



## CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

### **Prospekt dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.500.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč splatných v roce 2024 ISIN CZ0003523151**

Tento dokument představuje prospekt dluhopisů (**Prospekt**) dle českého práva s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.500.000.000 Kč (jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč (dvě miliardy korun českých) se splatností v roce 2024 (**Dluhopisy** nebo **Emise**), vydávaných společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s. se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071 (**Emitent**).

Dluhopisy nesou pohyblivý úrokový výnos, jak je blíže uvedeno v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 1. listopadu 2019. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1. listopadu 2024.

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Vedoucími spolunanažery po dohodě s Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise může být připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

Vlastníci dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za podmínek uvedených v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“ při porušení tam stanovených povinností Emitenta a v případech stanovených zákonem žádat předčasné splacení Dluhopisů. Emitent není oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit, ale může Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Blíže viz kapitolu „*Emisní podmínky Dluhopisů*“.

V souladu s podmínkami Nabídky výměny (jak je tento pojem definován v kapitole „*Upisování a prodej*“), bude vydání Dluhopisů k Datu emise vypořádáno způsobem „*Delivery free of payment*“ (Dodávka bez souvisejícího převodu peněz) oproti zaplacení kupní ceny Další dluhopisů (jak je tento pojem definován v kapitole „*Upisování a prodej*“) na účet Emitenta a v případě Vyměňovaných dluhopisů (jak je tento pojem definován v kapitole „*Upisování a prodej*“) za podmínek Nabídky výměny oproti řádnému a včasnému převodu a doručení odpovídající části Stávajících dluhopisů (jak je tento pojem definován v kapitole „*Upisování a prodej*“) přijatých k výměně (jak je tento pojem definován v kapitole „*Upisování a prodej*“) na účet Emitenta. Dluhopisy ve stejný den Vedoucí spolunanažerů převedou na účet příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře. Konkrétně každý držitel Stávajících dluhopisů, jehož Stávající dluhopisy jsou přijaty k výměně v souladu s Nabídkou výměny, obdrží v Datum emise souhrnnou nominální hodnotu Dluhopisů maximálně do výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně (zaokrouhlenou dolů na nejbližší 3.000.000 Kč) rovnající se násobku (i) souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů přijatých k výměně a (ii) výměnného poměru určeného v souladu s Nabídkou výměny a zveřejněného na stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* nejpozději k Datu emise, a případnou výplatu hotovosti, kterou má Emitent provést v souladu s Nabídkou výměny.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům dluhopisů sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitolu „*Zdanění a devizová regulace v České republice*“.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole „*Rizikové faktory*“.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu ve smyslu článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (**Nařízení o prospektu**). Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím vedoucího spolunanažerů Emise, společnosti Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782, LEI: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485 zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171 (**Koordinátor** nebo **Česká spořitelna**), společnosti Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 110 00 Praha 1, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840 zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360 (**KB**), a společnosti UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75 zapsané

v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608 (UCB) (Česká spořitelna, KB a UCB jako **Vedoucí spolumanažeri** nebo každý jednotlivě jako **Vedoucí spolumanažer**). Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (BCPP). Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (ČNB).

Prospekt obsahující znění emisních podmínek Dluhopisů (**Emisní podmínky**) byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2019/103045/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00060/CNB/572 ze dne 30. září 2019, které nabylo právní moci dne 1. října 2019. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru. Zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Tento Prospekt bude uveřejněn na internetových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Prospekty* po dobu 10 let. Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 682/14, Staré Město, 110 00 Praha 1, IČO: 250 81 489 (**Centrální depozitář**), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003523151.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 26. září 2019. Dojde-li po schválení tohoto Prospektu, ale ještě před zahájením obchodování na regulovaném trhu, k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu nebo byl-li zjištěn významně nepřesný údaj a tato změna nebo nepřesnost by mohly ovlivnit hodnocení Dluhopisů, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu po jeho schválení ČNB.

**Pro účely veřejné nabídky a přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu je Prospekt platný po dobu 12 měsíců od jeho pravomocného schválení ČNB. Tento Prospekt tedy pozbude platnosti 1. října 2020. Emitent nemá povinnost tento Prospekt aktualizovat, pokud již pozbyl platnosti.**

Po skončení nabídky Dluhopisů nebo po přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Prospekty* a historické finanční údaje a zprávy auditora na [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Výroční zprávy* a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. (více viz kapitulu „*Důležitá upozornění*“).

#### **Koordinátor**

**Česká spořitelna, a.s.**

#### **Vedoucí spolumanažeri**

**Česká spořitelna, a.s.**

**Komerční banka, a.s.**

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

TATO STRANA BYLA ÚMYSLNĚ PONECHÁNA PRAZDNÁ

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento dokument je prospektem dluhopisů ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (Nařízení Komise).

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy ani Prospekt nebudou povoleny, schváleny ani registrovány jakýmkoliv správním či jiným orgánem jakékoliv jurisdikce, s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 (**Zákon o cenných papírech USA**) a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování Prospektu a jakýchkoli dalších materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Zájemci o koupi Dluhopisů si musí sami podle svých poměrů určit vhodnost takové investice. Každý zájemce by měl především (i) mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků), (ii) mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio, (iii) mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů, (iv) úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu a (v) být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Zájemci o koupi Dluhopisů musí svá investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy naposled uveřejněný údaj. Jakékoli rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založeno výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovitosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.

Emitent ani žádný z Vedoucích spolumanažerů neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Vedoucími spolumanažery. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.

Emitent, Vedoucí spolumanažeré ani žádný jejich zástupce nečiní žádné prohlášení žádnému adresátovi nabídky ani kupujícímu Dluhopisů ohledně zákonnosti jakékoli investice tohoto adresáta nabídky nebo kupujícího podle příslušných zákonů o investicích nebo jiných zákonů. Každý investor by měl se svými poradci projednat právní, daňové, obchodní, finanční a související aspekty koupě Dluhopisů. Žádný z Vedoucích spolumanažerů nezávisle neověřoval informace obsažené v tomto Prospektu. Proto Vedoucí spolumanažeré nečiní žádné výslovné ani implicitní prohlášení ani závazek a nepřebírají žádnou odpovědnost ve vztahu k přesnosti nebo úplnosti informací obsažených v tomto Prospektu nebo do něj zahrnutých ani jiných informací poskytnutých Emitentem v souvislosti s nabídkou Dluhopisů. Vedoucí spolumanažeré nepřebírají žádnou odpovědnost ve vztahu k informacím v tomto Prospektu obsaženým nebo do něj zahrnutých odkazem ani žádným jiným informacím poskytnutým Emitentem v souvislosti s nabídkou nebo distribucí Dluhopisů. Vedoucí spolumanažeré výslovně prohlašují, že se nezavazují zkoumat finanční situaci či záležitosti Emitenta během doby platnosti Dluhopisů nebo poskytnout jakémukoli investorovi do Dluhopisů jakékoli informace, které se Vedoucí spolumanažeré dozvědí.

Informace obsažené v kapitolách „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné a nikoli vyčerpávající informace vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné porádce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních států a dále všechny relevantní mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy, a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Prospekt je dále všem zájemcům k dispozici bezplatně k nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně Administrátora.

Po dobu, kdy zůstane jakákoli část Dluhopisů nesplacena, bude na požádání v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. k nahlédnutí v Určené provozovně Administrátora též stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách). Blíže viz kapitolu „Emisní podmínky Dluhopisů“.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů

uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány (**IFRS**). Kopie finančních výkazů a auditorských zpráv, které jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, jsou k dispozici k bezplatnému nahlédnutí v běžné pracovní době od 9:00 do 16:00 hod. v sídle Emitenta. Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. Hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se proto mohou v různých tabulkách mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty v některých tabulkách nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

Informace obsažené pod hypertextovými odkazy v tomto Prospektu, s výjimkou takových informací podle kapitoly „Informace zahrnuté odkazem“, nejsou součástí Prospektu, a tudíž nebyly ověřeny ani schváleny ČNB.

## OBSAH

<b>I.</b>	<b>SHRNUTÍ .....</b>	<b>8</b>
1.	ÚVOD A UPOZORNĚNÍ .....	8
2.	KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ .....	8
3.	KLÍČOVÉ INFORMACE O CENÝCH PAPIŘECH .....	10
4.	KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU .....	12
<b>II.</b>	<b>RIZIKOVÉ FAKTORY .....</b>	<b>15</b>
1.	RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A SKUPINĚ .....	15
2.	RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPIŘU .....	22
<b>III.</b>	<b>INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM .....</b>	<b>24</b>
<b>IV.</b>	<b>ODPOVĚDNÁ OSOBA .....</b>	<b>25</b>
<b>V.</b>	<b>UPISOVÁNÍ A PRODEJ .....</b>	<b>26</b>
1.	OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE A POVĚŘENÉ OSOBĚ .....	26
2.	PODMÍNKY PRO PODÁNÍ OBJEDNÁVEK .....	28
3.	PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ .....	29
4.	OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ .....	30
<b>VI.</b>	<b>EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ .....</b>	<b>32</b>
1.	ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ .....	32
2.	DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH .....	33
3.	STATUS DLUHOPISŮ .....	34
4.	POVINNOSTI EMITENTA .....	34
5.	POHYBLIVÝ ÚROKOVÝ VÝNOS .....	40
6.	SPLACENÍ A ODKOUPENÍ .....	42
7.	PLATEBNÍ PODMÍNKY .....	43
8.	ZDANĚNÍ .....	45
9.	PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH PORUŠENÍ POVINNOSTI .....	45
10.	PROMLČENÍ .....	47
11.	ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT .....	47
12.	SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK .....	48
13.	ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK .....	52
14.	OZNÁMENÍ .....	52
15.	ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ .....	52
16.	DEFINICE A VÝKLAD .....	52
<b>VII.</b>	<b>ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI .....</b>	<b>54</b>
<b>VIII.</b>	<b>DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ .....</b>	<b>55</b>
<b>IX.</b>	<b>INFORMACE O EMITENTOVĚ .....</b>	<b>56</b>
1.	ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ .....	56
2.	HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA .....	57
3.	HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ EMITENTA .....	59
4.	POPIS ČINNOSTI SKUPINY .....	60
5.	HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ EMITENTA .....	82
6.	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA .....	86
7.	INFORMACE O TRENDĚCH .....	94
8.	PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU .....	95
9.	ŽÁDNÁ VÝZNAMNÁ ZMĚNA .....	96
10.	VÝZNAMNÉ SMLOUVY .....	96
11.	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA .....	96
12.	VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA .....	101
13.	VYBRANÉ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE SKUPINY .....	107
14.	SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ .....	108
15.	ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY .....	109
<b>X.</b>	<b>ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICĚ .....</b>	<b>111</b>

1.	ÚROK.....	111
2.	ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE.....	112
3.	DEVIZOVÁ REGULACE .....	113
<b>XI.</b>	<b>VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....</b>	<b>114</b>
1.	VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	114
<b>XII.</b>	<b>VŠEOBECNÉ INFORMACE .....</b>	<b>116</b>
1.	INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM .....	116
2.	SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU .....	116
3.	PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ .....	116
4.	ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN .....	116
5.	SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK .....	116
	ADRESY .....	118

## I. SHRUTÍ

Níže uvedené shrnutí uvádí klíčové informace, jež investoři potřebují, aby porozuměli povaze a rizikům Emitenta a Dluhopisů. Shrnutí je nutné vykládat ve spojení s ostatními částmi tohoto Prospektu. Pojmy s počátečním velkým písmenem, které jsou použity ve shrnutí, mají význam jim přiřazený v Emisních podmínkách nebo jakékoliv jiné části Prospektu.

### 1. ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

<b>Upozornění</b>	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod k prospektu Dluhopisů.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek, a to včetně jeho případných dodatků.</p> <p>Investor může přijít o veškerý investovaných kapitál nebo jeho část v případě, že Emitent nebude mít dostatek prostředků na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a/nebo vyplacení výnosu z Dluhopisů odpovídající výši Emisního kurzu Dluhopisů.</p> <p>V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak.</p> <p>Osoba, která vyhotovila shrnutí Prospektu včetně jeho případného překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí Prospektu pouze v případě, že je shrnutí Prospektu zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí Prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje informace uvedené v článku 7 Nařízení o prospektu.</p>
<b>Název Dluhopisu a mezinárodní identifikační číslo (ISIN)</b>	Název Dluhopisů je „CSG VAR/24“. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003523151.
<b>Identifikační a kontaktní údaje Emitenta</b>	<p>Emitentem Dluhopisů je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika.</p> <p>Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 466 259 201 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:info@czechoslovakgroup.com">info@czechoslovakgroup.com</a>.</p>
<b>Identifikační a kontaktní údaje osob nabízejících Dluhopisy a osoby, která žádá o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, kterými jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) Česká spořitelna, a.s., IČO: 452 44 782, LEI: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, Česká republika (<b>Česká spořitelna</b> nebo <b>ČS</b>). Společnost Česká spořitelna, a.s. je možné kontaktovat na telefonním čísle 800 468 378 (800 INVEST) nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:csas@csas.cz">csas@csas.cz</a>.</li><li>(ii) Komerční banka, a.s., IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 110 00 Praha 1, Česká republika (<b>KB</b>). Společnost Komerční banka, a.s. je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 222 008 400 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:milos_kral@kb.cz">milos_kral@kb.cz</a>.</li><li>(iii) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 649 48 242, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, společnost se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4, Česká republika (<b>UCB</b>). Společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 221 216 821 nebo prostřednictvím emailové adresy <a href="mailto:DCM@unicreditgroup.cz">DCM@unicreditgroup.cz</a>.</li></ul> <p>Emitent prostřednictvím kotečního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. 1. listopadu 2019. Kotečním agentem je Česká spořitelna, a.s. (<b>Koteční agent</b>), která může být kontaktována způsobem uvedeným výše.</p>
<b>Identifikační a kontaktní údaje orgánu, který schvaluje Prospekt</b>	<p>Prospekt byl schválen Českou národní bankou jako orgánem vykonávajícím dohled nad finančním trhem podle zák. č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění, a článku 31 Nařízení o prospektu. Českou národní banku lze kontaktovat na telefonním čísle +420 224 411 111 nebo +420 800 160 170.</p>
<b>Datum schválení Prospektu</b>	Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky č. j. 2019/103045/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00060/CNB/572 ze dne 30. září 2019, které nabylo právní moci dne 1. října 2019.

### 2. KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

#### 2.1 Kdo je emitentem cenných papírů?

<b>Sídlo a právní forma Emitenta, země registrace a právní předpisy,</b>	Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 20071.
--	---



<b>podle nichž Emitent provozuje činnost</b>	<p>Emitent a české dceřiné společnosti se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (<b>Občanský zákoník</b>), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (<b>Zákon o obchodních korporacích</b>), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, v platném znění (<b>Živnostenský zákon</b>), zákonem č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, v platném znění, zákonem č. 134/2016 Sb., o zadávání veřejných zakázek, v platném znění, č. 134/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, v platném znění a zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.</p> <p>Významné slovenské dceřiné společnosti Emitenta se při své činnosti řídí slovenskými právními předpisy, zejména zákonem č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v platném znění, zákonem č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v platném znění, zákonem č. 392/2011 Zb. o obchodovaní s výrobkami obranného priemyslu a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v platném znění, zákon č. 343/2015 Zb. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov a zákon č. 136/2001 Zb. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v platném znění.</p>
<b>Hlavní činnosti Emitenta</b>	Emitent byl založen a vykonává činnost holdingové společnosti a jeho účelem je strategické vedení, upevňování postavení a rozvíjení vnitřního potenciálu skupiny, a to prostřednictvím financování a řízení činnosti Dceřiných společností působících v oblasti civilní a speciální (vojenské, obranné, záchranářské, kontejnerové, dopravní aj.) výroby.
<b>Společníci Emitenta</b>	<p>Jediným akcionářem Emitenta je společnost Czechoslovak Group B. V. se sídlem Kingsfordweg 151, 1043GR Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná pod reg. číslem 61195456 (<b>Jediný akcionář</b>), jež je ze 100 % vlastněna panem Michalem Strnadem, nar. 4. srpna 1992, bytem Tyršova 816, 538 21 Slatiňany.</p> <p>Charakter kontroly Emitenta ze strany jeho Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy Jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany Jediného akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou. Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly. Emitent je součástí skupiny CSG (<b>Skupina</b>).</p>
<b>Klíčové řídicí osoby Emitenta</b>	<p>Klíčovými řídicími osobami Emitenta jsou členové jeho představenstva, kterými jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Michal Strnad, narozen 4. srpna 1992, který vykonává funkci předsedy představenstva;</li> <li>(ii) Ing. Ilona Kadlecová, narozena 6. května 1970, která vykonává funkci člena představenstva; a</li> <li>(iii) Ing. Petr Rusek, narozen 26. září 1967, který vykonává funkci člena představenstva.</li> </ul>
<b>Auditor Emitenta</b>	Auditorem Emitenta je společnost Deloitte Audit s.r.o., IČO: 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, Česká republika ( <b>Auditor emitenta</b> ).

