97 703**	**298 182**	**72 501**	**468 386**
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	**53 648**	**202 559**	**21 459**	**277 666**
Platba za nabytou společnost (A)	--	--	--	--
Odložená platba (G)	83 369	114 976	10 452	208 797
Nabyté nekontrolní podíly (E)	46 661	4 602	-54 369	-3 106
Změny ve vlastním kapitálu z titulu transakcí pod společnou kontrolou (F) = (G +A – (D – E))	**76 382**	**-82 981**	**-65 376**	**-71 975**
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	32 716	5 157	2 468	40 341
Čistý peněžní příjem z transakce (C) = (B – A)	**32 716**	**5 157**	**2 468**	**40 341**

* Společnosti zaměřující se na nemovitosti zahrnují společnosti TECHPARK Hradubická a.s., STAROZNE a.s., INVESTMENT REALITNÍ a.s. a Industrial Trade Services a.s.

(c) Dopad nákupů – IFRS 3 podnikové kombinace

i. 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:

v tis. Kč	**Dílčí konsolidační celek ATLAN[1]**	**Dílčí konsolidační celek EAS[2]**	**ZTS META-LURG, a.s.**	**Ostatní[3]**	**Celkem**
Měsíc akvizice	Duben 2015	Červen 2015	Prosinec 2015		
Aktiva					
Nehmotná aktiva	69 413	--	3 108	--	72 521
Goodwill	--	--	--	--	--
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)	--	3 733	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**	**5 295**	**-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**	**53 771**

[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 and EAS, nebylo ještě dokončeno a následující částka byla vyjádřena pouze prozatímně:

a) *dílčí konsolidační celek ATLAN*

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 datu sestavení této účetní závěrky nemělo vedení společnosti dostatečné informace k tomu, aby bylo schopno spolehlivě odhadnout výsledek soudního sporu a tudíž celkovou kupní cenu. Z tohoto důvodu podmíněná protihodnota není zahrnuta v kupní ceně tohoto dílčího konsolidačního celku. Pokud budou obdrženy nové informace týkající se podmíněné protihodnoty, bude upravena výše kupní ceny a reálné hodnoty čistých aktiv, a to v rámci období pro dokončení akvizičního účtování.

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. Jelikož nemá k datu sestavení této účetní závěrky vedení společnosti k dispozici dostačující informace pro stanovení spolehlivého odhadu budoucí ziskovosti těchto projektů, zaúčtovaná kupní cena zahrnuje pouze hodnotu podmíněné platby určenou dle dosaženého výsledku v roce 2015. Pokud budou obdrženy nové informace týkající se podmíněné protihodnoty, bude upravena výše kupní ceny a reálné hodnoty čistých aktiv, a to v rámci období pro dokončení akvizičního účtování.

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

v tis. Kč	**Dílčí konsolidační celek ATLAN[1]**	**Dílčí konsolidační 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**
- *z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům[4]*	*20 849*	*-4 350*	*-9 486*	*-4 663*
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***	***-4 663***

[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

ii. Rok 2014

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:

Prosinec 2014

v tis. Kč	**MSM Martin s.r.o.**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva			
Nehmotná aktiva	2 218	--	2 218
Pozemky, budovy a zařízení	23 428	--	23 428
Investice do nemovitostí	--	--	--
Podíly v dceřiných společnostech	5 767	--	5 767
Podíly v přidružených a společných podnicích	2 911	139	3 050
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	--	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--	--
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	--	--
Odložená daňová pohledávka	887	--	887
Zásoby	158 143	--	158 143
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	181 017	32 133	213 150
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	139	--	139
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	53 592	--	53 592
Daňové pohledávky	15 443	--	15 443
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 815	1 220	11 035
Identifiable acquired assets	**453 360**	**33 492**	**486 852**
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	9 731	--	9 731
Ostatní dlouhodobé finanční závazky	--	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	333	--	333
Dlouhodobé rezervy	1 636	--	1 636
Odložený daňový závazek	--	--	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	148 578	27 919	176 497
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	353 189	4 464	357 653
Krátkodobé rezervy	499	--	499
Výnosy příštích období - krátkodobé	--	--	--
Daňové závazky	6 404	111	6 515
Identifikované převzaté závazky celkem	**520 370**	**32 494**	**552 864**
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	**-67 010**	**998**	**-66 012**
Platba za nabytou společnost (A)	--	--	--
Odložená platba (G)	--	--	--
Nabyté nekontrolní podíly (E)	4 214	333	4 547*
Goodwill/ (Výhodná koupě) (F) = (G + A – (D – E))	**71 224**	**-665**	**70 559**
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	9 815	1 220	11 035
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B – A)	**9 815**	**1 220**	**11 035**
Poakviziční tržby (31/12/2014)	--	--	--
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2014)	--	--	--

*Oceněněny v reálné hodnotě

ii. 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.

iii. Odůvodnění zisku z výhodné koupě

Zisk z výhodné koupě vznikl z nákupu ATLAN GROUP, spol. s r.o. a ZTS METALURG, a.s. (viz bod 5 c) i) výše). 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 Kombinát, s.r.o. v konkurze, která byla koupena společností ZTS METALURG za výhodnou cenu.

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

(d) Ostatní změny ve Skupině

K 1. lednu 2015 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dříve EXCALIBUR 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 2015 se společnost NIKA Logistics a.s. sloučila se společnostmi NIKA Chrudim s.r.o. a SVS KOVO spol. s.r.o., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost NIKA Logistics a.s. Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. vlastní v pokračující společnosti 88% kontrolní podíl.

K 1. lednu 2015 se společnost STARZONE a.s. sloučila se společností DEVELOP REALITNÍ a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost STARZONE a.s. Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. vlastní v pokračující společnosti 75% kontrolní podíl.

6. Tržby

v tis. Kč	1. ledna 2015 - 31. prosince 2015	13. října 2014 - 31. prosince 2014
Tržby za:		
- Vlastní výrobky	1 232 548	105 042
- Zboží	872 095	7 782
Tržby za služby	1 179 252	80 542
Tržby ze smluv o zhotovení	1 382 351	58 999
Příjmy z pronájmu nemovitostí	58 345	3 427
Ostatní výnosy	--	193
Tržby celkem	**4 724 591**	**255 985**

Tržby dle regionů

2015

v tis. Kč	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**

2014

v tis. Kč	Česká republika	Evropská unie	Ostatní	Celkem
Tržby za:				
- Vlastní výrobky	43 606	50 189	11 247	105 042
- Zboží	7 782	--	--	7 782
Tržby za služby	72 555	7 959	28	80 542
Tržby ze smluv o zhotovení	--	2 432	56 567	58 999
Příjmy z pronájmu nemovitostí	3 427	--	--	3 427
Ostatní výnosy	193	--	--	193
Tržby celkem	**127 563**	**60 580**	**67 842**	**255 985**

7. Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží

v tis. Kč	1. ledna 2015 - 31. prosince 2015	13. října 2014 - 31. prosince 2014
Spotřeba materiálu	1 402 646	31 126
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-382 929	11 215
Náklady na prodané zboží	432 472	12 442
Náklady celkem	**1 452 189**	**54 783**

8. Služby

v tis. Kč	1. ledna 2015 - 31. prosince 2015	13. října 2014 - 31. prosince 2014
Administrativní náklady a ostatní služby	336 824	48 142
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	65 479	30 558
Služby a subdodávky související s výrobou	385 956	17 163
Doprava a cestovné	322 537	10 150
Náklady na energie	85 104	5 721
Nájemné	80 627	4 098
Opravy a udržování	47 836	2 591
Služby celkem	**1 324 363**	**118 423**

9. Osobní náklady

v tis. Kč	Za období 1. ledna - 31. prosince 2015	
	Osobní náklady celkem	**Klíčový management (12 vedoucích pracovníků)**
Mzdové náklady	527 857	28 951
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	183 941	10 495
Tvorba, čerpání nebo rozpuštění rezerv na nevybranou dovolenou	2 304	-55
Ostatní osobní náklady	22 747	2 475
Osobní náklady celkem	**736 849**	**41 866**

v tis. Kč	Za období 13. října - 31. prosince 2014	
	Osobní náklady celkem	**Klíčový management (12 vedoucích pracovníků)**
Mzdové náklady	23 528	1 465
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění a důchody	8 013	497
Ostatní osobní náklady	976	--
Osobní náklady celkem	**32 517**	**1 962**

K 31. prosinci 2015 měla společnost 1 973 zaměstnanců (2014: 1 164 zaměstnanců) z toho 79 (2014: 34) vedoucích pracovníků.

10. Ostatní provozní výnosy

v tis. Kč	**Za období 1. ledna - 31. prosince 2015**	**Za období 13. října – 31. prosince 2014**
Zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku	7 171	214
Zisk z prodeje materiálu	21 233	158
Pojistné nároky	8 317	1 147
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	5 126	--
Ostatní provozní výnosy	176 030	6 114
Výhodná koupě	192 492	--
Ostatní provozní výnosy celkem	**410 369**	**7 633**

Výhodná koupě vyplynula z akvizice společností ZTS METALURG, a.s. a ATLAN GROUP spol. s r.o. Odůvodnění zisku z výhodné koupě jsou uvedeny v bodě 5 (c) iii.

Ostatní provozní výnosy obsahují hlavně příspěvek Slovenské republiky na zachování výroby ve společnosti ZVS holding a.s.

11. Ostatní provozní náklady

v tis. Kč	**Za období 1. ledna - 31. prosince 2015**	**Za období 13. října – 31. prosince 2014**
Ztráta z vyřazení dlouhodobého hmotného majetku	22	40
Ztráta z vyřazení obchodního majetku	8 655	--
Ztráta z prodeje materiálu	2 390	--
Ztráta z ostatních operací	44 827	--
Změna stavu rezerv	-1 842	2 129
Daně a poplatky	70 750	5 206
Pojistná plnění	20 937	1 056
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	161 077	-345
- *z toho pohledávky z obchodních vztahů*	*90 360*	*-651*
Ostatní	40 415	7 971
Ostatní provozní náklady celkem	**347 231**	**16 057**

Ve výkaze úplného hospodářského výsledku za rok končící 31. prosince 2015 nebyly účtovány žádné náklady na vývoj a výzkum (v roce 2014: 0 tis. Kč).

Ztráta z ostatních operací představuje především odpis pohledávek.

12. Finanční výnosy a náklady, zisk/ztráta z finančních nástrojů

v tis. Kč	Za období 1. ledna - 31. prosince 2015	Za období 13. října – 31. prosince 2014
Výnosové úroky	10 054	599
Čisté kurzové zisky	7 440	12 858
Ostatní finanční výnosy	2 380	7 485
Finanční výnosy	**19 874**	**20 942**
Nákladové úroky	70 671	1 753
Ostatní finanční náklady*	35 972	550
Finanční náklady	**106 643**	**2 303**
Čisté finanční výnosy/náklady	**-86 769**	**18 639**

* Ostatní finanční náklady zahrnují ztrátu z finančních nástrojů.

13. Náklady na daň z příjmů

Daň z příjmů vykázaná v zisku nebo ztrátě

v tis. Kč	Za období 1. ledna - 31. prosince 2015	Za období 13. října – 31. prosince 2014
Splatná daň:		
Běžné období	230 443	206
Splatná daň celkem	**230 443**	**206**
Odložená daň:		
Odložená daň z příjmů	-2 141	10 196
Odložená daň celkem	**-2 141**	**10 196**
Náklady na daň z příjmů celkem	**228 302**	**10 402**

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 2015 (2014: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2015 na Slovensku je 22 % (2014: 22 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

v tis. Kč	%	**1. ledna – 31. prosince 2015**	%	**13. října – 31. prosince 2014**
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 040 294		53 060
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	19,50 %	202 857	19,50 %	10 347
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady	3,28 %	34 122	1,56 %	828
Výnosy osvobozené od daně	-0,33 %	-3 457	-6,40 %	-3 396
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka	1,81 %	18 829	--	--
Daňové bonusy	-0,07 %	-725	-0,16 %	-85
Přiznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období	-1,04 %	-10 819	--	--
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů	-1,42 %	-14 757	--	--
Změny odhadů týkajících se předchozích období	0,22 %	2 252	5,10 %	2 708
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	**21,95 %**	**228 302**	**19,60 %**	**10 402**

*Zákonná daňová sazba pro Českou republiku je 19 % a 22 % pro Slovensko. Smíšená sazba 19,5 % byla použita pro odsouhlasení efektivní daně. Byla použita pouze daňová sazba pouze pro Českou republiku a Slovensko, protože v těchto zemích má Skupina hlavní místa podnikání.

14. Nehmotný majetek a goodwill

v tis. Kč	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	5 682	6 411	10 743	55 367	**78 203**
Přírůstky	--	4 261	1 942	569	**6 772**
Pořízené	--	*4 261*	*1 942*	*569*	*6 772*
Interně vyvinuté	--	--	--	--	--
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	**74 454**	**147 171**	**14 343**	**56 783**	**292 751**

v tis. Kč	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 13. říjnu 2014	--	--	--	--	--
Akvizice pod společnou kontrolou	--	2 259	2 743	2 579	**7 581**
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	70 560	1 663	555	--	**72 778**
Přírůstky	--	699	139 254	--	**139 953**
Pořízené	--	*699*	*139 254*	--	**139 953**
Interně vyvinuté	--	--	--	--	--
Odpisy za dané období	--	-426	--	-186	**-612**
Úbytky	--	--	-426	--	**-426**
Přeúčtování	--	--	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2014	**70 560**	**4 195**	**142 126**	**2 393**	**219 274**

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

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

Goodwill se týká především MSM Martin s.r.o. (68 772 tis. Kč) v souvislosti s akvizicí skupiny MSM GROUP (REAL TRADE SLOVAKIA). Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty, viz níže.

Testování na snížení hodnoty

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 transakcích, 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 2020.

Mezi významné předpoklady vedení ve výpočtu náleží predikovaná výše tržeb, predikovanývýsledek hospodaření a sazba licenčních poplatků.

Zpětně získatelná částka pro goodwill byla odhadnuta, jak je výše uvedeno, pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Protože zpětně získatelná částka významně převyšuje účetní hodnotu goodwillu, nebylo účtováno o žádném snížení hodnoty goodwillu.

Protože období pro testování obchodních značek na snížení hodnoty k 31. prosinci 2015 (datum pořízení bylo 2. dubna 2015) ještě neuplynulo, testování na snížení hodnoty se nevyžaduje. Navíc nebyly identifikovány žádné náznaky možného snížení hodnoty obchodních značek. O opravné položce k obchodním značkám proto nebylo účtováno.