## 2.2 Které finanční informace o Emitentovi jsou klíčové?

<b>Klíčové finanční informace o Emitentovi</b>	Následující tabulky uvádí přehled klíčových finančních údajů Emitenta.																								
	<p><b>Konsolidovaný výkaz zisku a ztrát (v tis. Kč):</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>za rok 2018</th> <th>za rok 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Celkový úplný výsledek za účetní období</b></td> <td>892.531</td> <td>932.510</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Konsolidovaný výkaz o finanční pozici (v tis. Kč):</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>k 31. 12. 2018</th> <th>k 31. 12. 2017</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Čistý finanční dluh</b> (vypočítaný jako součet dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty)</td> <td>12.168.553</td> <td>10.969.129</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Konsolidovaný výkaz peněžních toků (v tis. Kč):</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>za rok 2018</th> <th>za rok 2017*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b></td> <td>-222.324</td> <td>863.954</td> </tr> <tr> <td><b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b></td> <td>628.427</td> <td>241.080</td> </tr> <tr> <td><b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b></td> <td>-1.658.904</td> <td>-253.486</td> </tr> </tbody> </table> <p>Uvedené účetní údaje vychází z hodnot uvedených v konsolidovaných účetních výkazech Emitenta za rok 2018 a 2017. Auditóři emitenta ověřili jeho konsolidované účetní výkazy za rok končící 31.12.2018 a 31.12.2017. Auditóři emitenta vydali k uvedeným finančním výkazům výroky „bez výhrad“. Od data poslední účetní závěrky Emitenta ověřené auditorem nedošlo k žádné podstatné negativní změně ve vyhlídkách Emitenta. Od konce období, za které byly zveřejněny Emitentovy finanční údaje, do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné změně finanční nebo obchodní situace Emitenta, zejména ke změně akcionářské struktury Emitenta.</p>		za rok 2018	za rok 2017	<b>Celkový úplný výsledek za účetní období</b>	892.531	932.510		k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017	<b>Čistý finanční dluh</b> (vypočítaný jako součet dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty)	12.168.553	10.969.129		za rok 2018	za rok 2017*	<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	-222.324	863.954	<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	628.427	241.080	<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	-1.658.904	-253.486
	za rok 2018	za rok 2017																							
<b>Celkový úplný výsledek za účetní období</b>	892.531	932.510																							
	k 31. 12. 2018	k 31. 12. 2017																							
<b>Čistý finanční dluh</b> (vypočítaný jako součet dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty)	12.168.553	10.969.129																							
	za rok 2018	za rok 2017*																							
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	-222.324	863.954																							
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	628.427	241.080																							
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	-1.658.904	-253.486																							

## 2.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Emitenta?

<p><b>Hlavní rizika specifická pro Emitenta</b></p>	<p>Jelikož se hospodářské výsledky společností ze Skupiny projeví na konsolidovaných výsledcích Emitenta a v případě, kdy tyto společnosti nedosáhnou zisku, nebudou schopné vyplácet Emitentovi podíl na zisku ve formě dividend, dopadají rizika, která mohou ovlivnit podnikání a hospodářský výsledek společností ze Skupiny, nepřímo i na Emitenta.</p> <p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a dalším společnostem Skupiny, jež je Emitent součástí, zahrnují především následující potenciální skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>Skupina je vystavena riziku spojenému s regulatorním prostředím na trhu s vojenským materiálem v České republice</b> – Podnikání v segmentu obranného průmyslu je vysoce regulované. Vybrané společnosti ze Skupiny musejí získat povolení k provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem a dále licence pro konkrétní obchody, resp. vývoz a dovoz. Skupina podléhá riziku, že regulatorní požadavky budou zpřísněny nebo dojde k odebrání takových příslušných povolení a licencí.</li> <li><b>Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může nepříznivě ovlivnit podnikání Skupiny v obranném průmyslu</b> – Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných Emitentem. Významné náklady na přípravu a budoucí realizaci zakázky tak mohou být znehodnoceny. Služby a produkty v oblasti obranného průmyslu tvoří zhruba polovinu tržeb Skupiny, přičemž trend podílu má klesající tendenci. Celkově se jedná o obchodní aktivity anticyklické povahy, kdy průměrný počet tendrů dosahuje nižších desítek. Ve výběrových řízeních na dodávky pro ozbrojené složky je silná konkurence a jsou technicky, časově a finančně náročné. Případné zrušení či pozastavení tendrů či neúspěch Skupiny v jednotlivých tendrech může mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta a Skupiny.</li> <li><b>Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti obranného průmyslu</b> – Činnost Skupiny je založena na technologickém pokroku, proto Skupina ročně investuje cca 100 milionů Kč na výzkum a vývoj v oblasti obranného průmyslu. Vývoj nové zbrojní technologie či její inovace trvá roky a v průběhu vývoje se může objevit několik objektivních překážek včetně zdražení či zpoždění celého vývoje. Vzhledem ke složitosti celého procesu se nemusí rozsáhlé výdaje na výzkum a vývoj vždy vrátit v obchodně úspěšném výrobku.</li> <li><b>Skupina je vystavena riziku neúspěchu ve veřejných zakázkách v oblasti strojírenství</b> – V oblasti strojírenství je Skupina částečně závislá na tržbách uskutečněných prostřednictvím veřejných zakázek. Společnosti Skupiny se účastní průměrně 150 tendrů v oblasti strojírenství, přičemž průměrná délka tendru, od vypsání po samotné uzavření bývá od 3 měsíců do 12 měsíců. Výběrová řízení bývají časově i finančně náročná a případný neúspěch v tendrech může mít negativní vliv na odbyt strojírenských výrobků Skupiny, což se může negativně projevit na hospodářských výsledcích Emitenta a Skupiny.</li> <li><b>Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti strojírenství</b> – V oblasti strojírenství je Skupina vystavena riziku, že nebude schopna udržet tempo technologického pokroku, což by se negativně projevilo na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách Emitenta a Skupiny. Z tohoto důvodu společnosti ve Skupině investují více jak 260 milionů Kč ročně do výzkumu a vývoje v oblasti strojírenství. Jedním z možných rizik ve výrobě radarů je součástková základna, ze které jsou tvořeny produkty. Společnost Skupiny u nich má ověřenou spolehlivost a dbá na testy při každé změně. Na trhu jsou dnes ale dostupné menší, výkonnější komponenty, které bude společnost postupně implementovat nebo bude zajišťovat vlastní vývoj i v této oblasti.</li> <li><b>Skupina nemusí být úspěšná v zajištění odborné pracovní síly v oblasti leteckého průmyslu</b> – Odborně vzdělané osoby jsou klíčové pro uskutečňování podnikání v oblasti segmentu leteckého průmyslu. Vzhledem k tomu, že Skupina plánuje expanzi v oblasti služeb leteckého průmyslu, bude stále obtížnější sehnat kvalifikovanou pracovní sílu a to i vzhledem k omezenému počtu absolventů vhodných oborů. Skupina tak čelí riziku, že nebude schopna nalákat či dojde k objektivnímu nedostatku osob se vzděláním či praxí v oblasti leteckého průmyslu.</li> </ol> <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a společnosti Skupiny, respektive na jejich podnikatelskou činnost. To ve svém důsledku může podstatně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.</p>
---	---

## 3. KLÍČOVÉ INFORMACE O CENÝCH PAPIRECH

### 3.1 Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?

<p><b>Dluhopisy</b></p>	<p>Zaknihované dluhopisy s pohyblivým úrokovým výnosem, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise do 1.500.000.000 Kč s možným navýšením jmenovité hodnoty až do výše 2.000.000.000 Kč, splatné v roce 2024, ISIN CZ0003523151. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 100.000 Kč. Maximální počet Dluhopisů, které mohou být vydány, nepřesáhne 15.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota Emise nepřesáhne 1.500.000.000 Kč, nebo 20.000 kusů v případě, že celková jmenovitá hodnota bude navýšena na 2.000.000.000 Kč.</p> <p>Datum emise je 1. listopadu 2019. Dnem konečné splatnosti dluhopisů je 1. listopadu 2024.</p> <p>Dluhopisy jsou vydávány dle Zákona o dluhopisech.</p>
<p><b>Měna Dluhopisů</b></p>	<p>Koruna česká (CZK)</p>

<b>Popis práv spojených s Dluhopisy</b>	<p>Práva a povinnosti Emitenta a Vlastníků dluhopisů plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky.</p> <p>S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos z Dluhopisů. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech a Emisními podmínkami.</p> <p>Schůze Vlastníků dluhopisů může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej v souladu s právními předpisy společným uplatněním práv u soudu nebo u jiného orgánu anebo kontrolou plnění Emisních podmínek Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo žádat předčasné splacení Dluhopisů v případě, že nastane a trvá Příklad porušení a v případě hlasování proti Změně zásadní povahy na schůzi Vlastníků dluhopisů.</p> <p>Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu. Emitent není oprávněn rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů.</p>
<b>Pořadí přednosti Dluhopisů v případě platební neschopnosti Emitenta</b>	<p>Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné a nepodřízené dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta nebo alespoň stejným nebo obdobným způsobem zajištěným v budoucnu v souladu s emisními podmínkami Dluhopisů, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p>
<b>Převoditelnost Dluhopisů</b>	<p>Převoditelnost Dluhopisů není omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s Emisními podmínkami převody pozastaveny.</p>
<b>Výnos Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou.</p> <p>Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 1. listopadu a k 1. květnu každého roku. Prvním Dnem výplaty úroků je 1. květen 2020.</p>

### 3.2 Kde budou Dluhopisy obchodovány?

<b>Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh</b>	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.</p>
--	---

### 3.3 Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro Dluhopisy?

<b>Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující právní a jiné skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. <b>S Dluhopisy je spojeno riziko úrokové sazby</b> – Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastník takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.</li> <li>2. <b>S dluhopisy je spojeno riziko likvidity</b> – Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.</li> <li>3. <b>Investice může být negativně ovlivněna poplatky</b> - Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy.</li> <li>4. <b>Riziko nesplacení</b> – Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená Vlastníkům dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.</li> <li>5. <b>Riziko předčasného splacení</b> – Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.</li> <li>6. <b>S Dluhopisy je spojeno riziko inflace</b> – Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli</li> </ol>
---	--

	<p>být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.</p> <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní dopad na výnos investora z Dluhopisů. Pokud by se některé z uvedených rizik realizovalo, může dokonce dojít k tomu, že investorovi do Dluhopisů bude vrácena pouze část jmenovité hodnoty nebo o svoji investici zcela přijde.</p>
--	--

#### 4. KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE DLUHOPISŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

##### 4.1 Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do Dluhopisu?

<b>Obecné podmínky veřejné nabídky</b>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů v rámci veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES (<b>Nařízení o prospektu</b>) v České republice, a to v období od 1. října 2019 do 21. října 2019. Dluhopisy mohou být vydávány jednorázově nebo v tranších.</p> <p>Podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti.</p> <p>V souvislosti s podáním objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s příslušným Vedoucím spolumanažerem smlouvu, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem, nebo vedení podobné evidence cenných papírů u příslušného Vedoucího spolumanažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů, případně mohou být příslušným Vedoucím spolumanažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.</p> <p>V rámci veřejné nabídky bude:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Česká spořitelna přijímat pokyny prostřednictvím vybraných poboček;</li> <li>(ii) KB přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze; a</li> <li>(iii) UCB přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</li> </ul>
<b>Očekávaný časový rozvrh veřejné nabídky</b>	Dluhopisy budou nabízeny cestou veřejné nabídky od 1. října 2019 do 21. října 2019.
<b>Informace o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	Emitent prostřednictvím Kodačnického agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise a budou obchodovány v souladu s příslušnými pravidly Regulovaného trhu BCPP.
<b>Plán distribuce Dluhopisů</b>	<p>Emitent zamýšlí prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů nabízet Dluhopisy v rámci veřejné nabídky všem kategoriím investorů v České republice a vybraným kvalifikovaným investorům (a případně také dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt) v zahraničí, a to vždy v souladu s příslušnými právními předpisy platnými v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny.</p> <p>Vedoucí spolumanažeri se na základě smlouvy o úpisu (<b>Smlouva o úpisu</b>) dohodnou s Emitentem že, pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud Auditor emitenta vydá potvrzení o souladu finančních údajů v tomto Prospektu, od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny nebo bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách)), k Datu emise (který je dnem vypořádání dohodnutým ve Smlouvě o úpisu) upíší část Dluhopisů (<b>Další dluhopisy</b>), které nebudou poskytnuty k Nabídce výměny (jak je tento pojem definován níže), oproti zaplacení emisního kurzu minus příslušné provize a náklady, jak bylo dohodnuto mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery.</p> <p><b>V případě Dalších dluhopisů budou Vedoucí spolumanažeri za použití vypořádání prostřednictvím Centrálního depozitáře zapsáni v centrální evidenci cenných papírů jako Vlastníci dluhopisů oproti zaplacení kupní ceny Dalších dluhopisů na účet Emitenta. Další dluhopisy ve stejný den Vedoucí spolumanažeri převedou na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře. Zároveň Vedoucí Spolumanažeri inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Další dluhopisy.</b></p> <p>CS a UCB jako spolumanažeri pro výměnu (<b>Spolumanažeri pro výměnu</b>) se na základě smlouvy se Spolumanažery pro výměnu (<b>Smlouva se spolumanažery pro výměnu</b>) dohodli s Emitentem, pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud budou Dluhopisy nejpozději k Datu emise (který je dnem vypořádání dohodnutým ve Smlouvě se spolumanažery pro výměnu) přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, Auditor emitenta vydá potvrzení o souladu finančních údajů v tomto Prospektu, od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) a Smlouva o úpisu), mohou být Dluhopisy vydávány k Datu emise upsány tak, že kupní cena za Dluhopisy (<b>Vyměňované dluhopisy</b>) bude uhrazena výměnou (<b>Výměna</b>) za dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2021 v celkové jmenovité hodnotě 2.100.000.000 Kč, přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, ISIN: CZ0003515405, vydané Emitentem dne 16. prosince 2016 (<b>Stávající dluhopisy</b>) vlastněnými vlastníky Stávajících dluhopisů, kteří akceptují nabídku Emitenta na výměnu jimi</p>

	<p>vlastněných Stávajících dluhopisů za Dluhopisy (<b>Nabídka výměny</b>) za podmínek, které budou uvedeny v memorandu o nabídce výměny (<b>Memorandum o nabídce výměny</b>). Celková částka provize za upsání Dluhopisů bude maximálně 1,7 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>Memorandum o nabídce výměny nepředstavuje nabídku prodeje či koupě ani vyžádání nabídky prodat nebo koupit Stávající dluhopisy a/nebo Dluhopisy, a nabídka Stávajících dluhopisů na Výměnu na základě Nabídky výměny nebyly a nebudou přijaty za žádných okolností, za kterých by taková nabídka nebo vyžádání bylo nezákonné. Nabídky výměny se nesmí účastnit žádná osoba v žádné jurisdikci, ve které nebo ze které je podle příslušných zákonů o cenných papírech nezákonné učinit nabídku účasti v Nabídce výměny nebo se jí účastnit. Šíření Memoranda o nabídce výměny může být v určitých jurisdikcích omezeno zákonem.</p> <p>V případě Výměny neobdrží Emitent za Dluhopisy žádnou částku. Investor, který se účastní Výměny, obdrží za své Stávající dluhopisy v souladu s podmínkami Nabídky výměny (i) Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a výměnného poměru určeného v souladu s Nabídkou výměny a zveřejněného na stránkách Emitenta <a href="http://www.czechoslovakgroup.cz">www.czechoslovakgroup.cz</a>, v sekci <i>O nás</i> → <i>Pro investory</i> nejpozději k Datu emise (<b>Výměnný poměr</b>), a to maximálně do výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně a zaokrouhleno dolů na nejbližší násobek částky 3.000.000 Kč (<b>Vyrovnání ve jmenovité hodnotě stávajících dluhopisů</b>), (ii) částku narostlého úroku na Stávajících dluhopisech poskytnutých k Výměně daným investorem zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a (iii) částku odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a Výměnného poměru sníženou o Vyrovnání ve jmenovité hodnotě stávajících dluhopisů zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa (<b>Doplatek</b>).</p> <p><b>Vyměňované dluhopisy budou nejpozději k Datu emise připsány na majetkový účet příslušného Spolumanažera pro výměnu v Centrálním depozitáři za podmínek Nabídky výměny (viz výše) oproti řádnému a včasnému převodu a doručení odpovídající části Stávajících dluhopisů přijatých k Výměně na účet Emitenta. Vyměňované dluhopisy ve stejný den Spolumanažeri pro výměnu převedou na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře.</b></p> <p>V případě vydávání Dluhopisů v tranších po Datu emise (<b>Dluhopisy vydávané po datu emise</b>) Emitent uzavře s dostatečným předstihem před dnem vydání příslušné tranše Dluhopisů vydávaných po datu emise s Vedoucími spolumanažery smlouvu o upsání Dluhopisů vydávaných po datu emise, na jejímž základě Vedoucí spolumanažeri upíší Dluhopisy vydávané po datu emise za účelem uspokojení závazných objednávek koncových investorů učiněných po datu schválení Prospektu ČNB.</p> <p>Následně, k datu vydání příslušné tranše, uspokojí Vedoucí spolumanažeri objednávky podané koncovými investory a převedou Dluhopisy vydávané po datu emise na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Zároveň Vedoucí spolumanažeri inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy vydávané po datu emise.</p> <p>Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzváni k podání objednávky ke koupi Dluhopisů.</p> <p>Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Vedoucími spolumanažery. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je každý Vedoucí spolumanažer oprávněn po dohodě s Emitentem jím přijaté Objednávky investorů krátit (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený danému Vedoucímu spolumanažerovi).</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Vedoucí spolumanažer doručí investorovi elektronicky prostřednictvím emailu bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Vedoucími spolumanažery po dohodě s Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.</p> <p>Vypořádání úpisu Dluhopisů bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře, respektive osob vedoucích evidenci navazující na centrální evidenci, obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených těmito pravidly a provozními postupy. Úpis Dluhopisů lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.</p>
<p><b>Odhad celkových nákladů spojených s Emisí nebo nabídkou</b></p>	<p>Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Vedoucích spolumanažerů, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevyšší 1,9 % z celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů (tj. 38.000.000 Kč). Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise) bude cca 1.471.500.000 Kč, resp. cca 1.962.000.000 Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty Emise.</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím:</p> <p>(i) České spořitelny může být každému investorovi účtován dle pokynu k úpisu cenných papírů</p>

	<p>poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Dále mohou být účtovány běžné poplatky za vedení investičního účtu dle aktuálního ceníku na stránkách <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>, odkaz Ceník – sekce Spoření a investování, část 7. Investování do dluhopisů a dluhových cenných papírů. Tyto náklady k datu vyhotovení prospektu nepřesahují 0,07 % p.a;</p> <p>(ii) KB může být každému investorovi účtován dle pokynu k úpisu cenných papírů poplatek v maximální výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u KB, bude dle aktuálního ceníku KB uvedeného na internetových stránkách <a href="http://www.kb.cz">www.kb.cz</a>, v sekci O bance, Vše o KB, Regulace investičního bankovníctví, Informace k MiFID II, Smluvní dokumentace, Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje investičních nástrojů (G-klient), Sazebník pro Smlouvu o obstarávání koupě nebo prodeje nebo prodeje investičních nástrojů, anebo v sekci Ceny a sazby, Kompletní sazebníky, Občané (v závislosti na typu smlouvy), hradit běžné poplatky KB za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady nebudou přesahovat 0,05 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu včetně daně z přidané hodnoty, minimálně však 15 Kč měsíčně; a</p> <p>(iii) UCB v České republice nebudou investorům účtovány žádné poplatky za pokyn k úpisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u UCB, bude dle aktuálního ceníku UCB uvedeného na internetových stránkách <a href="http://www.unicreditbank.cz">www.unicreditbank.cz</a>, v sekci Sazebník, část 10. Cenné papíry a podílové fondy, hradit běžné poplatky UCB za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 0,20 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, minimálně však 300 Kč navýšené o daň z přidané hodnoty.</p> <p>Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.</p>
--	--

#### 4.2 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

<b>Popis osob nabízejících Dluhopisy</b>	<p>Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, kterými jsou Česká spořitelna, KB a UCB.</p> <p>Vedoucí spolumanažeré jsou bankami a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem Zákonem o obchodních korporacích, zákona č. 21/1992 Sb., o bankách, v platném znění (<b>Zákon o bankách</b>), a zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění (<b>ZPKT</b>).</p>
<b>Popis osoby, která bude žádat o přijetí k obchodování na regulovaném trhu</b>	<p>Emitent prostřednictvím Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Kotačním agentem je Česká spořitelna.</p> <p>Kotační agent je bankou a při své činnosti se řídí českými právními předpisy, zejména Občanským zákoníkem, Zákonem o obchodních korporacích, Zákonem o bankách a ZPKT.</p>

#### 4.3 Kdo je osobou nabízející cenné papíry nebo osobou, která žádá o přijetí k obchodování?

<b>Použití výnosů a odhad čisté částky výnosů</b>	<p>Dluhopisy jsou nabízeny za účelem výměny za dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2021 v celkové jmenovité hodnotě 2.100.000.000 Kč, ISIN: CZ0003515405, vydané Emitentem dne 16. prosince 2016 (<b>Nabídka výměny</b>), financování společností ve Skupině, financování akvizic nových společností či zvyšování kapitálových účastí na těch stávajících a dluhové služby. Emitent použije prostředky získané Emisí a nabídkou Další dluhopisů v tomto pořadí (dle priority): (i) výplatu hotovosti, kterou má Emitent provést v souladu s Nabídkou výměny, (ii) splacení úvěrového rámce Emitenta, tedy revolvingového úvěru poskytnutého MONETA Money Bank, a.s. ve výši úvěrového rámce 150 mil. Kč se splatností 28. srpna 2020, dále investičního úvěru od banky CREDITAS, a.s. ve výši úvěrového rámce 400 mil. Kč se splatností 30. září 2025 a fixním úročením 6% p.a., (iii) vnitropodnikové financování Dceřiných společností nepodnikajících v oblasti zbrojní a vojenské techniky a (iv) akvizice společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky.</p> <p>Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise) bude cca 1.471.500.000 Kč, resp. cca 1.962.000.000 Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty Emise.</p>
<b>Způsob umístění Dluhopisů</b>	<p>Dluhopisy budou umístěny Vedoucími spolumanažery na trh. Vedoucí spolumanažeré se zavázali vynaložit veškeré úsilí, které po nich lze rozumně požadovat, k vyhledání potenciálních investorů do Dluhopisů a umístění a prodeji Dluhopisů těmto investorům. Nabídka Dluhopisů tak bude činěna tzv. na „best efforts“ bázi. Vedoucí spolumanažeré, Spolumanažeré pro výměnu ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.</p>
<b>Střet zájmů osob zúčastněných na Emisi nebo nabídce</b>	<p>Emitentovi není, vyjma zájmů Koordinátora, Vedoucích spolumanažerů, kteří umísťují Dluhopisy na trhu a Administrátora, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.</p> <p>Česká spořitelna vykonává současně funkci Koordinátora, Vedoucího spolumanažera, Administrátora, Agentu pro výpočty, Spolumanažera pro výměnu (jak je tento pojem definován v Memorandu o nabídce výměny) a Kotačního agenta.</p> <p>UCB vykonává současně funkci Vedoucího spolumanažera a Spolumanažera pro výměnu.</p>

## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující úpis či koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o úpis či koupi Dluhopisů, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o úpis či koupi Dluhopisů předem pečlivě zkoumány a zváženy.*

*Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik (včetně rizika ztráty celé investice), přičemž rizika, jež Emitent považuje za podstatná, jsou uvedena níže v této kapitole. Níže uvedený text nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoli ustanovení Emisních podmínek nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoli práva nebo závazky vyplývající z Emisních podmínek a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoli rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným investorem a/nebo jeho právními, daňovými a jinými odbornými poradci.*

*Rizikové faktory jsou řazeny v jednotlivých kategoriích od nejvýznamnějšího po nejméně významné*

### 1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ

#### **Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí**

***Skupina je vystavena riziku spojenému s regulatorním prostředím na trhu s vojenským materiálem v České republice***

Podnikání Skupiny v segmentu obranného průmyslu je vysoce regulované. Vybrané společnosti ze Skupiny musely získat povolení k provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem, aby Skupina mohla podnikat na mezinárodním trhu s vojenským materiálem. Dceřiné společnosti Emitenta, které se zabývají zahraničním obchodem s vojenským materiálem, podléhají zejména zákonné regulaci zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, v platném znění (dále jen **ZZOVM**). Příslušné Dceřiné společnosti Emitenta drží v souladu se ZZOVM povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem, což je však povolení toliko obecné, a konkrétní obchody, resp. vývoz či dovoz vojenského materiálu podléhá dalšímu schválení (a udělení licence) Licenční správou Ministerstva průmyslu a obchodu ČR (dále jen **MPO**). Tento správní orgán rozhoduje o vydání konkrétní licence na základě závazných stanovisek dotčených orgánů, kterými jsou: (a) Ministerstvo zahraničních věcí z hlediska zahraničně politických zájmů České republiky, dodržování závazků vyplývajících pro Českou republiku z mezinárodních smluv, jakož i z členství České republiky v mezinárodních organizacích; (b) Ministerstvo vnitra z hlediska veřejného pořádku, bezpečnosti a ochrany obyvatelstva; a (c) Ministerstvo obrany z hlediska zabezpečování obrany České republiky.

Povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem se vydává na dobu neurčitou, přičemž o povolení lze přijít v důsledku zákonem stanovených případů. Kromě zániku společnosti či rozhodnutí o úpadku společnosti může zaniknout povolení rozhodnutím MPO, pakliže (i) povolení bylo uděleno na základě nesprávných nebo neúplných údajů, (ii) právnická nebo fyzická osoba přestala splňovat předpoklady pro udělení povolení, (iii) zahraničně politické, obchodní a bezpečnostní zájmy České republiky to vyžadují (přičemž tyto jsou mimo volní sféru Skupiny) nebo pakliže (iv) držitel povolení porušil závažným způsobem ustanovení ZZOVM, nebo předpis Evropské unie, právní předpis členského státu Evropské unie, nebo vyhlášenou mezinárodní smlouvu, kterou je Česká republika vázána, pokud upravují obchodování nebo nakládání s vojenským materiálem.

Licence udělená Licenční správou MPO se uděluje na konkrétní obchodní případ, tzn. pro konkrétní zboží a konkrétní stát. Z toho plyne její omezení. V žádosti o udělení licence se navrhuje doba její platnosti. Návrh vychází z obchodní smlouvy, pro kterou má být licence vydána. Návrh této smlouvy se také přikládá k žádosti. Udělenou licenci MPO odejme, jestliže obchod s vojenským materiálem nebyl uskutečněn nebo nebyl ještě plně dokončen, a (i) licence byla udělena na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, (ii) je to odůvodněno zahraničně politickými zájmy České republiky nebo ochranou veřejného pořádku,

bezpečnosti a ochrany obyvatelstva, (iii) nebyly dodrženy podmínky stanovené v udělené licenci, nebo (iv) zaniklo povolení.

Tato kontrola exportu vojenského materiálu má zabránit vývozům do rizikových zemí, kde hrozí zneužití tohoto materiálu např. k potlačení lidských práv či k přeprodeji neoficiálním ozbrojeným složkám. Navíc se na Skupinu vztahují například Společná pravidla EU pro kontrolu vývozu vojenského materiálu (Společný postoj 2008/944/SZBP), která podnikání Skupiny v tomto segmentu dále omezují nebo regulují. V rámci rozhodovacího procesu o schválení konkrétních zahraničních obchodů s vojenským materiálem tudíž hraje důležitou úlohu bezpečnostní situace v jednotlivých světových regionech a politika mezinárodních organizací, kterých je ČR členem, k takové bezpečnostní situaci. Všechny shora uvedené faktory platí obdobně i pro Dceřiné společnosti na Slovensku. Navíc na některých trzích dále dochází ke schvalovacímu řízení ze strany státních orgánů i na úrovni dovozů z České republiky nebo Slovenska. Uvedená regulatorní omezení a zejména jejich případné zpřísnění nebo nedostatek či ztráta licencí a povolení přitom mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny a její schopnost plnit závazky z Dluhopisů.

### ***Rizika spojená s probíhajícím sporem mezi Emitentem a společností SARN SD3 LLC***

Emitent je stranou v běžícím soudním sporu s americkou společností SARN SD3 LLC (**SARN**), za kterou stojí dvojice lobbistů z Washingtonu, D.C. v USA. Dne 13. prosince 2017 podal SARN civilní žalobu na Emitenta u vrchního soudu státu Delaware a případ je veden jako SARN SD3 LLC vs. Czechoslovak Group a.s., sp. zn. N17C-12-185 EMD (CCLD). V žalobě se tvrdí, že Emitent údajně porušil smlouvu o kupní opci mezi SARN a Emitentem ze 7. října 2016, týkající se minoritní investice SARN do dceřiné společnosti Emitenta, tj. společnosti RETIA a.s. (**RETIA**), a to tím, že neprovedl určitou platbu (smluvní pokutu) stanovenou ve smlouvě pro případ změny kontroly nad RETIA, resp. tím, že porušil smluvní „fiduciární povinnost“ usilovat o zvýšení hodnoty společnosti RETIA po uzavření uvedené smlouvy o kupní opci.

Dne 7. května 2018 Emitent navrhl soudu odmítnutí žaloby pro právní nedostatky v uvedení žalobního důvodu. Soud dne 13. září 2018 návrh na odmítnutí žaloby zamítl, ale uložil SARNu podat doplňující žalobu. SARN žalobu doplnil a rozšířil dne 28. září 2018. Emitent se nadále usilovně brání a rozporuje faktická tvrzení SARN, opětovně navrhl zamítnutí žaloby v obou bodech, nicméně soud zamítnutí opět odmítl a řízení pokračuje. Dne 26. února 2019 Emitent rovněž uplatnil vlastní protinávrh a požaduje po SARN kompenzaci za pomluvy a poškození pověsti Emitenta v souvislosti s tímto sporem.

Doplněná žaloba požaduje, aby Emitent zaplatil blíže nespecifikované peněžní odškodnění, včetně úroků před a po vydání rozsudku, a dále náhradu škody (punitive damages). Soud už rozhodl, že punitive damages nepřizná. Emitent nadále nároky SARN odmítá, usilovně se brání a trvá na protinávru požadujícím kompenzaci za poškození pověsti. Soudní řízení běží a nalézání důkazů je v počáteční fázi. V únoru 2020 mohou strany požádat o vydání rozsudku ve zkráceném řízení, přičemž pokud nebude takový rozsudek ve zkráceném řízení vydán, ve věci proběhne soudní líčení, které začne v červenci 2020. Možnost odvolání kterékoliv ze stran bude záviset na výsledku líčení.

V případě neúspěchu Emitenta v uvedeném sporu může být hospodářský výsledek Emitenta nepříznivě ovlivněn následujícím způsobem. Pokud jde o údajný nárok SARN na smluvní pokutu v souvislosti se změnou kontroly nad společností RETIA, tak tento nárok se bude odvíjet od nestranného auditu společnosti RETIA a bude určen na základě průměru ocenění dvou účetních firem z tzv. velké čtyřky, tedy společností PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte či Ernst & Young, přičemž jednu vybere Emitent a druhou SARN. Nezávislé ocenění poptané Emitentem dospělo k závěru, že suma, kterou by měl Emitent zaplatit společnosti SARN, činí přibližně 3,75 milionů Kč. SARN zatím výsledek nezávislého ocenění nedodal.

Nárok SARN z titulu údajného porušení smluvní fiduciární povinnosti zvýšit hodnotu společnosti RETIA nebyl zatím v soudním řízení vyčíslen. V návrhu na smírné narovnání sporu z března 2019 nicméně SARN uvedl, že požaduje částku 74 milionů USD, tedy v přepočtu přibližně 1,7 miliardy Kč. Emitent je přesvědčen, že tento požadavek i údajný nárok SARN v této rovině jsou spekulativní, nátlakové a nemají absolutně žádná faktická ani právní opodstatnění, navíc jak bylo uvedeno v soudním řízení SARN svůj požadavek formálně vůbec nevyčísлил. Nicméně pokud by Emitent ve sporu neuspěl a soud SARN přiznal kompenzaci v uvedených řádech, způsobilo by to Emitentovi i Skupině citelnou ekonomickou újmu.



## ***Rizika spojená s probíhajícím řízením o zrušení platnosti osvědčení podnikatele – společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o.***

Společnost ELDIS Pardubice, s.r.o. (**ELDIS Pardubice**) byla jako držitel osvědčení podnikatele pro přístup k utajovaným skutečnostem se stupněm utajení „tajné“ dle zák. č. 412/2005 Sb., o ochraně utajovaných informací a o bezpečnostní způsobilosti, v platném znění, dne 11. 1. 2018 vyzvána Národním bezpečnostním úřadem (NBÚ), aby do 30 dnů doložila na NBÚ informace, kdo vlastní společnost Czechoslovak Group B.V., která je jediným akcionářem Emitenta, a jakým způsobem se podílí Emitent na chodu společnosti ELDIS Pardubice. Tato výzva byla ze strany NBÚ učiněna na základě oznámení společnosti ELDIS Pardubice o změně akcionářské struktury po vstupu Emitenta, jako jediného akcionáře (prostřednictvím 100 % dceřiné společnosti Emitenta, CSG RDR a.s.), což jsou ze zákona povinně sdělované údaje. Na základě sdělení požadovaných informací ze strany společnosti ELDIS Pardubice zahájil NBÚ řízení o zrušení platnosti osvědčení podnikatele – společnosti ELDIS Pardubice. Společnost ELDIS Pardubice využije v probíhajícím řízení všechny dostupné právní prostředky, aby si osvědčení podnikatele udržela. Zrušení osvědčení, jako teoretická možnost, kterou nelze zcela vyloučit, by pro podnikatelskou činnost společnosti ELDIS Pardubice znamenalo citelnou ekonomickou újmu, jelikož platnost osvědčení podnikatele pro přístup k utajovaným skutečnostem se stupněm utajení „tajné“ znamená pro ELDIS Pardubice možnost zajišťovat zakázky mimo civilní sektor a reálný dopad na aktuální tendry by byl významný, jelikož se jedná přibližně o 50% zakázek ELDIS Pardubice.

### **Rizika týkající se Skupiny a jejího podnikání**

Jelikož se hospodářské výsledky společností ze Skupiny projeví na konsolidovaných výsledcích Emitenta a v případě, kdy Dceřiné společnosti nedosáhnou zisku, nebudou schopné vyplácet Emitentovi podíl na zisku ve formě dividend, dopadají rizika, která mohou ovlivnit podnikání a hospodářský výsledek společností ze Skupiny, nepřímo i na Emitenta.

### ***Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může nepříznivě ovlivnit podnikání Skupiny v obranném průmyslu***

Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných Emitentem. Služby a produkty v oblasti obranného průmyslu tvoří zhruba polovinu tržeb Skupiny, přičemž trend podílu má klesající tendenci. V oblasti speciální výroby lze navíc v rámci Skupiny mluvit o široké diverzifikaci. Tento segment podnikání Skupiny zahrnuje výrobu vozidel, výrobu munice, výrobu radarů, speciální elektroniky a systémů řízení a velení, a dále služby leteckého výcviku vojenských pilotů vrtulníků. Celkově se jedná o obchodní aktivity anticyklické povahy, kdy průměrný počet tendrů dosahuje nižších desítek.

Významné náklady na přípravu a budoucí realizaci zakázky tak mohou být znehodnoceny. Ve výběrových řízeních na dodávky pro ozbrojené složky je silná konkurence a jsou technicky, časově a finančně náročné. Případné zrušení či pozastavení tendrů či neúspěch Skupiny v jednotlivých tendrech může mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky Emitenta a Skupiny.

### ***Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti obranného průmyslu***

Činnost Skupiny je založena na technologickém pokroku, proto Skupina ročně investuje cca 100 milionů Kč na výzkum a vývoj v oblasti obranného průmyslu. Vývoj nové zbrojní technologie či její inovace trvá roky a v průběhu vývoje se může objevit několik objektivních překážek včetně zdražení či zpoždění celého vývoje. Vzhledem ke složitosti celého procesu se nemusí rozsáhlé výdaje na výzkum a vývoj vždy vrátit v obchodně úspěšném výrobku. Pokud by Skupina nereagovala na požadavky vyplývající ze zákaznických potřeb a souvisejících změn v oblasti vývoje zbraní a techniky a ignorovala by potřeby inovací a technologického rozvoje, projevilo by se to negativně na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách Emitenta a Skupiny.

### ***Skupina je vystavena riziku neúspěchu ve veřejných zakázkách v oblasti strojírenství***

V oblasti strojírenství je Skupina částečně závislá na tržbách uskutečněných prostřednictvím veřejných zakázek. Společnosti Skupiny se účastní průměrně 150 tendrů v oblasti strojírenství, přičemž průměrná délka

tendru, od vypsání po samotné uzavření bývá od 3 měsíců do 12 měsíců. Výběrová řízení bývající časově i finančně náročná a případný neúspěch v tendrech může mít negativní vliv na odbyt strojírenských výrobků Skupiny, což se může negativně projevit na hospodářských výsledcích Emitenta a Skupiny.