15. Pozemky, budovy a zařízení

v tis. Kč	**Pozemky a budovy**	**Stroje a zařízení**	**Zařízení budov a staveb**	**Nedokončený hmotný majetek**	**Celkem**
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**
Přírůstky	14 724	230 594	--	127 828	**373 146**
Pořízené	*14 724*	*230 594*	--	*127 828*	***373 146***
Interně vyvinuté	--	--	--	--	**--**
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**

v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Zařízení budov a staveb	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota					
Stav k 13. říjnu 2014	--	--	--	--	--
Akvizice pod společnou kontrolou	535 999	297 923	1 270	16 091	**851 283**
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	1 607	18 799	--	3 022	**23 428**
Přírůstky	2 168	2 307	--	11 906	**16 381**
Pořízené	*2 168*	*2 307*	--	*11 906*	***16 381***
Interně vyvinuté	--	--	--	--	--
Odpisy účtované za období	-1 524	-5 640	--	--	**-7 164**
Úbytky	--	-211	--	-910	**-1 121**
Přeúčtování	650	--	--	-650	--
Dopady změn směnných kurzů	--	--	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2014	**538 900**	**313 178**	**1 270**	**29 459**	**882 807**

Pořizovací cena vozidel, zařízení a lakovací linky pořízených prostřednictvím finančního leasingu činí 62 671 tis. Kč k 31. prosinci 2015 (2014: 29 860 tis. Kč). Oprávky k vozidlům pořízených prostřednictvím finančního leasingu činí 43 271 tis. Kč (2014: 9 647 tis. Kč) a zůstatková hodnota k 31. prosinci 2015 je ve výši 19 400 tis. Kč (2014: 20 213 tis. Kč).

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2015 ani k 31. prosinci 2014 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

Závazky z finančního leasingu

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

v tis. Kč	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**

Splatnosti závazků z finančního leasingu k 31. prosinci 2014 jsou:

v tis. Kč	Splátky	Úroky	Jistina
Méně než 1 rok	6 017	471	5 546
1 rok až 5 let	9 424	363	9 061
Více než 5 let	--	--	--
Celkem	**15 441**	**834**	**14 607**

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2015 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 619 116 tis. Kč (2014: 296 408 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti ZTS Metalurg, a.s. se zastavenou zůstatkovou hodnotou 346 947 tis. Kč a společnosti EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. se zastavenou zůstatkovou hodnotou 215 957 tis. Kč.

16. Investice do nemovitostí

v tis. Kč	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	**510 702**	**547**	**511 249**
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	1 220	694	**1 914**
Nabyté	*1 220*	*694*	***1 914***
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2015	**511 922**	**1 241**	**513 163**

v tis. Kč	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 13. říjnu 2014	--	--	--
Akvizice pod společnou kontrolou	510 702	547	511 249
Přírůstky	--	--	--
Nabyté	--	--	--
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2014	**510 702**	**547**	**511 249**

	2015			
v tis. Kč	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Investice do nemovitostí	--	--	513 163	**513 163**

	2014			
v tis. Kč	**Úroveň 1**	**Úroveň 2**	**Úroveň 3**	**Celkem**
Investice do nemovitostí	--	--	511 249	**511 249**

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 2015 byly investice do nemovitostí v hodnotě 98 912 tis. Kč (2014: 468 400 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 54 401 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY, spol. s r.o. se zastavenou zůstatkovou hodnotou ve výši 35 781 tis. Kč.

17. Jednotky účtované ekvivalenční metodou

Skupina má investice v následujících přidružených společnostech:

v tis. Kč

Přidružené společnosti	Stát	Přímý vlastnický podíl 31. prosince 2015 %	Účetní výše investice 31. prosince 2015	Přímý vlastnický podíl 31. prosince 2014 %	Účetní výše investice 31. prosince 2014
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	49,00	--	49,00	5 767
ZVS – ENCO, a.s.	Slovensko	34,00	45 240	--	--
Společný podnik					
Specialist Aviation Services CE s.r.o.	Česká republika	50,00	--	--	--
Celkem			**45 240**		**5 767**

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 zbrojního průmyslu, povolení obchodovat s produkty zbrojního 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.

v tis. Kč	ZVS-ENCO a.s. Přidružená společnost (34,00 %) 31. prosince 2015	CZ-Slovensko s.r.o. Přidružená společnost (49,00 %) 31. prosince 2015	CZ-Slovensko s.r.o. Přidružená společnost (49,00 %) 31. prosince 2014
Sumarizovaná rozvaha			
Dlouhodobá aktiva	108 343	61 536	30 941
Oběžná aktiva (včetně hotovosti a hotovostních ekvivalentů)	50 429	12 594	21 237
Dlouhodobé závazky	1 000	53 050	6 127
Krátkodobé závazky	24 728	29 403	34 157
Čistá aktiva (100 %)	**133 044**	**-8 323**	**11 894**
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	--	**-5 682**	--
Sumarizovaná výsledovka			
Výnosy	301 122	38 196	12 199
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	2 210	-18 280	-19 823
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	1 992	-20 108	-20 184
Daň z příjmu	573	--	4 353
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	**1 419**	**-20 108**	**-15 831**
- *z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům*	--	*-5 682*	--
Ostatní úplný výsledek	--	--	--
Celkový úplný výsledek	***1 419***	***-20 108***	***-15 831***
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	--	***-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 žádných závazcích, protože není povinna financovat operace jednotky, do níž investovala.

18. Finanční nástroje

Půjčky a ostatní finanční aktiva

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě		
Poskytnuté úvěry	642 316	212 054
Ostatní finanční aktiva	99 467	144
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě celkem	**741 783**	**212 198**
Dlouhodobé	*92 899*	*53 780*
Krátkodobé	*648 884*	*158 418*
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	**741 783**	**212 198**

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté panu Strnadovi, společnosti CZECHOSLOVAK GROUP MANAGEMENT a.s. a NIKA Development a.s.; podrobnosti – viz bod 34 Spřízněné osoby.

Finanční nástroje a ostatní finanční závazky

v tis. Kč	**31. prosince 2015**	**31. prosince 2014**
Závazky účtované v reálné hodnotě		
Derivátové finanční nástroje	38	4 151
Ostatní finanční nástroje	--	--
Závazky účtované v reálné hodnotě celkem	**38**	**4 151**
Dlouhodobé	*12*	--
Krátkodobé	*26*	*4 151*
Finanční nástroje a ostatní finanční závazky celkem	**38**	**4 151**

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiným než úvěrovým institucím za rok 2015 byla 2,89 % (2014: 3,35 %).

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

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Finanční nástroje vedené v reálné hodnotě se oceňují na základě kótovaných tržních cen k rozvahovému dni. Není-li trh finančního nástroje aktivní, stanoví se reálná hodnota s použitím oceňovacích technik. Při použití těchto technik uplatňuje vedení odhady a předpoklady, které jsou v souladu s dostupnými informacemi, jež by účastníci trhu použili při stanovení ceny takového finančního nástroje.

Pokud by se reálné hodnoty lišily od odhadů vedení o 10 % (2014: 10 %), byla by zůstatková hodnota finančních nástrojů o 378 tis. Kč vyšší nebo nižší než u odhadů zveřejněných k 31. prosinci 2015 (2014: 378 tis. Kč).

Pro rok končící 31. prosince 2015 nemá Skupina žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě. K 31. prosinci 2014 vlastnila Skupina derivátové finanční nástroje (finanční závazky v reálné hodnotě na Úrovni 2 v celkové výši 4 027 tis. Kč).

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

v tis. Kč	**Účetní hodnota 31. prosince 2015**	**Reálná hodnota 31. prosince 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**

v tis. Kč	**Účetní hodnota 31. prosince 2014**	**Reálná hodnota 31. prosince 2014**
Finanční aktiva		
Poskytnuté úvěry	212 054	212 054
Ostatní finanční aktiva	144	144
Aktiva vedená v zůstatkové hodnotě celkem	**212 198**	**212 198**

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).