### ***Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti letectví***

Stejně jako v segmentu obranného průmyslu je Skupina vystavena riziku, že nebude schopna udržet tempo technologického pokroku, což by se negativně projevilo na finanční výkonnosti a finančních vyhlídkách Emitenta a Skupiny. Z tohoto důvodu společnosti ve Skupině investují více jak 260 milionů Kč ročně do výzkumu a vývoje v oblasti letectví a strojírenství.

Technologický a technický pokrok jde ve všech oblastech průmyslu velmi rychle dopředu. Vzhledem k tomu, že letecká přeprava a její bezpečnost je o zpracování dat, jejichž objem se neustále zvyšuje, je nutné připravit produkty na zpracování takového množství údajů, které bude ze strany zákazníka požadováno. To souvisí s moderními technologiemi pro zpracování dat, kde jsou korporátní dodavatelé napřed. Nejedná se o zásadní riziko, protože společnosti Skupiny budou držet v této oblasti vývoj „in house“, aby nebyly odkázány na externí dodavatele standardních provedení a mohly zajistit pro své zákazníky dostatečný servis. Jedním z možných rizik ve výrobě radarů je součástková základna, ze které jsou tvořeny produkty. Společnost Skupiny u nich má ověřenou spolehlivost a dbá na testy při každé změně. Na trhu jsou dnes ale dostupné menší, výkonnější komponenty, které bude společnost postupně implementovat nebo bude zajišťovat vlastní vývoj i v této oblasti.

### ***Skupina nemusí být úspěšná v zajištění odborné pracovní síly v oblasti leteckého průmyslu***

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

## **Finanční rizika**

### ***Obecně k finančním rizikům***

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

Dohled nad riziky Emitenta a Skupiny je zajištěn v rámci stanovených pravidel pro řízení tržních rizik Skupiny a současně rozhodováním vrcholového vedení Emitenta a Dceřiných společností v jednotlivých oblastech činnosti na základě reportingu a také v rámci příslušného rozhodování statutárního orgánu Emitenta či Dceřiných společností. Emitent a Skupina využívají a nadále plánují využívat derivátové finanční instrumenty za účelem redukování výše uvedených rizik, zejména riziko měnové a kurzové. Možný dopad jednotlivých finančních rizik na podnikání Emitenta a Skupiny a schopnost Emitenta plnit závazky z Dluhopisů je uveden níže.

### ***Skupina je vystavena kreditnímu riziku***

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

společnosti. Selhání Skupiny v procesu řízení tohoto rizika nebo špatně nastavené mechanismy jeho řízení by se negativně projevilo ve výsledcích poskytování služeb zákazníkům a v konečném důsledku by mohlo negativně ovlivnit podnikání Skupiny.

K 31. prosinci 2018 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní pohledávky v čisté hodnotě částku 5.634.574 tis. Kč (rok 2017 činil 3.390.854 tis. Kč), v této částce jsou zahrnuty následující pozice z konsolidovaného výkazu o finanční pozici: obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky, dlouhodobé poskytnuté zálohy, časové rozlišení, obchodní a jiné krátkodobé pohledávky, krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení. Maximální hodnota úvěrového rizika k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv a Emitent zároveň prohlašuje, že neexistuje žádná podstatná koncentrace kreditního rizika vůči jednomu obchodnímu subjektu. Časová struktura pohledávek je uvedena níže:

V tis. Kč

Do splatnosti	5.393.073
Po splatnosti 1 – 90 dnů	190.530
Po splatnosti 91 – 180 dnů	36.304
Po splatnosti 181 – 360 dnů	14.667

Skupina tvoří opravné položky na snížení hodnoty aktiv představující odhad vzniklé ztráty v souvislosti s obchodními a jinými pohledávkami. Hlavními složkami těchto opravných položek jsou komponenty specifické ztráty, které se vztahují k individuálně významným pohledávkám, a komponenty kolektivní ztráty stanovené pro skupiny podobných aktiv v souvislosti se ztrátami, které vznikly, ale dosud nebyly identifikovány. Tolerance u kolektivní ztráty je určena na základě historických dat platebních statistik pro podobná finanční aktiva. Skupina je přesvědčena, že částky, ke kterým nebyla vytvořena opravná položka, jsou dosud inkasovatelné.

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

### ***Skupina je vystavena riziku likvidity***

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Skupina nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázána. Řízení likvidity Skupiny má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. K 31. prosinci 2018 činil objem konsolidovaných krátkodobých aktiv Skupiny 11.867.642 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 10.663.625 tis. Kč) a objem krátkodobých závazků činil k 31. prosinci 2018 8.739.258 tis. Kč (k 31. prosinci 2017: 8.290.153 tis. Kč).

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

Navzdory všem opatřením nelze vyloučit, že společnosti Skupiny budou z důvodu selhání v řízení rizika likvidity či z důvodu špatného nastavení řízení tohoto rizika čelit nedostatku likvidity a že nebudou schopny hradit své závazky v době jejich splatnosti, což může vést k narušení vztahů se zákazníky, zhoršení komerčních podmínek a k insolvenčnímu řízení. Tyto skutečnosti mohou negativně ovlivnit podnikání společností Skupiny, jejich ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta řádně plnit své závazky z Dluhopisů.

### Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb

Podnikání Skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v případech, kdy úročená aktiva (včetně investic) a pasiva jsou splatná nebo jsou přeceněna v různé době nebo výši. Časová období, po která je úroková sazba finančního nástroje pevná, naznačují, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou uvedeny v následující tabulce:

<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>Pohyblivá úroková sazba do 1 roku</b>	<b>Pohyblivá úroková sazba 1 rok až 5 let</b>	<b>Pohyblivá úroková sazba více než 5 let</b>	<b>Pevná úroková sazba nebo neuvedeno</b>	<b>Celkem</b>
<i>V tis. Kč</i>					
<b>Úročená finanční aktiva</b>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	982.213	33	—	196.565	<b>1.178.811</b>
<b>Celkem</b>	<b>982.213</b>	<b>33</b>	<b>—</b>	<b>196.565</b>	<b>1.178.811</b>
<b>Úročené finanční závazky</b>					
Půjčky a úvěry	3.556.247	588.028	—	709.115	<b>4.853.390</b>
Dluhopisy	0	2.066.109	—	7.444	<b>2.073.553</b>
<b>Celkem</b>	<b>3.556.247</b>	<b>2.654.137</b>	<b>—</b>	<b>716.559</b>	<b>6.926.943</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-2.574.034</b>	<b>-2.654.104</b>	<b>—</b>	<b>-519.994</b>	<b>-5.748.132</b>
<b>K 31. prosinci 2017</b>					
<i>V tis. Kč</i>					
<b>Úročená finanční aktiva</b>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	74.674	15.364	—	560.859	<b>650.897</b>
<b>Celkem</b>	<b>74.674</b>	<b>15.364</b>	<b>—</b>	<b>560.859</b>	<b>650.897</b>
<b>Úročené finanční závazky</b>					
Půjčky a úvěry	2.066.756	643.564	15.044	2.480.208	<b>5.205.572</b>
Dluhopisy	1.891.755	—	—	—	<b>1.891.755</b>
<b>Celkem</b>	<b>3.958.511</b>	<b>643.564</b>	<b>15.044</b>	<b>2.480.208</b>	<b>7.097.327</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-3.883.837</b>	<b>-628.200</b>	<b>-15.044</b>	<b>-1.919.349</b>	<b>-6.446.430</b>

Navzdory všem opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů úrokových sazeb, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Skupiny, kdy zvýšení úrokové sazby o 1 procentní bod by znamenalo (bráno retrospektivně) snížení zisku Skupiny o 40.783 tis. Kč za rok 2018 a snížení zisku Skupiny o 49.133 tis. Kč za rok 2017, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své závazky z Dluhopisů.

### Skupina je vystavena riziku změn měnových kurzů

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

Skupina je vystavena měnovému riziku při prodejkách, nákupech a zápůjčkách, které jsou denominovány v jiné měně, než jsou funkční měny subjektů Skupiny, jde především o euro a americký dolar u českých Dceřiných společností a americký dolar a českou korunu u slovenských Dceřiných společností.

Posílení české koruny k 31. prosinci 2018 a k 31. prosinci 2017 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 k těmto datům. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny:

<b>Dopad na hospodářský výsledek</b>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
<i>v tis. Kč</i>		
EUR (10% posílení)	144.856	23.842
USD (10% posílení)	-109.996	-42.464

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

### **Provozní rizika**

#### ***Způsob použití prostředků získaných z emise Dluhopisů***

Rozhodnutí Emitenta o tom, do jakých konkrétních společností ze Skupiny budou poskytnuty prostředky získané z emise Dluhopisů, které nebudou použity k výměně vlastníkům Stávajících dluhopisů či ke splacení úvěrového rámce Emitenta (jak je blíže popsáno v kapitole „*Upisování a prodej*“), a jakým způsobem budou dále využity, bude známo až po zahájení nabídky, popřípadě až po jejím ukončení (v závislosti na množství takto získaných prostředků, které však z důvodu prioritního využití prostředků pro účely popsané výše nejsou dopředu známy). Emitent nadto za Dluhopisy použité k výměně neobdrží žádné finanční plnění. Investoři rozhodující se na základě prospektu tedy nebudou mít možnost se s Emitentovým záměrem předem seznámit, a nebudou tedy mít možnost odhadnout, zda budou vybrané prostředky investovány výhodně, či nevýhodně, což v konečném důsledku může vést až k neschopnosti Emitenta plnit závazky z Dluhopisů.

Rovněž existuje riziko, že v případě, že Emitent, respektive některá ze společností ze Skupiny, bude takto získané prostředky investovat nevhodným způsobem (například do krátkodobých cenných papírů nebo termínovaných vkladů) nebo tyto prostředky nebude po nějakou dobu investovat vůbec, budou takto nevyužité peněžní prostředky ztrácet na svojí hodnotě.

#### ***Může dojít ke střetu zájmů Skupiny a vlastníků Dluhopisů***

Není možné vyloučit, že v budoucnu některý z členů Skupiny začne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny spíše ve prospěch Skupiny jako takové než ve prospěch Emitenta a vlastníků Dluhopisů. Takové změny mohou mít negativní vliv na finanční a hospodářskou situaci Emitenta či Skupiny, jeho podnikatelskou činnost a schopnost splnit závazky z Dluhopisů.

#### ***Emitent je holdingovou společností, která sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost***

Emitent je holdingovou společností, která primárně drží, spravuje a případně financuje účast na jiných společnostech Skupiny a sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost. Vzhledem k tomu, že Emitent použije prostředky získané Emisí i na financování svých Dceřiných společností, je Emitent závislý na úspěšnosti podnikání svých Dceřiných společností. Pokud by Dceřiné společnosti nedosahovaly očekávaných výsledků nebo by jejich schopnost vykonat platby (například ve formě dividend, úroků či v jiných podobách) ve prospěch Emitenta byla omezena z jiných důvodů (například nedostupnosti volných

zdrojů, právní či daňovou úpravou a/nebo smlouvami), mělo by to významný negativní vliv na příjmy Emitenta a na jeho schopnost splnit své závazky z Dluhopisů.

## **2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K CENNÉMU PAPÍRU**

### ***Emitent může přijmout další dluhové financování***

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta, s výjimkou případných smluvních omezení budoucího financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

### ***S Dluhopisy je spojeno riziko úrokové sazby***

Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou mohou být považovány za volatilní investici, neboť vlastník takových Dluhopisů je vystaven riziku pohybu úrokových sazeb a čelí tak nejistotě ve výši úrokového příjmu. V případě, že investor neprovádí žádné dodatečné zajištění v souvislosti s Dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, může jen obtížně předem stanovit celkovou výnosnost své investice do takových Dluhopisů.

### ***S Dluhopisy je spojeno riziko likvidity***

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takových Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném trhu může být naopak obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

### ***Investice může být nepříjemně ovlivněna poplatky***

Celková návratnost investic do Dluhopisů může být ovlivněna úrovní poplatků účtovaných obchodníkem s cennými papíry či jiným zprostředkovatelem koupě/prodeje Dluhopisů a/nebo účtovaných relevantním zúčtovacím systémem používaným investorem. Taková osoba nebo instituce si může účtovat poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, převody cenných papírů, služby spojené s úschovou cenných papírů, apod. Emitent proto doporučuje budoucím investorům do Dluhopisů, aby se seznámili s podklady, na jejichž základě budou účtovány poplatky v souvislosti s Dluhopisy. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu Dluhopisů.

### ***Riziko nesplacení***

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžítý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů či jejich jmenovitou hodnotu. Při případném odkupu Dluhopisů Emitentem na trhu může být cena uhrazená Vlastníkům dluhopisů za odkoupené Dluhopisy nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být taková hodnota i nulová.

### ***Riziko předčasného splacení a rizika spojená s případným odkupem Dluhopisů Emitentem***

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

### ***S Dluhopisy je spojeno riziko inflace***

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Podle nejnovější prognózy ČNB zveřejněné 1. srpna 2019 se meziroční celková inflace na horizontu měnové politiky očekává v horizontu 3. čtvrtletí 2020 ve výši 2,2 % s poklesem na 2,1 % v horizontu 4. čtvrtletí 2020. Pokud však nastane situace, na základě které se tato prognóza nenaplní a výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

### ***Koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení***

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp., jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů. V případě, že by potenciální nabyvatel Dluhopisů koupil Dluhopisy v rozporu se zákonnými omezeními, které se na něj vztahují, mohlo by to v konečném důsledku znamenat neplatnost takového nabytí a Emitent by byl povinen vrátit takovému nabyvateli Dluhopisů investovanou částku jako bezdůvodné obohacení. V závislosti na zákonech (jurisdikci), které se na danou osobu vztahují, mohou být s takovýmto nabytím Dluhopisů v rozporu se zákonnými omezeními spojeny též další právní důsledky.

### III. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Informace o Emitentovi / Skupině	Dokument	Konkrétní strany	Přesná URL adresa
Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2017	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2017	48-119	<a href="https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/55/Vyrocnizprava-CSG-za-rok-2017.pdf">https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/55/Vyrocnizprava-CSG-za-rok-2017.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce a Konsolidované výroční zprávě za rok 2017	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2017	151-161	<a href="https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/55/Vyrocnizprava-CSG-za-rok-2017.pdf">https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/55/Vyrocnizprava-CSG-za-rok-2017.pdf</a>
Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2018	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2018	50-135	<a href="https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/75/VZ-CSG-Group-2018_1.pdf">https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/75/VZ-CSG-Group-2018_1.pdf</a>
Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce a Konsolidované výroční zprávě za rok 2018	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2018	184-191	<a href="https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/75/VZ-CSG-Group-2018_1.pdf">https://czechoslovakgroup.cz/media/cache/file/75/VZ-CSG-Group-2018_1.pdf</a>

Části dokumentů zmíněných výše, které nebyly do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem, buď nejsou pro investory významné, nebo jsou informace v nich obsažené zmíněny v jiné části tohoto Prospektu.

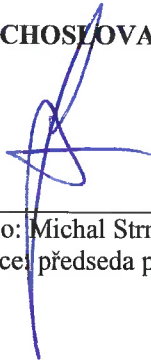



#### IV. ODPOVĚDNÁ OSOBA

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071. Emitent prohlašuje, že údaje uvedené v Prospektu jsou podle jeho nejlepšího vědomí v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit význam Prospektu.

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu, v Praze

**CZECHOSLOVAK GROUP a.s.**

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: Michal Strnad  
Funkce: předseda představenstva

  
\_\_\_\_\_  
Jméno: Ilona Kadlecová  
Funkce: člen představenstva

## V. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

### 1. OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE A POVĚŘENÉ OSOBĚ

#### 1.1 Obecně

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů datované 17. září 2019 ve znění pozdějších dodatků (**Příkazní smlouva**) Vedoucí spolumanažery činnostmi souvisejícími s přípravou Emise, jakož i nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů. Dluhopisy mohou být nabízeny výhradně prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů nezávisle na sobě, kteří upíší Dluhopisy od Emitenta a následně je prodají koncovým investorům, jak je popsáno níže, nebo prostřednictvím CS a UCB jako spolumanažerů pro výměnu (**Spolumanažeři pro výměnu**), kteří vymění Dluhopisy za Stávající dluhopisy (jak jsou tyto definovány níže).

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých). Emitent je též oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise, a to až do výše 2.000.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy korun českých). Pro vyloučení pochybností se stanoví, že možné navýšení předpokládané celkové jmenovité hodnoty emise se může vztahovat na všechny Dluhopisy, tedy jak na Další dluhopisy, tak na Vyměňované dluhopisy (jak jsou tyto pojmy definovány níže). Předmětem nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise. Dluhopisy budou nabízeny investorům ke koupi Vedoucími spolumanažery, v souladu s Nařízením o prospektu a jinými příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů v rámci veřejné nabídky v České republice podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a zveřejnit prospekt v souladu s tamními právními předpisy. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Vedoucími spolumanažery poběží od 1. října 2019 do 21. října 2019.

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Vedoucími spolumanažery, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (**Objednávka**), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti.

V souvislosti s podáním Objednávky mají investoři povinnost uzavřít či mít uzavřenou s příslušným Vedoucím spolumanažerem smlouvu, mj. za účelem otevření majetkového účtu v evidenci investičních nástrojů vedené Centrálním depozitářem nebo vedení podobné evidence cenných papírů u příslušného Vedoucího spolumanažera, a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle takové smlouvy, případně mohou být příslušným Vedoucím spolumanažerem vyzváni k předložení dalších potřebných dokumentů a identifikačních údajů.

Kupní cena za Dluhopisy vydané k Datu emise bude shodná s Emisním kurzem.

Nebyly stanoveny kvóty pro upisování jednotlivými Vedoucími spolumanažery nebo Spolumanažery pro výměnu. Vedoucí spolumanažeři, Spolumanažeři pro výměnu ani žádné jiné osoby v souvislosti s Emisí nepřevzali vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou zveřejněny na internetových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci „O nás“, dále „FINANČNÍ INFORMACE“ a na internetových stránkách každého z Vedoucích spolumanažerů, v případě České spořitelny na adrese [www.csas.cz](http://www.csas.cz), v sekci „Ke stažení“, dále „Prospekty a emisní dodatky“, v případě KB na adrese [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *O bance, Vše o KB, Povinně uveřejňované informace, Informace o cenných papírech, Dluhopisy klientů Komerční banky*, a v případě UCB na adrese [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekci *Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu, Informace k vybraným emisím dluhopisů*, a to bezprostředně po jejím ukončení.

Vedoucí spolumanažeři prováděli a v budoucnu mohou provádět transakce v oblastech investičního bankovníctví a/nebo obchodního bankovníctví s Emitentem a jeho přidruženými subjekty a mohou jim poskytovat služby, a to v rámci běžné činnosti. Navíc v rámci běžné činnosti Vedoucí spolumanažeři a jejich přidružené subjekty mohou učinit či držet širokou škálu investic a aktivně obchodovat s dluhovými a akciovými cennými papíry (nebo souvisejícími derivátovými cennými papíry) a finančními nástroji (včetně bankovních úvěrů) na vlastní účet nebo na účet svých zákazníků. Tyto aktivity v oblastech investic a cenných papírů mohou zahrnovat cenné papíry a/nebo nástroje Emitenta nebo přidružených subjektů Emitenta. Obvykle by Vedoucí spolumanažeři a jejich přidružené subjekty takovouto angažovanost zajistili vytvořením pozic v cenných papírech, potenciálně včetně Dluhopisů. Takovéto krátké pozice by mohly nepříznivě ovlivnit budoucí ceny, za které se budou obchodovat Dluhopisy. Vedoucí spolumanažeři a jejich přidružené subjekty mohou také poskytovat investiční doporučení a/nebo zveřejňovat nebo vyjadřovat nezávislé analytické názory ve vztahu k takovým cenným papírům nebo finančním nástrojům a mohou takové cenné papíry a nástroje držet nebo doporučovat klientům, aby nabyli dlouhé a/nebo krátké pozice v takových cenných papírech.

**K Datu emise budou Dluhopisy upsány buď jako Další dluhopisy nebo jako Vyměňované dluhopisy (jak jsou tyto pojmy definovány níže), a to Vedoucími spolumanažery (v případě Dalšíh dluhopisů) nebo Spolumanažery pro výměnu (v případě Vyměňovaných dluhopisů). Po Datu emise budou Dluhopisy upsány jako Dluhopisy vydávané po datu emise (jak je tento pojem definován níže), a to Vedoucími spolumanažery. Veškeré tyto možnosti jsou popsány níže v kapitolách 1.2 až 1.4.**

## 1.2 Další dluhopisy

Vedoucí spolumanažeři se na základě smlouvy o úpisu (**Smlouva o úpisu**) dohodnou s Emitentem že, pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud Auditor emitenta vydá potvrzení o souladu finančních údajů v tomto Prospektu, od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách)), k Datu emise (který je dnem vypořádání dohodnutým ve Smlouvě o úpisu) upíše část Dluhopisů (**Další dluhopisy**), které nebudou poskytnuty k Nabídce výměny, oproti zaplacení emisního kurzu minus příslušné provize a náklady, jak bylo dohodnuto mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery.

**V případě Dalšíh dluhopisů budou Vedoucí spolumanažeři za použití vypořádání prostřednictvím Centrálního depozitáře zapsáni v centrální evidenci cenných papírů jako Vlastníci dluhopisů oproti zaplacení kupní ceny Dalšíh dluhopisů na účet Emitenta. Další dluhopisy ve stejný den Vedoucí spolumanažeři převedou na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře. Zároveň Vedoucí Spolumanažeři inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Další dluhopisy.**

## 1.3 Vyměňované dluhopisy

Spolumanažeři pro výměnu se na základě smlouvy se Spolumanažery pro výměnu (**Smlouva se spolumanažery pro výměnu**) dohodli s Emitentem, že pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud budou Dluhopisy nejpozději k Datu emise (který je dnem vypořádání dohodnutým ve Smlouvě se spolumanažery pro výměnu) přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, Auditor emitenta vydá potvrzení o souladu finančních údajů v tomto Prospektu, od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) a Smlouva o úpisu) mohou být Dluhopisy vydávané k Datu emise upsány tak, že kupní cena za Dluhopisy (**Vyměňované dluhopisy**) bude uhrazena výměnou (**Výměna**) za dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2021 v celkové jmenovité hodnotě 2.100.000.000 Kč, přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, ISIN: CZ0003515405, vydané Emitentem dne 16. prosince 2016 (**Stávající dluhopisy**) vlastněnými vlastníky Stávajících dluhopisů, kteří akceptují nabídku Emitenta na výměnu jimi vlastněných Stávajících dluhopisů za Dluhopisy (**Nabídka výměny**) za podmínek, které budou uvedeny v memorandu o nabídce výměny (**Memorandum o nabídce výměny**). Celková částka provize za upsání Dluhopisů bude maximálně 1,7 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.

Memorandum o nabídce výměny nepředstavuje nabídku prodeje či koupě ani vyžádání nabídky prodat nebo koupit Stávající dluhopisy a/nebo Dluhopisy, a nabídka Stávajících dluhopisů na Výměnu na základě Nabídky výměny nebyla a nebude přijata za žádných okolností, za kterých by taková nabídka nebo vyžádání bylo nezákonné. Nabídky výměny se nesmí účastnit žádná osoba v žádné jurisdikci, ve které nebo ze které je podle příslušných zákonů o cenných papírech nezákonné učinit nabídku účasti v Nabídce výměny nebo se jí účastnit. Šíření Memoranda o nabídce výměny může být v určitých jurisdikcích omezeno zákonem.

V případě Výměny neobdrží Emitent za Dluhopisy žádnou částku. Investor, který se účastní Výměny, obdrží za své Stávající dluhopisy v souladu s podmínkami Nabídky výměny (i) Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a výměnného poměru určeného v souladu s Nabídkou výměny a zveřejněného na stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* nejpozději k Datu emise (**Výměnný poměr**), a to maximálně do výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně a zaokrouhleno dolů na nejbližší násobek částky 3.000.000 Kč (**Vyrovnaní ve jmenovité hodnotě stávajících dluhopisů**), (ii) částku narostlého úroku na Stávajících dluhopisech poskytnutých k Výměně daným investorem zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a (iii) částku odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a Výměnného poměru sníženou o Vyrovnaní ve jmenovité hodnotě stávajících dluhopisů zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa (**Doplatek**).

**Vyměňované dluhopisy budou nejpozději k Datu emise připsány na majetkový účet příslušného Spolumanažera pro výměnu v Centrálním depozitáři za podmínek Nabídky výměny (viz výše) oproti řádnému a včasnému převodu a doručení odpovídající části Stávajících dluhopisů přijatých k Výměně na účet Emitenta. Vyměňované dluhopisy ve stejný den Spolumanažeri pro výměnu převedou na majetkové účty příslušným investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře.**

#### 1.4 Dluhopisy vydávané v tranších po Datu emise

V případě Dluhopisů vydávaných v tranších po Datu emise (**Dluhopisy vydávané po datu emise**) Emitent uzavře s dostatečným předstihem před dnem vydání příslušné tranše Dluhopisů vydávaných po datu emise s Vedoucími spolumanažery smlouvu o upsání Dluhopisů vydávaných po datu emise, na jejímž základě Vedoucí spolumanažeri upíší Dluhopisy vydávané po datu emise za účelem uspokojení závazných objednávek koncových investorů učiněných po datu schválení Prospektu ČNB.

Následně, k datu vydání příslušné tranše, uspokojí Vedoucí spolumanažeri objednávky podané koncovými investory a převedou Dluhopisy vydávané po datu emise na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Zároveň Vedoucí spolumanažeri inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy vydávané po datu emise.

Kupní cena za Dluhopisy vydávané po datu emise bude určena Vedoucími spolumanažery po dohodě s Emitentem vždy na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního úrokového výnosu a uveřejněna na internetových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci „*O nás*“, dále „*FINANČNÍ INFORMACE*“ a rovněž na webových stránkách příslušného Vedoucího spolumanažera, v případě České spořitelny na adrese [www.csas.cz](http://www.csas.cz), v sekci *Dokumenty ke stažení, Prospekty a emisní dodatky, Prospekty, emisní dodatky a oznámení po 8.3.2006, Prospekty, emisní dodatky a oznámení – DLUHOPISY, Prospekty, emisní dodatky a oznámení klientů České spořitelny*, v případě KB na adrese [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *O bance, Vše o KB, Povinně uveřejňované informace, Informace o cenných papírech, Dluhopisy klientů Komerční banky*, a v případě UCB na adrese [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekci *Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu, Informace k vybraným emisím dluhopisů*.

## 2. PODMÍNKY PRO PODÁNÍ OBJEDNÁVEK

Podmínkou nákupu Dluhopisů od České spořitelny je uzavření Smlouvy o investičních službách mezi investorem a Českou spořitelnu a podání pokynu k úpisu cenných papírů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude Česká spořitelna přijímat pokyny prostřednictvím vybraných poboček.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od KB je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a KB a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude KB přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od UCB je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a UCB a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude UCB přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.

Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Vedoucími spolumanažery. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je Emitent oprávněn po dohodě s Vedoucími spolumanažery Objednávky investorů krátiť (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený danému Vedoucímu spolumanažerovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Vedoucí spolumanažer doručí investorovi elektronicky prostřednictvím emailu bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upsávanými Dluhopisy obchodovat.

Každému investorovi, který nabyde Dluhopisy u ČS, může být účtován dle pokynu k úpisu cenných papírů poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Dále mohou být účtovány běžné poplatky za vedení investičního účtu dle aktuálního ceníku na stránkách [www.csas.cz](http://www.csas.cz), odkaz *Ceník – sekce Spoření a investování, část 7. Investování do dluhopisů a dluhových cenných papírů*. Tyto náklady k datu vyhotovení prospektu nepřesahují 0,07 % p.a.

Investorovi, v souvislosti s nabytím Dluhopisů u KB, může být účtován dle pokynu k úpisu cenných papírů poplatek v maximální výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u KB, bude dle aktuálního ceníku KB uvedeného na internetových stránkách [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *O bance, Vše o KB, Regulace investičního bankovníctví, Informace k MiFID II, Smluvní dokumentace, Smlouva o obstarávání koupě nebo prodeje investičních nástrojů (G-klient), Sazebník pro Smlouvu o obstarávání koupě nebo prodeje nebo prodeje investičních nástrojů* a nebo v sekci *Ceny a sazby, Kompletní sazebníky, Občané* (v závislosti na typu smlouvy), hradit běžné poplatky KB za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady nebudou přesahovat 0,05 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu včetně daně z přidané hodnoty, minimálně však 15 Kč měsíčně. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím UCB nebudou účtovány žádné poplatky za pokyn k úpisu. Každý investor, který koupí Dluhopisy u UCB, bude dle aktuálního ceníku UCB uvedeného na internetových stránkách [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekci *Sazebník, část 10. Cenné papíry a podílové fondy*, hradit běžné poplatky UCB za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 0,20 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, minimálně však 300 Kč navýšené o daň z přidané hodnoty. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí, apod.

### 3. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ

Činnosti kotečnického agenta v souvislosti s přijetím Dluhopisů na příslušný regulovaný trh bude pro Emitenta vykonávat Česká spořitelna, a.s. (**Kotečník agent**). Emitent prostřednictvím Kotečnického agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise, tj. k 1. listopadu 2019. Odhad celkové výše poplatků spojených s přijetím

Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu činí 50.000 Kč jako poplatek za přijetí a 10.000 Kč jako roční poplatek za obchodování.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat prostřednictvím Centrálního depozitáře obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře.

Žádná osoba nepřijala závazek jednat jako zprostředkovatel při sekundárním obchodování (market maker). Emitent ani Vedoucí spolumanažeri nemohou vyloučit, že se Dluhopisy nestanou v budoucnosti neobchodovanými na kterémkoli trhu či trzích, a tedy že vlastníci Dluhopisů nebudou schopni Dluhopisy prodat na takovém trhu či trzích před jejich datem splatnosti.

#### 4. OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent nepožádal o schválení nebo uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou jejich nabídky v České republice, jak je popsána v tomto Prospektu (s výjimkou případů, kdy nabídka Dluhopisů bude splňovat veškeré podmínky stanovené pro takovou nabídku příslušnými právními předpisy státu, v němž bude taková nabídka činěna).

Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držbě a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům, včetně tohoto Prospektu.

Kromě výše uvedeného Emitent a Vedoucí spolumanažeri žádají veškeré nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy vydané Emitentem nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu tento Prospekt, včetně jeho případných dodatků, nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda tento Prospekt nebo jeho dodatky nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny v tištěné podobě, nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě a upozorňují, že Emitent neudělil třetím osobám souhlas s distribucí Prospektu.

Emitent upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (**Zákon o cenných papírech USA**) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou rezidenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení zákona o cenných papírech USA) jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (**Velká Británie**) prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškeré právní úkony týkající se dluhopisů prováděné ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděny v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (Financial Promotion Order) v platném znění a nařízením o prospektu z roku 2005 (The Prospectus Regulations 2005) v platném znění.

U každé osoby, která nabývá jakýkoli Dluhopis, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá

Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují, a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

## VI. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s., se sídlem na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071 (**Emitent**), dle českého práva v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých) s možností navýšení až do výše 2.000.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy korun českých), nesoucí pohyblivý úrokový výnos, splatné v roce 2024 (**Emise** a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise **Dluhopisy**), se řídí těmito emisními podmínkami (**Emisní podmínky**) a zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění (**Zákon o dluhopisech**).

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta ze dne 23. září 2019, rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 23. září 2019 a rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 23. září 2019. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen identifikační kód ISIN CZ0003523151. Název Dluhopisů je „CSG VAR/24“.

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu (**Nařízení o prospektu**) a nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů nebo jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, prospekt Dluhopisů (**Prospekt**), jehož součástí jsou tyto Emisní podmínky. Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2019/103045/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00060/CNB/572 ze dne 30. září 2019, které nabylo právní moci dne 1. října 2019, a uveřejněn v souladu s příslušnými právními předpisy. Tyto Emisní podmínky byly uveřejněny jako součást Prospektu a jsou k dispozici na internetových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Prospekty*.

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP (jak je tento pojem definován níže) a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise (jak je tento pojem definován níže), tj. k 1. listopadu 2019.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením Dluhopisů bude zajišťovat Česká spořitelna (**Administrátor**). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Oprávněným osobám (jak je tento pojem definován níže) a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony souvisejícími s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (**Smlouva s administrátorem**). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně, jak je definována v článku 11.1.1 Emisních podmínek.

Činnosti kotečního agenta spočívající v uvedení Emise na Regulovaný trh BCPP bude zajišťovat Česká spořitelna (**Koteční agent**).

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 Emisních podmínek, pak bude činnosti agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů ve vztahu k Dluhopisům pro Emitenta vykonávat Administrátor. Emitent může pověřit výkonem služeb agenta pro výpočty spojené s prováděním výpočtů v souvislosti s Dluhopisy jinou nebo další osobu s příslušným oprávněním k výkonu takové činnosti (Administrátor nebo taková jiná osoba **Agent pro výpočty**).

### 1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

#### 1.1 Jmenovitá hodnota, druh, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 100.000 Kč (slovy: sto tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise je 1.500.000.000 Kč (slovy: jedna miliarda pět set milionů korun českých).



Emitent je též oprávněn vydat Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě (i) menší, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise nebo (ii) větší, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše 2.000.000.000 Kč (slovy: dvě miliardy korun českých).

## 1.2 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos z Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje.

## 1.3 Vlastníci dluhopisů

**Vlastníkem dluhopisů** se rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka (ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu) v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován. Dokud nebude Emitentovi a Administrátorovi přesvědčivým způsobem prokázáno, že zápis na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci neodpovídá skutečnosti, a že existuje jiná osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo v evidenci navazující na centrální evidenci by měl být Dluhopis evidován, budou Emitent i Administrátor pokládat každého Vlastníka dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci nebudou z jakéhokoli důvodu evidovány Dluhopisy, ačkoliv by tyto osoby měly být Vlastníky dluhopisů, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta a Administrátora a tyto skutečnosti jim přesvědčivým způsobem prokázat.

## 1.4 Převod dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníků dochází k převodu Dluhopisů (i) zápisem převodu na účtu zákazníků v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře s tím, že majitel účtu zákazníků je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníků, nebo (ii) pokud jde o převod mezi Vlastníky dluhopisů v rámci jednoho účtu zákazníků, zápisem převodu na účtu vlastníka v evidenci navazující na centrální evidenci.

## 1.5 Ohodnocení finanční způsobilosti

Emitentovi nebyl k Datu emise přidělen rating společností registrovanou dle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1060/2009, v platném znění ani žádnou jinou společností. Samostatné finanční hodnocení Emise nebylo k Datu emise provedeno a Emise tudíž nemá samostatný rating.

## 2. DATUM EMISE, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, EMISNÍ KURZ, ZPŮSOB A MÍSTO ÚPISU DLUHOPISŮ A PŘIJETÍ NA REGULOVANÝ TRH

### 2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 1. listopadu 2019 (**Datum emise**). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise do 1. listopadu 2020 (včetně) (**Emisní lhůta**). Všechny Dluhopisy budou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP.

Bez zbytečného odkladu po vydání všech Dluhopisů nebo po uplynutí Emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům dluhopisů celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů. Toto oznámení provede Emitent v souladu s článkem 14 Emisních podmínek.

### 2.2 Emisní kurz

Emisní kurz Dluhopisů je uveden v Prospektu (viz titulní strana Prospektu).

## **2.3 Způsob a místo úpisu dluhopisů a přijetí na regulovaný trh**

Způsob a místo úpisu Dluhopisů jsou uvedeny v Prospektu (viz kapitolu “*Upisování a prodej*”).

## **3. STATUS DLUHOPISŮ**

### **3.1 Pořadí uspokojení**

Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (*pari passu*) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Emitent je povinen zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky dluhopisů stejně.

### **3.2 Předkupní a přednostní práva**

Akcionáři Emitenta ani žádná jiná osoba nemá žádná předkupní nebo výměnná práva k Dluhopisům ani žádná přednostní práva úpisu.