19. Obchodní pohledávky a ostatní aktiva (včetně zaplacených záloh a časového rozlišení)

v tis. Kč	**31. prosince 2015**	**31. prosince 2014**
Pohledávky ze zádržného	169 470	10 341
Pohledávky z obchodních vztahů	805 787	725 884
Jiné pohledávky	32 138	34 538
Dohadné účty aktivní	7 510	3 367
Příjmy příštích období	438	8 026
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	**1 015 343**	**782 156**
Náklady příštích období	21 095	18 564
Zaplacené zálohy	192 608	100 448
Zaplacené zálohy a časové rozlišení	**213 703**	**119 012**
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem (včetně zaplacených záloh a časového rozlišení)	**1 229 046**	**901 168**
Dlouhodobé	*75 882*	*21 586*
Krátkodobé	*1 153 164*	*879 582*
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem (včetně zaplacených záloh a časového rozlišení)	**1 229 046**	**901 168**

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

v tis. Kč	**31. prosince 2015**	**31. prosince 2014**
Výše výnosů účtovaná v běžném roce*	1 382 351	56 385
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešními datu**	899 444	165 950
Úhrnná výše účtovaného zisku (mínus vykázané ztráty) k dnešnímu datu**	747 334	98 477
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	**1 646 778**	**264 427**
Postupné fakturace**	1 438 598	182 760
	208 180	**81 667**
kde:		
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	237 757	161 700
- Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci***	-29 577	-80 033
	208 180	**81 667**
Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci	-23 960	-26 254
*Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci****	213 797	135 446
*Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci****	*37 368*	*91 977*

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

** Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2015, resp. 31. prosince 2014
*** 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 27
***** 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 2015			31. prosince 2014		
	Aktiva	**Závazky**	**Netto**	**Aktiva**	**Závazky**	**Netto**
Dlouhodobá nehmotná aktiva	568	-12 280	-11 712	--	--	--
Budovy, stroje a zařízení	34 163	-218 760	-184 597	3 710	-54 611	-50 901
Finanční leasing	1	-1 211	-1 210	--	-1 061	-1 061
Pohledávky	6 406	-40 619	-34 213	388	-24 953	-24 565
Zásoby	21 076	-38	21 038	17 098	--	17 098
Rezervy	2 112	--	2 112	416	--	416
Úroky z úvěrů	676	-36 452	-35 776	--	-43 054	-43 054
Závazky	7 897	-83	7 814	--	-678	-678
Daňové ztráty minulých let	17 428	--	17 428	5 093	--	5 093
Přecenění aktiv a pasiv vykázaných ve vlastním kapitálu	--	--	--	--	--	--
Ostatní dočasné rozdíly	626	-6 690	-6 064	-28	-6 773	-6 801
Celkem	**90 953**	**-316 133**	**-225 180**	**26 677**	**-131 130**	**-104 453**
Započtení daně	**-66 274**	**66 274**	--	**-17 881**	**17 881**	--
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	**24 679**	**-249 859**	**-225 180**	**8 796**	**-113 249**	**-104 453**

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	**2016**	**2017**	**2018**	**2019**	**2020 a dále**	**Celkem**
Daňové ztráty – celkem	**53 698**	**32 619**	**36 004**	**6 621**	--	**128 942**
Daňové ztráty – vykázané	37 477	21 209	24 810	1 513	--	85 009
Daňové ztráty – nevykázané	16 221	11 410	11 194	5 108	--	43 933

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	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
Budovy, stroje a zařízení	-50 901	-76 392	--	-60 161	--	2 857	-184 597
Finanční leasing	-1 061	-149	--	--	--	--	-1 210
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
Přecenění aktiv a pasiv vykázaných ve vlastním kapitálu	--	--	--	--	--	--	--
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.

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 13. říjnu 2014	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu*	Nabytý	Ostatní	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2014
Dlouhodobá nehmotná aktiva	--	--	--	--	--	--	--
Pozemky, budovy a zařízení	--	-4 116	--	-46 785	--	--	-50 901
Finanční leasing	--	--	--	-1 061	--	--	-1 061
Pohledávky	--	--	--	-24 565	--	--	-24 565
Zásoby	--	-6 080	--	23 178	--	--	17 098
Rezervy	--	--	--	416	--	--	416
Úroky z úvěrů	--	--	-17 474	-25 580	--	--	-43 054
Závazky	--	--	--	-678	--	--	-678
Daňové ztráty minulých let	--	--	--	5 093	--	--	5 093
Přecenění aktiv a pasiv vykázaných ve vlastním kapitálu	--	--	--	--	--	--	--
Ostatní dočasné rozdíly	--	--	--	-6 801	--	--	-6 801
Celkem	**--**	**-10 196**	**-17 474**	**-76 783**	**--**	**--**	**-104 453**

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

21. Zásoby

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Materiál	1 372 572	888 919
Hotové výrobky	88 055	42 322
Zboží	619 867	521 885
Nedokončená výroba	216 250	21 323
Zálohy dodavatelům	59 295	170 330
Zásoby celkem	**2 356 039**	**1 644 779**

V roce 2015 byla na zásoby vytvořena opravná položka v celkové výši 71 022 tis. Kč (2014: 305 tis. Kč).

22. Daňové pohledávky

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Daň z příjmů právnických osob	5 793	1 094
Daň z přidané hodnoty	52 609	70 772
Jiné daně	1	18
Daňové pohledávky celkem	**58 403**	**71 884**

23. Peníze a peněžní ekvivalenty

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Běžné účty u bank	464 166	185 516
Termínové vklady	2 721	--
Hotovost	7 138	9 524
Jiné peněžní ekvivalenty	36	107
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	**474 061**	**195 147**

24. Vlastní kapitál

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2015 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 2015 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2014: 0 tis. Kč). Dividenda připadající na akcii je ve výši 0 Kč.

31. prosince 2015	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V.	2 000	100	100
Akcie celkem	**2 000**	**100**	**100**

31. prosince 2014	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
Czechoslovak Group B.V	2 000	100	100
Akcie celkem	**2 000**	**100**	**100**

Odsouhlasení počtu akcií vydaných na začátku a na konci období:

	Počet akcií 31. prosince 2015	Počet akcií 31. prosince 2014
Akcie vydané na začátku období	20	20
Nově emitované akcie	--	--
Akcie vydané na konci období	**20**	**20**

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Ostatní fondy	361 861	314 551
Fond z přecenění z titulu zajištění peněžních toků	-12	-2 366
Fond z přepočtu cizích měn	-2 096	--
Celkem	**359 753**	**312 185**

Ostatní fondy

Převážná 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 nereciproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nereciproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2015 celkové výše 260 670 tis. Kč (2014: 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.

25. Nekontrolní podíly

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

31. prosince 2015 *v tis. Kč*	NIKA Logistics s.r.o.	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	KARBOX GROUP*	ZVS holding a.s.	ZVS IMPEX akciová spoločnosť	MSM Martin s.r.o.	REAL TRADE PRAHA a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti	Konsolidační 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.

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

- EXCALIBUR ARMY CZ a.s. z 90 % na 100 % (viz bod 5 (d)) k 28. srpnu 2015 a zároveň klesající vlastnický podíl v subjektech, které dříve vlastnila společnost EXCALIBUR ARMY CZ a.s. (tj. EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o. Vojenský opravárenský podnik CZ a.s. a MSM GROUP s.r.o.), za účelem udržet stejný efektivní kontrolní vlastnický podíl v této transakci;
- STARZONE a.s. ze 75 % na 100 % k 9. listopadu 2015;
- MSM GROUP s.r.o. a její dceřiné společnosti z 0 % na 81 % (efektivní podíl) k 6. únoru 2015; a
- NIKA Logistics a.s. z 90 % na 88 % a také změny kontrolního podílu v subjektech zapojených do fúze (viz bod 5 (d)), tj. NIKA Chrudim s.r.o. z 99,1 % na 88 % a SVS KOVO spol. s r.o. ze 100 % na 88 %.

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

31. prosince 2014 *v tis. Kč*	**EXCALIBUR ARMY CZ a.s.**	**EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.**	**KARBOX GROUP***	**MSM Martin s.r.o.**	**REAL TRADE PRAHA a.s.**	**Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti**	**Konsolidační eliminace**	**Celkem**
Procento nekontrolního podílu	10 %	10 %	85 %	100%	100 %			
Dlouhodobá aktiva	1 169 524	723 910	119 671	43 140	30 571			
Krátkodobá aktiva	161 707	2 546 397	121 068	418 814	830 443			
Dlouhodobé závazky	-545 227	-511 638	-74 330	-11 700	--			
Krátkodobé závazky	-7 388	-1 291 286	-95 729	-508 671	-902 185			
Čistá aktiva	**778 616**	**1 467 383**	**70 680**	**-58 417**	**-41 171**			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	**77 862**	**146 738**	**-9 720**	**4 214**	--	**8 490**	**-116 950**	**110 634**
Výnosy	--	167 727	--	--	157 767			
Zisk (+)/Ztráta (-)	368	53 421	--	--	-1 297			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	-4 269	--	--	--			
Celkový úplný výsledek	**368**	**49 252**	--	--	**-1 297**			
Zisk (+)/ Ztráta (-) přiřaditelná NP	**37**	**5 342**	--	--	--	**-65**	--	**5 314**
OÚV přiřaditelný NP	--	**-427**	--	--	--	--	--	**-427**
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	--	**65 193**	--	--	**41 405**	--		--
Dividendy vyplacené NP	--	--	--	--	--	--		--

* Akvizice na konci prosince 2014 zahrnuje KARBOX Holding s.r.o. a KARBOX s.r.o.

26. Půjčky a úvěry

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Kontokorent	386 746	164 161
Zajištěné bankovní úvěry	988 393	879 236
Nezajištěné bankovní úvěry	8 968	--
Závazky z finančního leasingu	15 770	14 609
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	2 277 780	1 560 749
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	226 751	181 310
Celkem	**3 904 408**	**2 800 065**
Dlouhodobé	*1 873 555*	*1 771 902*
Krátkodobé	*2 030 853*	*1 028 163*
Celkem	**3 904 408**	**2 800 065**

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2015 činila 2,59 % (2014: 2,49 %).

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

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

v tis. Kč	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 přirážka. Všechny úrokové míry odpovídají tržním podmínkám.*

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2014 se vztahovaly následující podmínky :

v tis. Kč	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2014	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Vlastnická půjčka	CZK	fixní	2015-2020	1 250 452	131 446	33 101	1085905
Vlastnická půjčka	EUR	fixní	2015	55	55	--	--
Úvěr od spřízněné strany	CZK	fixní	2015-2018	45 330	43 528	1 802	--
Úvěr od spřízněné strany	EUR	fixní	2015	153 513	153 513	--	--
Úvěr od spřízněné strany	USD	fixní	2015	111 399	111 399	--	--
Zajištěný bankovní úvěr	EUR	variabilní	2015-2019	227 068	132 609	94 459	--
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	variabilní	2015-2021	537 581	178 931	302 424	56 226
Zajištěný bankovní úvěr	CZK	fixní	2018-2019	57 058	7 874	49 184	--
Zajištěný bankovní úvěr	USD	variabilní	2015-2016	57 529	57 529	--	--
Bankovní kontokorent	CZK	variabilní	2015	95 540	95 540	--	--
Bankovní kontokorent	EUR	variabilní	2015	68 621	68 621	--	--
Jiný úvěr	CZK	variabilní	2022	72 307	--	--	72 307
Jiný úvěr	CZK	fixní	2015-2018	12 227	4 242	7 985	--
Jiný úvěr	EUR	fixní	2017-2018	96 776	37 305	59 471	--
Závazky z finančního leasingu	CZK	fixní	2015-2018	14 609	5 571	9 038	--
CELKEM				**2 800 065**	**1 028 163**	**557 464**	**1 214 438**

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

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

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

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

Skupina v roce 2015 plní všechny kovenanty.

27. Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Přijaté zálohy	471 971	462 566
Závazky z obchodních vztahů	728 354	463 712
Ostatní závazky	132 389	58 428
Závazky vůči zaměstnancům	44 570	27 539
Závazky z nevybrané dovolené	15 267	6 189
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – mezisoučet	**1 392 551**	**1 018 434**
Nevyfakturované dodávky	64 722	35 431
Výdaje příštích období	7 600	13 420
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	**72 322**	**48 851**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	**1 464 873**	**1 067 285**
Dlouhodobé	*69 279*	*24 024*
Krátkodobé	*1 395 594*	*1 043 261*
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	**1 464 873**	**1 067 285**

28. Rezervy

v tis. Kč	Rezerva na reklamace	Rezerva na soudní spory	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2015	**7 821**	--	**1 858**	**9 679**
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	246	410	246	**902**
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	--	838	**838**
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	--	109	2 827	**2 936**
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**	**5 599**	**9 474**
Dlouhodobé	*162*	--	*2 547*	***2 709***
Krátkodobé	*3 200*	*513*	*3 052*	***6 765***
Rezervy celkem	**3 362**	**513**	**5 599**	**9 474**

v tis. Kč	Rezerva na reklamace	Rezerva na soudní spory	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 13. říjnu 2014	--	--	--	--
Akvizice pod společnou kontrolou	5 415	--	--	**5 415**
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	277	--	1 858	**2 135**
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	4 849	--	--	**4 849**
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	--	--	--	--
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	-2 720	--	--	**-2 720**
Prodeje mimo skupinu	--	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	--	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2014	**7 821**	--	**1 858**	**9 679**
Dlouhodobé	*4 849*	--	*1 636*	***6 485***
Krátkodobé	*2 972*	--	*222*	***3 194***
Rezervy celkem	**7 821**	--	**1 858**	**9 679**

29. Daňové závazky

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Daň z příjmů právnických osob	178 746	14 343
Daň z přidané hodnoty	18 239	588
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	26 412	15 814
Ostatní daně	4 815	4 743
Daňové závazky celkem	**228 212**	**35 488**

K 31. prosinci 2015 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2014: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

30. Finanční záruky a podmíněné závazky

v tis. Kč	31. prosince 2015	31. prosince 2014
Cenné papíry poskytnuté jako zástava	--	4 103
Poskytnuté záruky	1 555 829	305 557
Finanční záruky a podmíněné závazky celkem	**1 555 829**	**309 660**

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

Cenné papíry poskytnuté jako zástava představují cenné papíry jednotlivých společností Skupiny použité jako zajištění externího financování.

Skupina eviduje podmíněné závazky, které souvisí s akvizicemi podskupin ATLAN a EAS. Pro další podrobnosti viz bod 5 (c).

Žádné další významné záruky Skupina neposkytla.

31. Operativní leasing

Leasing z hlediska Skupiny jako nájemce

Nájemné z nevypověditelného operativního leasingu má následující splatnost:

v tis. Kč	**31. prosince 2015**	**31. prosince 2014**
Méně než 1 rok	17 957	17 134
1 rok až 5 let	69 184	68 536
Více než 5 let	210 633	233 223
Celkem	**297 774**	**318 893**

Nájemné z operativního leasingu v roce 2015 činilo 17 625 tis. Kč (2014: 0 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 210 633 tis. Kč za více než 5 let.

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 úvěrové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a měnové riziko.

(a) Úvěrové riziko

i. Vystavení úvěrovému riziku

Úvěrové 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 úvěrovou 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 úvěrovému 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.