## **4. POVINNOSTI EMITENTA**

### **4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění**

Emitent je povinen do doby úplného splacení všech svých dluhů z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů nezřídit ani neumožnit zřízení žádného Zajištění jakýchkoliv dluhů, které by zcela nebo zčásti omezilo práva Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti k jejich současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, pokud nejpozději současně se zřízením takového Zajištění Emitent nezajistí, aby byly jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů (i) zajištěny rovnocenně dle použitelného práva příslušné jurisdikce s takto zajišťovanými dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem, schváleným usnesením Schůze (jak je tento pojem definován v článku 12.1.1 Emisních podmínek).

Ustanovení předchozího odstavce se nevztahuje na jakékoli současné nebo budoucí Zajištění, pokud v době jeho zřízení nebo bezprostředně před zřízením Zajištění neexistuje a nehrozí Případ porušení a Případ porušení nenastane ani nebude hrozit v důsledku zřízení takového Zajištění a pokud se jedná o Zajištění:

- (a) zřízené k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta v jakémkoliv jeho Dceřiné společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoliv dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů) poskytnutého jakoukoliv třetí osobou mimo Skupinu jakéhokoliv Dceřiné společnosti;
- (b) vážnoucí nebo vznikajících na majetku Emitenta nebo Dceřiné společnosti (i) v rámci běžné obchodní činnosti Emitenta nebo Dceřiné společnosti nebo (ii) v důsledku existujícího nebo budoucího dluhového financování Emitenta nebo Dceřiné společnosti, zejména ve formě úvěrů, zápůjček či jiných forem dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů), ke kterým bylo nebo bude zřízeno Zajištění;
- (c) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta nebo Dceřiné společnosti v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, respektive Dceřinou společností, k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochybností s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- (d) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta nebo jakéhokoliv jeho Dceřiné společnosti existující k Datu emise, včetně jakéhokoliv refinancování takovýchto dluhů (do výše původního Zajištění) zajišťovaných Emitentem nebo jakoukoli jeho Dceřinou společností;
- (e) zřízené za účelem zajištění jakýchkoli dluhů Emitenta nebo Dceřiné společnosti vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla

předmětná zástavní nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku; nebo

- (f) vznikající ze zákona nebo vzniklé na základě soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí, pokud Emitent v soudním, rozhodčím či správním řízení vedoucím k vydání příslušného soudního nebo správního rozhodnutí nebo rozhodčího nálezu vystupoval aktivně a v dobré víře chránil své zájmy.

## 4.2 Další zadlužení

Emitent se zavazuje a zajistí, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících ze všech dosud vydaných a nesplacených Dluhopisů neuzavře on ani jakákoli Dceřiná společnost jakoukoliv transakci, která by přímo nebo nepřímo vedla ke zvýšení Zadluženosti Skupiny, pokud by v důsledku uzavření takovéto transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenu hodnotu nebo (ii) nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti se zohledněním příslušné transakce zvyšující Zadluženost Skupiny na pro forma bázi, které jsou k dispozici k datu zamýšleného zvýšení Zadluženosti, avšak ne starší než 90 dní. Toto omezení se nevztahuje na jakékoliv záruky nebo ručení ve formě ručitelského prohlášení, finanční záruky nebo jiné formy ručení, záruky, směnečné ručení nebo převzetí společné a nedílné povinnosti poskytnuté ve prospěch třetích osob mimo Skupinu, které v jakémkoliv okamžiku ve svém souhrnu nepřesahují 100.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách. Toto omezení se dále nevztahuje na zadlužení vzniklé (i) ze zákona nebo na základě soudního nebo správního rozhodnutí, (ii) v souvislosti s běžnou obchodní činností Emitenta (včetně dokumentárních akreditivů a bankovních záruk vystavených za Emitenta, resp. Dceřinou společnost), (iii) v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, respektive Dceřinou společností, k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochyb s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely), (iv) v souvislosti s Projektovým financováním nebo (v) v souvislosti s refinancováním jakýchkoli dluhů existujících k Datu emise (avšak maximálně do výše refinancovaného dluhu).

## 4.3 Transakce s propojenými osobami

Emitent neuzavře smlouvu s jakoukoliv Dceřinou společností či osobou ovládanou stejnou osobou jako Emitent (**Sesterská společnost**), a ani ve vztahu k Dceřiné společnosti a Sesterské společnosti neprovede transakci ani nepřijme opatření, jinak než za podmínek obvyklých v obchodním styku.

## 4.4 Nakládání s majetkem

Emitent se zavazuje a zároveň zajistí, že on ani jakákoli jeho Významná dceřiná společnost, neprodá, nevloží do základního nebo jiného kapitálu jiné společnosti, nepronajme, nepřevéde, nepropachtuje ani jinak nezczizí, ať už v rámci jedné nebo několika transakcí (souvisejících nebo nesouvisejících), žádný svůj majetek v hodnotě přesahující 100.000.000 Kč, resp. ekvivalent v jiných měnách (**Nakládání**), pokud by v důsledku realizace takovéto transakce (i) ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenu hodnotu nebo (ii) nastal Případ porušení nebo Případ porušení hrozil či trval.

Emitent a jakákoli Významná dceřiná společnost mohou provést Nakládání, pouze pokud (i) je transakce provedena za reálnou tržní protihodnotu (*fair market value*) a odměna přijatá Emitentem nebo Významnou dceřinou společností v rámci příslušného Nakládání je z více než 75 % vyplacena v penězích či Peněžních ekvivalentech, nejde-li o vkládání majetku do obchodního závodu Dceřiné společnosti, nebo není-li nepeněžitá protihodnota přijatá Emitentem nebo Významnou dceřinou společností ohodnocena nezávislým znalcem, auditorem nebo finanční institucí jako objektivní ekvivalent příslušné části Nakládání, a to včetně vyhodnocení případného zápočtu pohledávek (k okamžiku zápočtu), a to především ve vztahu k výši, době splatnosti a objektivní existenci příslušných pohledávek, (ii) nehrozí či netrvá Případ porušení, (iii) při transakci v hodnotě 100.000.000 Kč či vyšší získá Emitent předem ocenění předmětu transakce nezávislým

znalcem, auditorem nebo finanční institucí a (iv) získané prostředky použije na provozní potřeby nebo na splacení Dluhopisů v oběhu nebo na refinancování dluhu, který je vztahu k Dluhopisům seniorní.

Pro účely kontroly před realizací Nakládání se Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu zamýšleného nakládání s majetkem, avšak ne starší než 90 dní se zohledněním příslušného Nakládání na pro forma bázi v rámci takového výpočtu.

#### 4.5 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů (i) nenavrhne usnesení o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti se svým kapitálem nebo úroku z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty ani nerozdělí nebo nevyplatí dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti s kapitálem Emitenta nebo úrok z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty (**Výplata**) a (ii) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu v souvislosti s umořením jakýchkoliv podřízených dluhů (včetně platby úroků) (**Zakázaná platba**), pokud by v důsledku takové transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo pokud by hrozil či trval Případ porušení. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu Výplaty či Zakázané platby při zohlednění takové Výplaty respektive Zakázané platby na pro forma bázi, avšak ne starší než 90 dní. Omezení podle tohoto odstavce se nevztahuje na transakce bez vlivu na hotovost, např. zápočet dividendy proti pohledávce vůči akcionáři apod.

Emitent se dále zavazuje zajistit, aby Významné dceřiné společnosti respektive příslušné orgány Významných dceřiných společností každoročně rozhodly o výplatě dividend Významné dceřiné společnosti v maximálním možné výši a dividendu v souladu s právními předpisy vyplatily.

#### 4.6 Použití výnosů emise

Emitent se zavazuje, že prostředky získané prostřednictvím Emise (**Výtěžek**), po odečtení nákladů přípravy Emise, tj. nákladů na odměnu Koordinátora, Vedoucích spolumanažerů, Administrátora, Kotačního agenta, Agentu pro výpočty, nákladů na Zvoleného auditora, poplatků Centrálního depozitáře, ČNB a poplatků souvisejících s Emisí či jejím umístěním na trhu, do maximální výše 1,9 % celkové jmenovité hodnoty vydaných Dluhopisů, použije výhradně na tyto účely (v pořadí dle priority):

- (a) výplatu hotovostí, kterou má Emitent provést v souladu s Nabídkou výměny;
- (b) splacení úvěrového rámce Emitenta;
- (c) vnitropodnikové financování těch Dceřiných společností, které nepodnikají v oblasti zbrojní a vojenské techniky;
- (d) akvizice společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky.

Emitent se zavazuje, že neposkytne Výtěžek žádné společnosti mimo Skupinu.

#### 4.7 Informační povinnost

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace v českém jazyce:

- (a) výroční zprávy a roční ověřené konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. dubna každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. prosince 2019;

- (b) pololetní zprávy a pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS nebo alespoň IAS 34 k 30. červnu každého roku, počínaje pololetní zprávou a pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2020 a konče pololetní zprávou a pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. června 2023 (a to včetně této pololetní zprávy a účetní závěrky), a to nejpozději do 30. září daného roku; a
- (c) informaci o hodnotách Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Skupiny vyplývajících z roční ověřené konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem, a spolu s tím potvrzení Zvoleného auditora o správnosti hodnot Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Skupiny a o tom, zda hodnota Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Skupiny překračuje či nepřekračuje k poslednímu dni účetního období Povolenou hodnotu spolu se stejným prohlášením od osob oprávněných jednat za Emitenta, a to nejpozději do 30. dubna následujícího roku.

#### 4.8 Definice

Pro účely tohoto článku 4 mají níže uvedené pojmy následující význam:

**Čistá zadluženost** je výsledkem následujícího výpočtu:

*Zadluženost (jak je definována níže) - Peníze a peněžní ekvivalenty (z konsolidovaného výkazu o finanční pozici)*

**EBITDA** je finančním ukazatelem rentability, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. EBITDA Emitenta je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření a přílohy ke konsolidované účetní závěrce a za Rozhodné období je vypočtená jako:

- Zisk před zdaněním (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření)
- zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření)
- zvýšený o nákladové úroky (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka nákladové úroky)
- snížený o výnosové úroky (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka výnosové úroky)
- snížený o podíl na zisku (zvýšený o podíl na ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření).

**IFRS** znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví (výklad IFRS a IFRIC) v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

**Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti** znamená, k rozhodnému datu, poměr (a) Čisté zadluženosti Skupiny v takovýto den k (b) ukazateli Upravená EBITDA Skupiny za poslední ukončené Rozhodné období (*Measurement Period*), za které jsou k dispozici interní účetní závěrky bezprostředně před rozhodným datem. Tento ukazatel je zahrnut pro posouzení plnění závazků Emitenta uvedených v tomto článku 4 Emisních podmínek.

**Leasing** znamená jakoukoliv smlouvu, pokud dává zákazníkovi právo kontrolovat použití identifikovatelného aktiva v časovém období výměnou za protiplnění.

**Obchodní nástroje** znamená jakékoliv záruky za splnění kontraktu (tzv. kaucí záruky), záruky za akontaci nebo dokumentární akreditivy vystavené ve vztahu k dluhům Emitenta a/nebo jeho Dceřiných společností (včetně Emitenta) vzniklým v rámci běžné obchodní činnosti.

**Peněžní ekvivalenty** má význam dle IFRS.

**Povolená hodnota** znamená 3,50.

**Projektové financování** znamená ujednání o poskytnutí finančních prostředků, které mají být v převážné míře a hlavně použity k financování koupě, výstavby, rozšíření nebo využití jakéhokoli majetku, přičemž osoby poskytující takové finanční prostředky souhlasí s tím, aby tyto finanční prostředky byly dlužníkem splaceny z příjmů z užívání, provozování, náhrad za zničení nebo poškození financovaného majetku, a k datu poskytnutí takového financování mohli poskytovatelé takových finančních prostředků oprávněně předpokládat, že jistina a úrok z takto poskytnutých finančních prostředků budou splaceny z takových příjmů z projektu.

**Rozhodné období** znamená - za předpokladu, že příslušný subjekt vypracovává interní čtvrtletní účetní závěrky – poslední čtyři úplná fiskální čtvrtletí, za které byly příslušné účetní závěrky vypracovány a jsou k dispozici, nebo pokud se daný subjekt výlučně na základě svého uvážení rozhodne ukončit zpracovávání čtvrtletních účetních závěrek, poslední dvě úplná fiskální pololetí, za které byly příslušné účetní závěrky vypracovány a jsou k dispozici.

**Společný podnik** znamená jakýkoliv společný obchodně-právní subjekt, ať už jde o společnost, neregistrovanou firmu, podnik, sdružení, společný podnik, veřejnou obchodní společnost (*partnership*) nebo jiný subjekt.

**Upravená EBITDA** se vypočte jako

- Zisk z provozní činnosti (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- zvýšený o Odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- snížený o Zisk či zvýšený o Ztrátu z prodeje pozemků budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv (skupina účtů 541 a 641 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka ztráta z vyřazení dlouhodobého hmotného majetku (příp. + položka ztráta z vyřazení obchodního majetku), bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku);
- snížený o Zisk či zvýšený o Ztrátu z prodeje zásob (skupina účtů 542 a 642 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka ztráta z prodeje materiálu, bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z prodeje materiálu);
- zvýšený o Tvorbu (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy (skupina účtů 558 a 559 a 546 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka tvorba(+)/rozpuštění (-) opravných položek);
- zvýšený o Tvorbu (+)/Rozpuštění (-) rezerv (skupina účtů 552 a 554 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka změna stavu rezerv (+)/(-)).

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

**Zadluženost** ve vztahu k jakékoliv osobě k rozhodujícímu datu (bez dvojitého zápočtu nebo duplikace) vždy znamená celkovou nesplacenou částku jistiny, kapitálu nebo nominální hodnoty (včetně fixní nebo minimální prémie splatné při předčasném splacení nebo odkoupení) dluhů takové osoby, pokud jde o následující:

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- (b) akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- (c) úvěr na odkoupení dluhopisů (*note purchase facility*) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy, směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakékoliv jiné podobné cenné papíry;
- (d) Leasing;
- (e) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);
- (f) vzniklá povinnost odškodnění, týkající se ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (s vyloučením Obchodních nástrojů) vydaného bankou nebo finanční institucí ve vztahu k (i) podkladovému dluhu subjektu (který není relevantní osobou) spadající pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu;
- (g) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupidelných akcií (jinak než podle volby Emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- (h) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- (i) jakoukoliv částku získanou v rámci jiné transakce (včetně kontraktů na forwardový nákup nebo prodej, dohody o prodeji a zpětném prodeji nebo smlouvy o prodeji a zpětném pronájmu), která má obchodní účinek zápůjčky/úvěru nebo která je jinak klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS; a
- (j) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího ze záruky nebo z odškodnění za jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (i) výše.

Termín **Zadluženost** nezahrnuje:

- (a) jakýkoliv pronájem majetku, který by byl považován za operativní leasing podle IFRS (ve znění platném k Datu emise nebo jakoukoliv záruku poskytnutou relevantní osobou nebo její Dceřinou společností v rámci běžné obchodní činnosti výlučně v souvislosti a ve vztahu k dluhům relevantní osoby nebo její Dceřiné společnosti v rámci operativního leasingu; za předpokladu, že pokud dojde po Datu emise k jakékoliv změně v IFRS, posouzení a stanovení, zda je pronájem považován za operativní leasing podle IFRS ve znění platném k Datu emise, bude provedeno na základě rozumného uvážení finančního ředitele relevantní osoby (nebo jakékoliv osoby v podobné seniorní účetní pozici u relevantní osoby) učiněného v dobré víře způsobem, který je v souladu s dosavadními postupy, a po uplatnění zásad IFRS (ve znění platném k Datu emise);
- (b) penzijní dluh;

- (c) případné dluhy v rámci běžného podnikání;
- (d) v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo její Dceřinou společností jakékoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);
- (e) pro vyloučení pochybností jakékoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy; a
- (f) zápůjčky/úvěry poskytnuté Emitentem nebo jeho Dceřinou společností jakékoliv Dceřiné společnosti v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti ve lhůtě 12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru za předpokladu, že taková Dceřiná společnost má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

**Zajištění** znamená jakékoli zástavní právo, zajišťovací převod práva, zadržovací právo, ručení nebo jakoukoli jinou formu zajištění, včetně (nikoli však výlučně) jakéhokoliv obdobného institutu dle práva jakékoli jurisdikce.

Termíny, které nejsou v tomto článku definovány jinak, mají význam k nim přiřazený v IFRS.

## 5. POHYBLIVÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

### 5.1 Způsob úročení, výnosové období

Dluhopisy jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která bude pro každé Výnosové období stanovena Agentem pro výpočty jako součet (i) Referenční sazby zjištěné Agentem pro výpočty v Den stanovení referenční sazby a v hodinu, kdy je to obvyklé, a (ii) marže ve výši 3,25 % p.a. (**Marže**).

**Referenční sazbou** se pro účely Emisních podmínek rozumí ve vztahu ke každému Výnosovému období 6M PRIBOR, přičemž „6M PRIBOR“ znamená úrokovou sazbu v procentech p.a., která je uvedena na obrazovce „Reuters Screen Service“ strana PRBO (nebo případné nástupnické straně nebo v jiném oficiálním zdroji, kde bude sazba uváděna) jako hodnota fixingu úrokových sazeb prodeje na pražském trhu českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období, stanovená kolem 11:00 (jedenácté) hodiny pražského času ČNB jako sazba platná pro příslušný Den stanovení referenční sazby. Pokud nebude v kterýkoli příslušný den možné určit sazbu 6M PRIBOR způsobem uvedeným výše v tomto odstavci, pak 6M PRIBOR určí Agent pro výpočty za použití lineární interpolace na základě referenční sazby PRIBOR pro nejbližší delší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena a referenční sazby PRIBOR pro nejbližší kratší období, pro které je referenční sazba PRIBOR na zmíněné straně PRBO (nebo jiném oficiálním zdroji) uvedena. Pokud nebude možné 6M PRIBOR stanovit ani tímto způsobem, bude v takový den 6M PRIBOR určen Agentem pro výpočty jako aritmetický průměr kotací úrokové sazby prodeje českých korunových mezibankovních depozit pro šestiměsíční období získaných v tento den po 11:00 (jedenácté) hodině pražského času od alespoň 3 (tří) bank působících na pražském mezibankovním trhu a určených dle volby Agentem pro výpočty. V případě, že se nepodaří 6M PRIBOR stanovit ani tímto postupem, bude se 6M PRIBOR rovnat referenční sazbě 6M PRIBOR zjištěné v souladu s postupem uvedeným výše v tomto odstavci k nejbližším předchozím dni, v němž byl 6M PRIBOR takto zjistitelný. Pro vyloučení pochybností dále platí, že v případě, že v důsledku vstupu České republiky do eurozóny sazba PRIBOR zanikne nebo se přestane obecně na trhu mezibankovních depozit používat, použije se namísto referenční sazby PRIBOR sazba, která se bude namísto něj běžně používat na trhu mezibankovních depozit v České republice. Takové nahrazení referenční sazby (i) se v žádném ohledu nedotkne existence závazků Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení dle Emisních podmínek.



Údaje o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti lze bezplatně získat na internetových stránkách <https://cbbf.cz/pribor/pribor-rates/>.

**Dnem stanovení referenční sazby** se pro účely Emisních podmínek ve vztahu ke každému Výnosovému období rozumí druhý Pracovní den předcházející prvnímu dni příslušného Výnosového období. Pro účely prvního Výnosového období je Dnem stanovení referenční sazby 30. října 2019.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 1. listopadu a k 1. květnu každého roku (**Den výplaty úroku**), a to v souladu s článkem 7 Emisních podmínek a Smlouvou s administrátorem. První platba úrokových výnosů bude provedena k 1. květnu 2020.

**Výnosovým obdobím** se pro účely Emisních podmínek rozumí šestiměsíční období počínající Dnem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje) a dále každé další bezprostředně navazující šestiměsíční období počínající Dnem výplaty úroku (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty úroku (tento den vyjímaje), až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne dle článku 7.3 Emisních podmínek).

## 5.2 Konec úročeni

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 Emisních podmínek) nebo Dnem předčasně splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v člancích 6.4, 7.2, 9.2 a 12.4.1 Emisních podmínek), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrok při úrokové sazbě stanovené dle článku 5.1 Emisních podmínek až do (i) dne, kdy Vlastníkům dluhopisů budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům dluhopisů, že obdržel veškeré částky splatné v souvislosti s Dluhopisy, ledaže by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadrženi nebo odmítnutí plateb, a to podle toho, která z výše uvedených skutečností nastane dříve.

## 5.3 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „Act/360“ (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu za období kratší jednoho roku se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak přitom se vychází ze skutečně uplynulého počtu dní v daném Výnosovém období), tj. na základě stejné úrokové konvence, která se používá pro 6M PRIBOR. V případě, že bude změněna úroková konvence používaná pro 6M PRIBOR, bude příslušná úroková sazba Dluhopisů překalkulována z takové úrokové konvence na konvenci „Act/360“.

## 5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší než 1 (jeden) běžný rok se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 Emisních podmínek. Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu vypočtená podle tohoto článku 5.4 bude Agentem pro výpočty zaokrouhlena na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům dluhopisů v souladu s článkem 14 Emisních podmínek.

## 6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

### 6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 1. listopadu 2024 (**Den konečné splatnosti dluhopisů**).

### 6.2 Odkoupení dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoli odkoupit na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

### 6.3 Zánik dluhopisů

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají, pokud Emitent nerozhodne jinak. Nerozhodne-li Emitent o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy převádět podle vlastního uvážení.

### 6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí vlastníků dluhopisů

Pro účely tohoto článku se **Změnou ovládnutí** rozumí situace, kdy jakákoliv osoba (nebo skupina osob jednajících ve shodě) jiná než Jaroslav Strnad, nar. 10. června 1972, bytem Tyršova 816, 538 21 Slatiňany nebo jeho syn (i) Michal Strnad, nar. 4. srpna 1992 nebo (ii) Jaroslav Strnad, nar. 26. října 1998 (nebo osoba jimi ovládaná) získá v Emitentovi přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu alespoň 50 % (slovy padesát procent) nebo získá právo jmenovat alespoň polovinu členů statutárního orgánu Emitenta.

V případě, že dojde ke Změně ovládnutí, může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jichž je vlastníkem (od doby Oznámení o předčasném splacení je povinen je dále nepřevádět), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty svých Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a narostlého úrokového výnosu dle článku 5.1, který bude splatný ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže), přičemž ke splacení musí dojít do 30 dní poté (včetně), kdy Vlastník dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků dluhopisů musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 dnů ode dne, kdy se Vlastník dluhopisů dozvěděl o Změně ovládnutí nebo se o této změně dozvědět mohl.

Tímto není dotčeno právo Vlastníka dluhopisů požádat o předčasné splacení 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisů a s tím souvisejícího dosud nevyplaceného narostlého úroku na těchto Dluhopisech v souladu s ustanoveními článků 9 a 12.4.1 Emisních podmínek.

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 6.4 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 7 Emisních podmínek.

### 6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí emitenta

Emitent není oprávněn rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů.

### 6.6 Splacení

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou splněny ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a naběhlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 6, 9 a 12.4.1 Emisních podmínek.

## 7. PLATEBNÍ PODMÍNKY

### 7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách (Kč), případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude splacena Vlastníkům dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a ostatními příslušnými právními předpisy České republiky účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že koruna česká, ve které jsou Dluhopisy denominovány a ve které mají být v souladu s těmito Emisními podmínkami prováděny platby v souvislosti s Dluhopisy, zanikne a bude nahrazena měnou EUR, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz koruny české na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení koruny české (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Případ porušení dle Emisních podmínek.

### 7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem prováděny prostřednictvím Administrátora k datům uvedeným v Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu **Den výplaty úroků** nebo **Den konečné splatnosti dluhopisů** nebo **Den předčasné splatnosti dluhopisů** nebo každý z těchto dní **Den výplaty**).

### 7.3 Konvence pracovního dne

Pokud by jakýkoli Den výplaty připadl na den, který není Pracovním dnem, bude takový Den výplaty namísto toho připadat na takový Pracovní den, který je nejbližší následujícím Pracovním dnem, přičemž Emitent nebude povinen platit úrok nebo jakékoli jiné dodatečné částky za jakýkoli časový odklad vzniklý v důsledku stanovené konvence Pracovního dne.

**Pracovním dnem** se pro účely Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (vyjma soboty a neděle), kdy jsou otevřeny banky v České republice a jsou prováděna vypořádání devizových obchodů a mezibankovních plateb v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila.

### 7.4 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s dluhopisy

**Oprávněnými osobami** jsou osoby, kterým Emitent:

- (i) bude vyplácet úrokové či jiné výnosy z Dluhopisů, a na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu, nebo
- (ii) splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, a na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři nebo evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty.

**Rozhodným dnem pro výplatu výnosu** je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni výplaty úroků, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu výnosu se Den výplaty úroku neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

**Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty** je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne.

Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů zapsaným v centrální evidenci nebo evidenci navazující na centrální evidenci po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

Jsou-li Dluhopisy podle zápisu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři zastaveny, zástavní věřitel zapsaný ve výpisu z evidence příslušné Emise vyhotoveným Centrálním depozitářem ke konci rozhodného dne pro určení osoby oprávněné uplatňovat práva z Dluhopisů podle Emisních podmínek je osobou oprávněnou k výplatě úrokových či jiných výnosů a jmenovité hodnoty ve vztahu k příslušným Dluhopisům, ledaže (i) z výpisu z evidence Emise je zřejmé, že osobou oprávněnou k výplatě výnosu ze zastavených Dluhopisů je příslušný Vlastník dluhopisů, a/nebo (ii) je Administrátorovi prokázáno jiným pro Administrátora uspokojivým způsobem, že příslušný Vlastník dluhopisů má právo na výplatu ve vztahu k zastaveným Dluhopisům na základě dohody mezi takovým Vlastníkem dluhopisů a zástavním věřitelem.

## 7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby v souvislosti s Dluhopisy Oprávněným osobám pouze bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle pokynu, který příslušná Oprávněná osoba sdělí Administrátorovi na adresu Určené provozovny Administrátora způsobem, které je pro tyto platby obvyklý, a to nejméně 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty. Pokyn bude mít formu podepsaného písemného prohlášení s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy, bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu umožňující Administrátorovi platbu provést a v případě právnických osob dále originálem nebo úředně ověřenou kopií platného výpisu z obchodního rejstříku Oprávněné osoby ne starší 3 (tři) měsíců (pokyn, výpis z obchodního rejstříku a potvrzení o daňovém domicilu, popř. ostatní přílohy (**Instrukce**)). Instrukce musí být v souladu s rozumnými požadavky Administrátora a obvyklou praxí z hlediska obsahu, formy a potvrzení o oprávnění za Oprávněnou osobu Instrukci podepsat, např. Administrátor je oprávněn požadovat (i) předložení plné moci včetně úředně ověřeného překladu do českého jazyka nebo (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na výše uvedené Administrátor ani Emitent není povinen prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takových Instrukcí a není odpovědný za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením Instrukce či její nesprávností nebo jinou vadou. Jedná se o řádnou Instrukci, pokud v souladu s tímto článkem obsahuje všechny náležitosti a je Administrátorovi sdělena způsobem v tomto článku upraveným.

Instrukce bude považována za řádně doručenou, pokud byla Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů před Dnem výplaty.

Jakákoli Oprávněná osoba, která požádá o daňovou úlevu v souladu s jakoukoli příslušnou smlouvou o zamezení dvojího zdanění, jejíž stranou je Česká republika, je povinna spolu s Instrukcí doručit Administrátorovi potvrzení o svém daňovém domicilu a jiné dokumenty vyžádané Administrátorem a příslušným finančním úřadem. Administrátor ani Emitent není povinen ověřit pravost ani úplnost těchto dokumentů v rámci Instrukce a nebude odpovědný za žádnou škodu v této souvislosti vzniklou.

Pakliže výše uvedené dokumenty (zejména potvrzení o daňovém domicilu) nebudou Administrátorovi společně s Instrukcí doručeny ve stanovené lhůtě, bude Administrátor postupovat, jako by mu doklady předloženy nebyly.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy je splněna řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději v příslušný Den výplaty takové částky odepsána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídá za prodlení způsobené Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud Oprávněná osoba nedala Administrátorovi řádnou Instrukci, tak povinnost Emitenta zaplatit jakoukoli dlužnou částku je splněna řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné

osobě v souladu s dodatečně doručenu řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.5 a pokud je nejpozději do 5 (pěti) Pracovních dnů ode dne, kdy Administrátor obdržel řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora. Oprávněná osoba nemá v takovém případě nárok na jakýkoli úrok nebo jiný výnos či doplatek za dobu prodlení způsobenou opožděným zasláním Instrukce.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoli škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů či informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo související dokumenty či informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé anebo (iii) skutečnostmi, které nemohli Emitent ani Administrátor ovlivnit. Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek, náhradu či úrok za dobu prodlení.

## 7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud změna negativně neovlivní postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14 Emisních podmínek. V opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

## 8. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez jakékoli srážky daní nebo poplatků, ledaže je srážka vyžadována právními předpisy České republiky účinnými ke dni platby, přičemž v případě, že je srážka vyžadována, přebírá Emitent odpovědnost za srážku daně. Výplaty výnosů z Dluhopisů mohou podléhat srážkové dani. Daňové právní předpisy České republiky a daňové právní předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů. Bližší informace jsou uvedeny v kapitole „Zdanění a devizová regulace v České republice” Prospektu. V případě, že bude vyžadována jakákoli srážka na úhradu daní či poplatků v době platby na základě Dluhopisů, Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům dluhopisů žádné dodatečné platby.

## 9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTI

### 9.1 Případy porušení povinnosti

Pokud nastane a trvá (pro účely tohoto článku 9.1 Emisních podmínek taková skutečnost „trvá“, dokud není napravena) jakákoliv ze skutečností uvedených v člancích 9.1.1 až 9.1.10 (každá z takových skutečností jako **Případ porušení**), pak může kterýkoli Vlastník dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (**Oznámení o předčasném splacení**) požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jichž je vlastníkem (od doby Oznámení o předčasném splacení je povinen je dále nepřevádět), a dosud nevyplaceného narostlého úroku na Dluhopisech v souladu s článkem 5.1 Emisních podmínek, a to ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) splatit v souladu s článkem 9.2 Emisních podmínek.

#### 9.1.1 Neplacení

Jakákoliv platba splatná Vlastníkům dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy není uskutečněna v den splatnosti a zůstane neuhrazená déle než 10 (slovy deset) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny (jak je tento pojem definován níže).

#### 9.1.2 Porušení jiných povinností

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv svou jinou povinnost (jinou než uvedenou v bodě 9.1.1 výše) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se (i) považuje vždy porušení jakéhokoliv závazku Emitenta v článku 4 Emisních podmínek a (ii) nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka dluhopisu požadovat předčasné splacení podle článku 6.4 Emisních podmínek) a takové porušení nebo neplnění zůstane nenapraveno déle než 30 (slovy třicet) Pracovních dnů ode dne, kdy

byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoliv Vlastníkem dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny.

#### *9.1.3 Křížové neplnění emitenta nebo dceřiné společnosti*

Jakákoliv Zadluženost Emitenta nebo jakékoliv Dceřiné společnosti, která v souhrnu dosáhne alespoň 100.000.000 Kč (slovy sto milionů korun českých) nebo ekvivalentu této částky v jakékoliv jiné měně, (i) se stane předčasně splatnou před datem původní splatnosti z důvodů porušení povinnosti Emitentem nebo Dceřinou společností nebo (ii) není uhrazená v okamžiku, kdy se stane splatnou a zůstane neuhradena i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena.

#### *9.1.4 Platební neschopnost nebo insolvenční návrh*

- (a) Emitent nebo kterákoliv Významná dceřiná společnost navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (**Insolvenční návrh**), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;
- (b) na majetek Emitenta nebo kterékoliv Významné dceřiné společnosti je prohlášen soudem nebo jiným příslušným orgánem konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je (i) do 30 dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (c) níže, nebo (ii) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost;
- (c) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek nebo majetek Významné dceřiné společnosti by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo
- (d) Emitent nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že je není schopen/schopna uhradit řádně a včas.

#### *9.1.5 Likvidace*

Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta o jeho zrušení s likvidací.

#### *9.1.6 Ukončení nebo změna podnikání*

Emitent nebo kterákoliv Významná dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání své hlavní podnikatelské činnosti.

#### *9.1.7 Soudní a jiné rozhodnutí*

Emitent nebo jeho Dceřiná společnost nesplní platební povinnost pravomocně uloženou příslušným orgánem, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 100.000.000 Kč (slovy sto milionů korun českých), nebo ekvivalent této částky v jakékoliv jiné měně, a to ani ve lhůtě 14 (slovy čtrnáct) dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí.

#### *9.1.8 Exekuční řízení*

Dojde k omezení v nakládání, nebo bude zahájen výkon rozhodnutí, exekuce nebo obdobné řízení ve vztahu k jakékoliv části majetku nebo aktiv Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti nebo vůči jakékoliv části majetku nebo aktiv Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu

převyšuje částku 100.000.000 Kč (slovy sto milionů korun českých), a nedojde k jeho zastavení do 30 (slovy třiceti) dnů.

#### 9.1.9 Protiprávnost

Dluhy z Dluhopisů přestanou být plně nebo částečně právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou povinnost podle Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy.

#### 9.1.10 Ukončení kotace dluhopisů

Dluhopisy přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, nebo na jiném trhu BCPP (nebo jejího nástupce), který Regulovaný trh nahradí.

### 9.2 Splatnost předčasně splatných dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem příslušnému Vlastníkovi dluhopisů se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v kalendářním měsíci následujícím po kalendářním měsíci, ve kterém bylo příslušným Vlastníkem dluhopisů doručeno Emitentovi k rukám Administrátora do Určené provozovny Oznámení o předčasném splacení (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**), ledaže příslušný Případ porušení byl napraven před tímto doručením nebo Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s článkem 9.3 Emisních podmínek.

### 9.3 Zpětvzetí žádosti o předčasně splacení dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být příslušným Vlastníkem dluhopisů písemně odvoláno (pro vyloučení pochybností s účinky pouze ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní), pokud je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny dříve, než se příslušné částky stanou splatnými podle článku 9.2 těchto Emisních podmínek. Odvolání nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků dluhopisů.

### 9.4 Další podmínky předčasného splacení dluhopisů

Pokud ustanovení tohoto článku 9 Emisních podmínek nestanoví jinak, pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se obdobně použijí ustanovení článku 7 Emisních podmínek.

## 10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím deseti let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

### 11. ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY A KOTAČNÍ AGENT

#### 11.1 Administrátor

##### 11.1.1 Administrátor a určená provozovna

Administrátorem je Česká spořitelna.

Určená provozovna (**Určená provozovna**) je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.  
Budějovická 1518/13a,b  
140 00 Praha 4

##### 11.1.2 Další a jiný administrátor a jiná určená provozovna

Emitent je oprávněn kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a určit jinou nebo další Určenou provozovnu, popřípadě určit další obstaravatele plateb za předpokladu, že taková změna nebude mít vliv na

postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo určení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 14 Emisních podmínek. Tato změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 kalendářních dnů ode dne oznámení, ledaže je v ní stanoveno pozdější datum účinnosti. Avšak jakákoli změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 dnů před Dnem výplaty jakékoli částky v souvislosti s Dluhopisy nebo po něm, nabude účinnosti 30. dnem po Dni výplaty. Pokud by změna Administrátora nebo Určené provozovny měla vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů, rozhodne o ní Schůze v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

### *11.1.3 Vztah administrátora k vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů, není-li ve Smlouvě s administrátorem nebo v zákoně uvedeno jinak.

## **11.2 Agent pro výpočty**

### *11.2.1 Agent pro výpočty*

Nedojde-li ke změně v souladu s článkem 11.2.2 Emisních podmínek, je Agentem pro výpočty Česká spořitelna.

### *11.2.2 Další a jiný agent pro výpočty*

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli jmenovat jiného nebo dalšího Agentu pro výpočty za předpokladu, že se taková změna nebude mít vliv na postavení nebo zájmy Vlastníků dluhopisů. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 14 Emisních podmínek. V opačném případě bude o takové změně rozhodovat Schůze v souladu s článkem 12 Emisních podmínek.