Úvěrové riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč	**Právnické 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**

K 31. prosinci 2014

v tis. Kč	Právnické osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	205 239	--	--	4 796	2 163	**212 198**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	750 503	556	--	2 357	28 740	**782 156**
Daňové pohledávky	--	71 884	--	--	--	**71 884**
Peníze a peněžní ekvivalenty	9 524	--	185 516	--	107	**195 147**
Celkem	**965 266**	**72 440**	**185 516**	**7 153**	**31 010**	**1 261 385**

Úvěrové riziko podle teritorií

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**

K 31. prosinci 2014

v tis. Kč	Česká republika	Slovensko	Nizozemí	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	211 224	974	--	--	**212 198**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	372 976	107 100	--	302 080	**782 156**
Daňové pohledávky	56 441	15 443	--	--	**71 884**
Peníze a peněžní ekvivalenty	185 111	10 036	--	--	**195 147**
Celkem	**825 752**	**133 553**	**--**	**302 080**	**1 261 385**

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

K 31. prosinci 2015

v tis. Kč	**Finanční aktiva**
Do splatnosti (netto)	1 469 095
Po splatnosti (netto)	346 434
Celkem	**1 815 529**
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)	
- brutto	226 960
- specifická opravná položka	-62 439
- všeobecná opravná položka	-134 032
Netto	**30 489**
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)	
- po lhůtě splatnosti <90 dní	125 841
- po lhůtě splatnosti 91-365 dní	173 867
- po lhůtě splatnosti >365 dní	16 237
Netto	**315 945**
Celkem	**346 434**

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2015 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč	**Finanční aktiva**
Stav k 1. lednu 2015	**53 131**
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	91 842
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-1 482
Akvizice pod společnou kontrolou	2 918
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	50 323
Dopady změn směnných kurzů	-261
Stav k 31. prosinci 2015	**196 471**

K 31. prosinci 2014

v tis. Kč	**Finanční aktiva**
Do splatnosti (netto)	529 238
Po splatnosti (netto)	537 000
Celkem	**1 066 238**
A – aktiva, k nimž byla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti a se snížením hodnoty)	
- brutto	55 956
- specifická opravná položka	-40 986
- všeobecná opravná položka	-12 145
Netto	**2 825**
B – aktiva, k nimž nebyla vytvořena opravná položka (po lhůtě splatnosti, ale bez snížení hodnoty)	
- po lhůtě splatnosti <90 dní	502 947
- po lhůtě splatnosti 91-365 dní	24 594
- po lhůtě splatnosti >365 dní	6 634
netto	**534 175**
Celkem	**537 000**

U opravných položek finančních aktiv během účetního období končícího 31. prosincem 2014 byly vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč	**Finanční aktiva**
Stav k 13. říjnu 2014	--
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	2 858
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-3 509
Akvizice pod společnou kontrolou	51 620
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	2 162
Dopady změn směnných kurzů	--
Stav k 31. prosinci 2014	**53 131**

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek k 31. prosinci 2015 a 31. prosinci 2014 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 aktiv a 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 nejobezřetnější 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 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**
Aktiva							
Půjčky a ostatní finanční aktiva	**741 783**	763 657	267 400	398 910	66 994	5 081	25 272
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	**1 015 343**	1 015 343	711 339	298 711	4 398	--	895
Daňové pohledávky	**58 403**	58 403	45 418	5 772	7 213	--	--
Celkem	**1 815 529**	**1 837 403**	**1 024 157**	**703 393**	**78 605**	**5 081**	**26 167**
Závazky							
Půjčky a úvěry	**3 904 408**	4 151 966	209 497	1 845 975	2 031 988	64 506	--
Finanční nástroje a finanční závazky	**38**	38	38	--	--	--	--
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**1 392 551**	1 392 551	787 087	537 500	16 404	51 425	135
Celkem	**5 296 997**	**5 544 555**	**996 622**	**2 383 475**	**2 048 392**	**115 931**	**135**
Čistý stav rizika likvidity	**-3 481 468**	**-3 707 152**	**27 535**	**-1 680 082**	**-1 969 787**	**-110 850**	**26 032**

K 31. prosinci 2014

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**
Aktiva							
Půjčky a ostatní finanční aktiva	**212 198**	222 736	--	172 093	50 643	--	--
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	**782 156**	782 156	549 199	226 551	3 473	--	2 933
Daňové pohledávky	**71 884**	71 884	63 759	1 066	--	--	7 059
Celkem	**1 066 238**	**1 076 776**	**612 958**	**399 710**	**54 116**	**--**	**9 992**
Závazky							
Půjčky a úvěry	**2 800 065**	3 068 884	186 098	872 319	575 651	1 434 816	--
Finanční nástroje a finanční závazky	**4 151**	4 281	1 551	2 730	--	--	--
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	**1 018 434**	1 018 434	775 590	221 412	18 992	--	2 440
Celkem	**3 822 650**	**4 091 599**	**963 239**	**1 096 461**	**594 643**	**1 434 816**	**2 440**
Čistý stav rizika likvidity	**-2 756 412**	**-3 014 823**	**-350 281**	**-696 752**	**-540 527**	**-1 434 816**	**7 552**

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 2015 a k 31. prosince 2014 jsou následující:

K 31. prosinci 2015

	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo	
v tis. Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Více než 5 let**	**neuvedeno**	**Celkem**
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**
Čisté úrokové riziko	**-1 219 963**	--	--	**-1 942 662**	**-3 162 625**

K 31. prosinci 2014

	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo	
v tis. Kč	**Do 1 roku**	**1 rok až 5 let**	**Více než 5 let**	**neuvedeno**	**Celkem**
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	--	--	212 198	**212 198**
Celkem	--	--	--	**212 198**	**212 198**
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	363 946	507 617	128 533	1 799 969	**2 800 065**
Celkem	**363 946**	**507 617**	**128 533**	**1 799 969**	**2 800 065**
Čistý stav úrokového rizika	**-363 946**	**-507 617**	**-128 533**	**-1 587 771**	**-2 587 867**

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 2015**	**Období od 13. října do 31. prosince 2014**
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	18 671	26 484
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-18 671	-26 484

(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 2015 a k 31. prosinci 2014 byla Skupina vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2015 *v tis. Kč*	**CZK**	**EUR**	**USD**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	17 597	--	--	**17 597**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	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**
Finanční nástroje a finanční závazky	--	--	--	--	--
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	23 971	271 217	325 825	21	**621 034**
Závazky celkem	**23 971**	**908 745**	**330 840**	**21**	**1 263 577**

K 31. prosinci 2014 *v tis. Kč*	**CZK**	**EUR**	**USD**	**Ostatní**	**Celkem**
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	3 649	935	21 000	**25 584**
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	--	262 907	69 425	--	**332 332**
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	7 894	113 683	108	**121 685**
Aktiva celkem	**--**	**274 450**	**184 043**	**21 108**	**479 601**
Závazky					
Půjčky a úvěry	693	419 317	169 838	--	**589 848**
Finanční nástroje a finanční závazky	--	--	4 152	--	**4 152**
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	3 882	157 043	87 822	--	**248 747**
Závazky celkem	**4 575**	**576 360**	**261 812**	**--**	**842 747**

Podrozvahová aktiva a závazky zahrnují pomyslné částky finančních nástrojů (podrobnější informace viz bod 18 – Finanční nástroje).

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

	31. prosince 2015		**31. prosince 2014**	
CZK	**Průměrný kurz**	**Spotový kurz k rozvahovému dni**	**Průměrný kurz**	**Spotový kurz k rozvahovému dni**
1 EUR	27,283	27,025	27,634	27,725
1 USD	24,599	24,824	22,400	22,834

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.

Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč	**31. prosince 2015**	**31. prosince 2014**
EUR (10% posílení)	52 430	30 189
USD (10% posílení)	-3 920	7 724

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) Komoditní riziko

Aktivity Skupiny nejsou vystaveny žádnému významnému komoditnímu riziku.

(g) Řízení kapitálu

Cílem Skupiny v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizicí.

Společnost ani žádná z jejích dceřiných společností nepodléhá vnějším kapitálovým požadavkům s výjimkou požadavků vyplývajících ze smluv s bankami (bankovní kovenanty) – viz bod 26.

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

v tis. Kč	**31. prosince 2015**	**31. prosince 2014**
Závazky celkem	5 920 727	4 034 689
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-474 061	-195 147
Upravený čistý dluh	**5 446 666**	**3 839 542**
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	1 159 530	507 746
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	12	2 366
Upravený kapitál	**1 159 542**	**510 112**
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	4,70	7,53

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 následujících pět segmentů:

(1) Obranný průmysl

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

(2) Strojírenství

Ve strojírenském segmentu působí zejména slovenské společnosti GTB a.s. a ZTS Metalurg a.s. GTB a.s. prodává vozidla Tatra a náhradní díly k nim a je zároveň specialistou na zakázkovou výrobu speciálních radlic, nástaveb a cisteren. Společnost ZTS Metalurg a.s. se specializuje na zakázkovou výrobu v oblasti slévárenství využívajících svých prostor a technologií slévárny, ocelárny a kovárny. 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) 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 2015 a k 31. prosinci 2015 a za období od 13. října do 31. prosince 2014 a k 31. prosinci 2014:

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*	*140 679*	*--*	*--*	*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*	*--*	*63 966*	*--*	*--*	*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**

Za období od 13. října 2014 do 31. prosince 2014 *(v tis. Kč)*	**Obranný průmysl**	**Strojírenství**	**Logistika**	**Celkem sledované segmenty**	**Všechny ostatní segmenty**	**Eliminace vzájemných vztahů**	**Konsolidované údaje**
Tržby: Vlastní výrobky	**105 044**	--	--	**105 044**	--	**-2**	**105 042**
externí zákazníci	*105 042*	--	--	*105 042*	--	--	*105 042*
mezi segmenty	*2*	--	--	*2*	--	*-2*	--
Tržby: Zboží	**7 744**	--	**38**	**7 782**	--	--	**7 782**
externí zákazníci	*7 744*	--	*38*	*7 782*	--	--	*7 782*
mezi segmenty	--	--	--	--	--	--	--
Tržby: Služby	**32 082**	--	**51 788**	**83 870**	**1 160**	**-4 488**	**80 542**
externí zákazníci	*31 933*	--	*48 524*	*80 457*	*85*	--	*80 542*
mezi segmenty	*149*	--	*3 264*	*3 413*	*1 075*	*-4 488*	--
Tržby: Smlouvy o zhotovení	**58 999**	--	--	**58 999**	--	--	**58 999**
externí zákazníci	*58 999*	--	--	*58 999*	--	--	*58 999*
mezi segmenty	--	--	--	--	--	--	--
Tržby: Pronájem a ostatní	**3 437**	--	**183**	**3 620**	--	--	**3 620**
externí zákazníci	*3 437*	--	*183*	*3 620*	--	--	*3 620*
mezi segmenty	--	--	--	--	--	--	--
Tržby celkem	**207 306**	--	**52 009**	**259 315**	**1 160**	**-4 490**	**255 985**

Zisk po zdanění

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).
** EBITDA představuje zisk před zdaněním, úroky a odpisy

Za období od 13. října 2014 do 31. prosince 2014 *(v tis. Kč)*	**Zbrojní průmysl**	**Strojírenství**	**Logistika**	**Celkem sledované segmenty**	**Všechny ostatní segmenty**	**Eliminace vzájemných vztahů**	**Konsolidované údaje**
Tržby	207 306	--	52 009	259 315	1160	-4 490	255 985
Celkové provozní náklady*	-146 578	--	-51 671	-198 249	-596	4 490	-194 355
EBITDA	**60 728**	**--**	**338**	**61 066**	**564**	**--**	**61 630**
Odpisy dlouhodobého majetku	-3 698	--	-3 385	-7 083	-334	--	-7 417
Zisk z provozní činnosti	**57 030**	**--**	**-3 047**	**53 983**	**230**	**--**	**54 213**
Úrokový výnos	590	--	103	693	89	-182	600
Úrokový náklad	-1 355	--	-240	-1 595	-340	182	-1 753
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	--	--	--	--	--
Zisk před zdaněním	**56 265**	**--**	**-3 184**	**53 081**	**-21**	**--**	**53 060**
Daň z příjmů	-6 390	--	-3 992	-10 382	-20	--	-10 402
Zisk po zdanění	**49 875**	**--**	**-7 176**	**42 699**	**-41**	**--**	**42 658**

* 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 2015 *(v tis. Kč)*	**Zbrojní 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	2 170 072	-1 458 966	7 607 144
Celkové závazky za segment	-3 123 868	-305 787	-432 943	-3 862 598	-3 517 095	1 458 966	-5 920 727

K 31. prosinci 2014 *(v tis. Kč)*	**Zbrojní průmysl**	**Strojírenství**	**Logistika**	**Celkem sledované segmenty**	**Všechny ostatní segmenty**	**Eliminace vzájemných vztahů**	**Konsolidované údaje**
Celková aktiva za segment	3 702 232	153 914	573 041	4 429 187	825 454	-601 572	4 653 069
Celkové závazky za segment	-2 263 049	-97 757	-294 122	-2 654 928	-1 981 333	601 572	-4 034 689

Informace v rozdělení podle zemí

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

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**

K 31. prosinci 2014 *(v tis. Kč)*	**Česká republika**	**Evropská unie**	**Provozní segmenty celkem**	**Konsolidované údaje**
Pozemky, budovy a zařízení	859 378	23 429	882 807	882 807
Nehmotná aktiva	146 495	2 219	148 714	148 714
Investice do nemovitostí	511 249	--	511 249	511 249
Celkem	**1 517 122**	**25 648**	**1 542 770**	**1 542 770**

Významní zákazníci

Na základě analýzy zákaznické struktury skupina identifikovala v roce 2015 jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 1 266 228 tis. Kč (13. října 2014 až 31. prosince 2014: 96 554 tis. Kč) a představovaly 26,80 % celkového obratu skupiny, a to v segmentu zbrojního průmyslu.

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 2015 a 31. prosinci 2014:

v tis. Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2015	2015	2014	2014
Akcionáři	313 002	1 140 498	--	1 133 284
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	330 814	1 080 867	172 328	356 316
Klíčově vedení Skupiny	1 000	134	835	--
Nekontrolní podíly	3 086	119 942	3 941	121 683
Přidružené společnosti a společné podniky	2 302	--	--	--
Celkem	**650 204**	**2 341 441**	**177 104**	**1 611 283**

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2015 a 31. prosincem 2014:

v tis. Kč	Výnosy 2015	Náklady 2015	Výnosy 2014	Náklady 2014
Akcionáři	--	35 024	--	4 232
Spřízněné společnosti a fyzické osoby	61 534	125 946	2 944	2 820
Klíčově vedení Skupiny	--	--	3	--
Nekontrolní podíly	56 792	4 459	2	393
Přidružené společnosti a společné podniky	6	4	--	--
Celkem	**118 332**	**165 433**	**2 949**	**7 445**

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

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

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. Subjekty ve skupině

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2015 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2015			31. prosince 2014		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl*****	Metoda konsolidace
CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (EXCALIBUR GROUP a.s.)	Česká republika	mateřská společnost	--	plná	mateřská společnost	--	plná
EXCALIBUR ARMY CZ a.s.*	Česká republika	--	--	--	90,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR INDUSTRY a.s.*	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
Vojenský opravárenský podnik CZ a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	81,00 %	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
STARZONE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	75,00 %	přímý	plná
DEVELOP REALITNÍ a.s.***	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	75,00 %	přímý	plná	75,00 %	přímý	plná
NIKA Logistics a.s.	Česká republika	88,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
SVS KOVO spol. s r.o.****	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
NIKA Chrudim s.r.o.****	Česká republika	--	--	--	99,10 %	přímý	plná
Industrial Trade Services a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
MSM GROUP s.r.o. (REAL TRADE SLOVAKIA, s.r.o.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	0,00 %	nepřímý	plná
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	0,00 %	přímý	plná
Seabury Capital, a.s.	Česká republika	81,00 %	přímý	plná	0,00 %	přímý	plná
CZ-Slovensko s.r.o.	Slovensko	39,69 %	přímý	ekvivalenční	0,00 %	přímý	ekvivalenční
MSM SERVIS s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
ZVS Industry, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
VOP Slovakia, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	0,00 %	přímý	plná
ZVS IMPEX, akciová spoločnosť	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
ZVS holding, a.s.	Slovensko	40,50 %	nepřímý	plná	--	--	--
ZVS - ENCO, a.s.	Slovensko	13,77 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	40,50 %	přímý	plná	--	--	--
ZVS TRADE s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	15,00 %	nepřímý	plná	15,00 %	nepřímý	plná
KARBOX s.r.o.	Česká republika	12,75 %	přímý	plná	12,75 %	přímý	plná
GTB a.s.	Slovensko	51,00 %	přímý	plná	--	--	--
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. (INVESTMENT REALITNÍ a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	66,60 %	přímý	plná
CSG Facility a.s. (ZAK INVEST a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	66,60 %	přímý	plná
AVIA a.s. (DEVEST a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	66,60 %	přímý	plná
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
ZTS METALURG, a.s. (OPTISPED, a.s.)	Slovensko	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	--	--	--
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	0,00 %	nepřímý	plná	0,00 %	nepřímý	plná
EAS Holding a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	--	--	--
Specialist Aviation Services CE s.r.o.	Česká republika	45,00 %	přímý	ekvivalenční	--	--	--
ARS Europe a.s.	Česká republika	45,00 %	nepřímý	plná	--	--	--
EAS Simulations, s.r.o.	Česká republika	95,10 %	přímý	plná	--	--	--
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	--	--	--

* Společnost se v roce 2015 sloučila se společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
**Nekonsolidované společnosti – tyto společnosti jsou v konsolidované účetní závěrce Skupiny nevýznamné, a to jak samostatně, tak v souhrnu.
*** Společnost se v roce 2015 sloučila se společností STARZONE a.s.
****Společnost se v roce 2015 sloučila se společností NIKA Logistics a.s.
*****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 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 zbrojíř společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. a pan Machuča - zbrojíř 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 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 má právo se odvolat proti rozhodnutí soudu do 8 dní od doručení písemného rozhodnutí, které k datu této konsolidované účetní závěrky nebylo vyhotoveno.

Společnost REAL TRADE PRAHA a.s. zažaloval u makedonského soudu insolvenční správce ve věci „neplatnosti závazné smlouvy". Touto smlouvou byl na společnost REAL TRADE PRAHA a.s. převeden hmotný a nehmotný majetek v hodnotě 201 471 tis. Kč. Společnost REAL TRADE PRAHA a.s. se zavázala splnit určité podmínky týkající se např. skladby bankovních záruk, zaměstnání určitého počtu zaměstnanců, rozvoje investiční činnosti v Makedonii ve stanoveném termínu atd. Tyto podmínky bohužel nebyly zcela splněny a společnost je nyní stíhána s cílem zrušení smlouvy a zpětného převedení vlastnických práv k výše zmíněnému majetku. S ohledem na obeznámenost s případem a průběh jednání je vedení Skupiny přesvědčeno, že možný dopad je omezen výší investice v Makedonii, což je v konsolidované účetní závěrce zohledněno. Další možný dopad na Skupinu je považován za velmi nepravděpodobný.

37. Následné události

(a) Nové významné akvizice

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. založila novou společnost MADE CS a.s., jejímž prostřednictvím Skupina následně získala podíl ve výši 66,395 % ve společnosti ELTON HODINÁŘSKÁ a.s. Tato akvizicc 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.

Dne 15. března 2016 získala Skupina CSG 100% podíl ve společnosti BERINDA HOLDINGS LIMITED, jež je jediným akcionářem společnosti JOB AIR Technic a.s.

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 AVIA a.s. zakoupila 100% podíl ve společnosti Avia Ashok Leyland Motors s.r.o. zabývající se distribucí náhradních součástí pro vozy značky AVIA.

Detailní informace k výše uvedeným akvizicím nejsou uvedeny z důvodu nedokončeného akvizičního účtování, případně z důvodu, že společnost k datu této účetní závěrky nemá k dispozici úplné či spolehlivé údaje.

(b) Další změny ve Skupině

Dne 4. února 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. zakoupila 100% podíl ve společnosti DEFENCE TRADE a.s., která se následně přejmenovala na EXCALIBUR USA a.s.

Dne 26. února 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP B.V. založila novou společnost CZECH MACHINERY GROUP B.V., v níž je 100% vlastníkem.

Dne 15. března 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. prodala 49% podíl ve společnosti EXCALIBUR USA a.s. společnosti SARN SD 3 LLC se sídlem v americkém městě Wilmington.

Dne 11. března 2016 společnost NIKA Logistics a.s. založila novou společnost DHS Logistics a.s., na níž následně převedla část svého závodu.

Dne 22. března 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. zakoupila 100% podíl ve společnosti Rosco Bohemia a.s.

Dne 13. dubna 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. založila novou společnost ARMY SYSTEMS a.s., v níž drží 100% podíl.

Dne 14. dubna 2016 společnost EXCALIBUR ARMY s.r.o. získala 49% podíl ve společnosti EG POLSKA sp. z o.o.

Dne 20. dubna 2016 z funkce ředitele odstoupil Jiří Střítecký a prodal svůj podíl ve společnosti KARBOX s.r.o. Daniel Merta získal 49% podíl ve společnosti, čímž se stal novým akcionářem.

Dne 30. června 2016 společnost CZECHOSLOVAK GROUP B.V. zakoupila 100% podíl ve společnosti LOGEKO a.s. Stejného dne společnost CZECHOSLOVAK GROUP B.V. vložila do společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. příplatek mimo základní kapitál ve výši 1 139 MCZK a to nepeněžitým vkladem 66 ks akcií společnosti LOGEKO a.s.

(c) Další následné události

Dne 31. března 2016 obdržela společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. od dvou českých bank zajištěnou bankovní půjčku ve výši 465 milionů Kč.

Datum:	Podpis statutárního orgánu:	
15. srpna 2016	Michal Strnad předseda představenstva	Ing. Ilona Kadlecová člen představenstava

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.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, tj. konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2015 a za období od 13. října 2014 do 31. prosince 2014 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně popisu použitých významných účetních metod a ostatních vysvětlujících údajů. Údaje o společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za konsolidovanou účetní závěrku

Statutární orgán společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. je odpovědný za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této konsolidované účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu s mezinárodními auditorskými standardy. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v konsolidované účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně vyhodnocení rizik, že konsolidovaná účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém, který je relevantní pro sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace konsolidované účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že získané důkazní informace poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2015 a k 31. prosinci 2014 a nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za za rok končící 31. prosincem 2015 a za období od 13. října 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií.

V Praze, dne 15. srpna 2016

KPMG Česká republika Audit

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Petr Škoda
Partner
Evidenční číslo 1842