### *11.2.3 Vztah agenta pro výpočty k vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností Agentu pro výpočty jedná Agent pro výpočty jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

## **11.3 Kotační agent**

### *11.3.1 Kotační agent*

Kotačním agentem je Česká spořitelna.

### *11.3.2 Vztah kotačního agenta k vlastníkům dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností Kotačního agenta jedná Kotační agent jako zástupce Emitenta, za dluhy Emitenta plynoucí z Dluhopisů neručí a ani je jinak nezajišťuje a není v žádném právním vztahu s Vlastníky dluhopisů.

## **12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK**

### **12.1 Působnost a svolání schůze**

#### *12.1.1 Právo svolat schůzi*

Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků dluhopisů (**Schůze**) pouze (i) v případech stanovených těmito Emisními podmínkami nebo platnými právními předpisy a v souladu s nimi, a dále (ii) pokud Emitent Schůzi nesvolal, ačkoli tak měl povinnost učinit podle Emisních podmínek nebo platných právních předpisů. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, ledaže jde o případ,



kdy Emitent porušil svou povinnost svolat Schůzi, přičemž v takovém případě hradí náklady na organizaci, svolání a konání Schůze Emitent. Náklady na organizaci, svolání a konání Schůze v případě, kdy je svolána Schůze, jejíž konání je předpokládáno v článku 9.1, hradí Emitent. Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám.

Svolavatel, pokud jím je Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o svolání Schůze podle článku 12.1.3 Emisních podmínek: (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání výpisu z evidence Emise (tj. dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti na Schůzi), a (ii) uhradit Administrátorovi zálohu na jeho náklady související s přípravou a konáním Schůze (podmínky (i) a (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze).

### 12.1.2 Schůze svolávaná emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si na ní stanovisko Vlastníků dluhopisů v případě, kdy:

- (i) navrhovaná změna Emisních podmínek musí být dle Zákona o dluhopisech schválena Schůzí (**Změna zásadní povahy**), a
- (ii) je konání Schůze předpokládáno v článku 4.1 Emisních podmínek.

Emitent není povinen svolat Schůzi v jiných případech než těch stanovených výše.

Emitent je oprávněn svolat Schůzi k navržení společného postupu, pokud by podle jeho názoru mohlo dojít nebo již došlo k Případu porušení.

### 12.1.3 Oznámení o svolání schůze

Oznámení o svolání Schůze je svolavatel povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 14 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník dluhopisů nebo Vlastníci dluhopisů, je taková osoba povinna (resp. jsou takové osoby povinny) ve stejné lhůtě doručit oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi na e-mailovou adresu [info@czechoslovakgroup.com](mailto:info@czechoslovakgroup.com), přičemž Emitent zajistí uveřejnění takového oznámení na své internetové stránce [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory*. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisu, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat Pracovní den a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 10.00 hod., (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna ve smyslu článku 12.1.2 písm. (i) Emisních podmínek, vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) Rozhodný den pro účast na schůzi (jak je tento termín definován níže). Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

## 12.2 Osoby oprávněné účastnit se schůze a hlasovat na ní

### 12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se schůze

Schůze se účastnit a hlasovat na ní je oprávněn pouze (i) Vlastník dluhopisů, který byl evidován jako Vlastník dluhopisů v evidenci Emise vedené Centrálním depozitářem a je uveden ve výpisu z evidence Emise ke konci sedmého dne před datem příslušné Schůze (**Rozhodný den pro účast na schůzi**), nebo (ii) osoba, která Administrátorovi poskytne potvrzení od správce, na jehož účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, o tom, že k Rozhodnému dni pro účast na schůzi byla Vlastníkem dluhopisů a že Dluhopisy držené touto osobou jsou evidovány na účtu správce z důvodu jejich správy (**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**). Potvrzení podle předchozí věty musí být písemné (s úředně ověřenými podpisy) a v souladu s požadavky Administrátora ohledně obsahu i formy. Pokud je správce právníčkou osobou, Administrátor je oprávněn požadovat, aby k

tomuto potvrzení byl přiložen originál nebo úředně ověřená kopie výpisu správce z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na schůzi se nepřihlíží.

### *12.2.2 Hlasovací právo*

Počet hlasů náležejících Osobě oprávněné k účasti na Schůzi odpovídá poměru jmenovité hodnoty Dluhopisů, které vlastní k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkové nesplacené jmenovité hodnoty Emise k Rozhodnému dni pro účast na schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) hlasovat.

Plná moc udělená Vlastníkem dluhopisů jakémukoli zmocněnci musí být v písemné formě a jeho podpis musí být úředně ověřen. Pokud je Vlastník dluhopisů právnickou osobou, Administrátor může po fyzické osobě, která je oprávněna Vlastníka dluhopisů zastupovat na Schůzi na základě plné moci či jinak, požadovat originál nebo úředně ověřenou kopii výpisu Vlastníka dluhopisů z obchodního rejstříku nebo jiného příslušného rejstříku ne starší než tři měsíce před datem příslušné Schůze.

### *12.2.3 Účast dalších osob na schůzi*

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávněni účastnit se Schůze Administrátor (resp. jeho zástupci), společný zástupce Vlastníků dluhopisů ve smyslu článku 12.3.3 Emisních podmínek (není-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) a hosté přizvaní Emitentem a/nebo Administrátorem.

## **12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze**

### *12.3.1 Usnášeníschopnost*

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30% celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které k tomuto dni nezanikly z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 Emisních podmínek, se pro účely usnášeníschopnosti Schůze nezapočítávají. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nepřihlíží se k jeho hlasům, je-li současně Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů a Osobách oprávněných k účasti na Schůzi v souladu s Emisními podmínkami.

### *12.3.2 Předseda schůze*

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem nebo Vlastníky dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolávajícím Vlastníkem dluhopisů nebo svolávajícími Vlastníky dluhopisů, přičemž volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze nesvolané Emitentem.

### *12.3.3 Společný zástupce*

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se Zákonem o dluhopisech oprávněn (i) uplatňovat ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků dluhopisů další jednání a chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu podle rozhodnutí Schůze. Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Případná smlouva o ustanovení společného zástupce Vlastníků dluhopisů bude veřejnosti přístupná na internetových stránkách Emitenta uvedených v článku 14 Emisních podmínek.

#### 12.3.4 Rozhodování schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh podle článku 12.1.2 písm. (i) Emisních podmínek nebo (ii) volí a odvolává společný zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. Pokud nestanoví zákon jinak, stačí k přijetí ostatních usnesení Schůze prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

#### 12.3.5 Odročení schůze

Pokud do jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není usnášeníschopná, bude bez dalšího rozpuštěna. Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2 Emisních podmínek, usnášeníschopná do jedné hodiny od stanoveného začátku, svolá Emitent nebo jiný svolavatel Schůze, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do šesti týdnů od původního termínu. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání bude Vlastníkům dluhopisů oznámeno nejpozději do 15 dnů ode dne původního termínu Schůze. Náhradní Schůze rozhodující o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2 Emisních podmínek je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost podle článku 12.3.1.

### 12.4 Některá další práva Vlastníků dluhopisů

#### 12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením schůze

Pokud Schůze souhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2 písm. (i) Emisních podmínek, pak Osoba oprávněná k účasti na Schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala proti nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (**Žadatel**), může požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nepřevede, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami (pokud je relevantní). Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 Emisních podmínek písemným oznámením (**Žádost**) určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné do 30 (třiceti) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi (**Den předčasné splatnosti dluhopisů**).

Pokud Schůze nesouhlasila se Změnou zásadní povahy podle článku 12.1.2 písm. (i) Emisních podmínek, může Schůze současně rozhodnout, že pokud bude Emitent postupovat v rozporu s rozhodnutím Schůze, může Vlastník dluhopisů požadovat vyplacení jmenovité hodnoty Dluhopisů, jichž byl vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, přičemž Dluhopisy není oprávněn od tohoto okamžiku převést, jakož i poměrného úrokového výnosu k takovým Dluhopisům narostlého v souladu s těmito Emisními podmínkami. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění takového usnesení Schůze v souladu s článkem 12.5 Emisních podmínek Žádostí určenou Emitentovi a doručenu Administrátorovi na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky jsou splatné v Den předčasné splatnosti dluhopisů, tj. 30 (třicet) dnů ode dne, kdy byla Žádost doručena Administrátorovi.

#### 12.4.2 Náležitosti žádosti

V Žádosti je nutné uvést počet Dluhopisů, o jejichž předčasné splacení se žádá. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musejí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 Emisních podmínek.

### 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, do 30 dnů od konání Schůze zápis obsahující závěry Schůze, zejména přijatá usnesení. Pokud svolavatelem Schůze je Vlastník nebo Vlastníci dluhopisů, musí být zápis nejpozději do 30 dnů od konání Schůze rovněž doručen Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat, dokud neuplyne promlčecí

doba pro uplatnění práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k nahlédnutí Vlastníkům dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 dnů od konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v článku 14 Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy podle článku 12.1.2 písm. (i) Emisních podmínek, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutích Schůze pořízen notářský zápis s uvedením jmen Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které hlasovaly pro přijetí usnesení, a počtů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

### 13. ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

V případech vyžadovaných zákonem lze Emisní podmínky měnit pouze se souhlasem Schůze. Změna Emisních podmínek však vždy vyžaduje souhlas Emitenta.

### 14. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na internetové stránce Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory*. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění oznámení podle Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za uveřejněné splněním postupu podle příslušného právního předpisu nebo těchto Emisních podmínek. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum prvního uveřejnění.

### 15. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK A ROZHODOVÁNÍ SPORŮ

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se řídí a budou vykládány v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi Emisních podmínek, česká verze bude rozhodující. Všechny případné spory mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů, které vzniknou na základě nebo v souvislosti s emisí Dluhopisů, včetně sporů týkajících se Emisních podmínek, budou s konečnou platností řešeny Městským soudem v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

### 16. DEFINICE A VÝKLAD

Zavazuje-li se Emitent v Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769, věta druhá Občanského zákoníku, tzn., že nahradí škodu, kterou Vlastníci dluhopisů utrpí, pokud třetí osoba povinnost nesplní. Pro odstranění pochybností se první věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku v tomto případě nepoužije.

Pojmy definované v těchto Emisních podmínkách v jednotném čísle mají stejný význam, pokud jsou použity v čísle množném a naopak. Nad rámec pojmů definovaných v textu Emisních podmínek výše, mají pro v Emisních podmínkách níže uvedené pojmy následující význam:

**BCPP** znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a. s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1773.

**Centrální depozitář** znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 4308.

**Česká spořitelna** znamená společnost Česká spořitelna, a.s., se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, IČO: 452 44 782, LEI: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1171.

**ČNB** znamená Českou národní banku ve smyslu zákona č. 6/1993 Sb., o České národní bance, v platném znění.

**Dceřiná společnost** znamená jakoukoliv osobu, v níž má Emitent přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % (slovy: padesát procent) na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu této osoby nebo členy dozorčího orgánu takové osoby, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami Emitenta v souladu s IFRS.

**EUR** či **euro** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

**Insolvenční zákon** znamená zákon č. 186/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení, v platném znění.

**KB** znamená společnost Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, čp. 969, 110 00 Praha 1, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1360.

**Kč, česká koruna, koruna česká, či CZK** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

**Koordinátor** znamená Česká spořitelna.

**Nabídka výměny** znamená nabídku na výměnu Dluhopisů vydávaných k Datu emise za Stávající dluhopisy vlastněné vlastníky Stávajících dluhopisů v souladu s podmínkami uvedenými v memorandu o nabídce výměny.

**Regulovaný trh BCPP** znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

**Skupina** znamená Emitenta a jakoukoliv Dceřinou společnost.

**Stávající dluhopisy** znamená dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2021 v celkové jmenovité hodnotě 2.100.000.000 Kč, ISIN: CZ0003515405, vydané Emitentem dne 16. prosince 2016.

**UCB** znamená společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 3608.

**Vedoucí spolumanažeři** znamená Česká spořitelna společně s KB a UCB a **Vedoucí spolumanažer** znamená Česká spořitelna, KB nebo UCB jednotlivě.

**Významná dceřiná společnost** znamená Dceřinou společnost, jejíž podíl na EBITDA (jak tento pojem definován v článku 4 těchto Emisních podmínek) Skupiny převyšuje 10 %, posuzováno podle posledních konsolidovaných účetních výkazů.

**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu** znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění.

**Zvolený auditor** znamená auditorskou společnost poskytující služby auditora v souladu s právem relevantní jurisdikce a patřící do skupiny PricewaterhouseCoopers, KPMG, Deloitte, E&Y nebo BDO.

## **VII. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI**

Emitentovi není, vyjma zájmů Vedoucích spolumanažerů, kteří umístí Dluhopisy na trhu a Administrátora, který provádí činnosti ve vztahu k Centrálnímu depozitáři související s evidencí Emise a výplaty v souvislosti s Dluhopisy a činnosti spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů, a Agentu pro výpočty, který provádí činnosti spojené s prováděním veškerých výpočtů ve vztahu k Dluhopisům, znám žádný zájem osob zúčastněných na Emisi a nabídce Dluhopisů, který by byl pro Emisi nebo nabídku Dluhopisů podstatný.

Česká spořitelna vykonává současně funkci Koordinátora, Vedoucího spolumanažera, Administrátora, Agentu pro výpočty, Spolumanažera pro výměnu (jak je tento pojem definován v Memorandu o nabídce výměny) a Kotečnického agenta.

UCB vykonává současně funkci Vedoucího spolumanažera a Spolumanažera pro výměnu.

## VIII. DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ

V souladu s podmínkami Memoranda o nabídce výměny Emitent nabídne Vyměňované dluhopisy vlastníkům Stávajících dluhopisů (jak je blíže popsáno v kapitole „*Upisování a prodej*“).

Emitent použije prostředky získané Emisí a nabídkou Dalších dluhopisů v tomto pořadí (dle priority):

- (a) výplatu hotovosti, kterou má Emitent provést v souladu s Nabídkou výměny;
- (b) splacení úvěrů poskytnutých Emitentovi bankou MONETA Money Bank, a.s. a bankou CREDITAS, a.s., jak jsou tyto specifikovány v kapitole IX (*Informace o Emitentovi*), části 2.5 (*Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem*) tohoto Prospektu;
- (c) vnitropodnikové financování Dceřiných společností s tím, že financování bude poskytnuto výhradně Dceřiným společnostem nepodnikajícím v oblasti zbrojní a vojenské techniky. Emitent v době vypracování tohoto Prospektu neví, kterým konkrétním Dceřiným společností bude financování poskytnuto. Emitent neposkytne prostředky získané z Emise žádné společnosti mimo Skupinu ani Dceřiné společnosti podnikající v oblasti zbrojní a vojenské techniky; a
- (d) akvizice společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky.

Emitent očekává, že se celkové náklady přípravy emise Dluhopisů, tj. náklady na odměnu Vedoucích spoluzaměstnanců, náklady na auditora Emitenta, poplatky Centrálního depozitáře, ČNB a některé další náklady související s emisí Dluhopisů či jejím umístěním na trhu, nepřevýší 1,9 % z celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů v případě vydání maximální celkové jmenovité hodnoty emise Dluhopisů (tj. 38.000.000 Kč). Čistý výtěžek Emise dluhopisů pro Emitenta (při vydání celkové předpokládané jmenovité hodnoty Emise) bude cca 1.471.500.000 Kč, resp. cca 1.962.000.000 Kč při maximálním navýšení jmenovité hodnoty Emise.

## IX. INFORMACE O EMITENTOVĚ

### 1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

Obchodní firma:	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Místo registrace:	Emitent je zapsaný v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071.
IČO:	034 72 302
LEI:	315700SWFD7G70AVG768
Datum vzniku:	Emitent vznikl dnem zápisu do obchodního rejstříku 13. října 2014
Datum založení:	Emitent byl založen dne 28. srpna 2014
Sídlo:	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika
Právní forma:	akciová společnost
Rozhodné právo:	právní řád České republiky
Telefonní číslo:	+420 466 259 200
Fax:	+420 466 259 201
E-mail:	<a href="mailto:info@czechoslovakgroup.com">info@czechoslovakgroup.com</a>
Internetová webová adresa:	<a href="http://www.czechoslovakgroup.cz">www.czechoslovakgroup.cz</a> Informace na internetových stránkách Emitenta nejsou součástí tohoto Prospektu, ledaže jsou tyto informace do tohoto Prospektu začleněny formou odkazu.
Doba trvání:	na dobu neurčitou
Právní předpisy, kterými se řídí Emitent a české společnosti ze Skupiny	Jedná se zejména o následující: zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění ( <b>Občanský zákoník</b> ), zákon č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění ( <b>Zákon o obchodních korporacích</b> ), zákon č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání (živnostenský zákon), v platném znění, zákon č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, v platném znění, zákon č. 134/2016 Sb., o zadávání veřejných zakázek, v platném znění, zákon č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, v platném znění a zákon č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.
Právní předpisy, kterými se řídí významné slovenské Dceřiné společnosti	zákon č. 40/1964 Zb., Občiansky zákonník, v platném znění, zákon č. 513/1991 Zb., Obchodný zákonník, v platném znění, zákon č. 455/1991 Zb., o živnostenskom podnikání, v platném znění, zákon č. 392/2011 Zb. o obchodovaní s výrobkami obranného priemyslu a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v platném znění, zákon č. 343/2015 Zb. o verejnom obstarávaní a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v platném znění, a zákon č. 136/2001 Zb. o ochrane hospodárskej súťaže a o zmene a doplnení niektorých zákonov, v platném znění.



## **2. HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA**

### **2.1 Zakladatelská listina a stanovy**

Emitent byl založen dne 28. srpna 2014 zakladatelskou listinou (NZ 527/2014, N 598/2014) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou EXCALIBUR GROUP a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spis. značkou B 20071 dne 13. října 2014.

Aktuální verze stanov Emitenta ke dni tohoto Prospektu je ze dne 4. října 2018 a byla do obchodního rejstříku založena dne 17. října 2018, přičemž se však jedná pouze o rozhodnutí o změně stanov. Poslední úplná verze (kterou je však třeba číst ve světle výše popsaného rozhodnutí o změně stanov) byla vyhotovena dne 5. dubna 2017 a byla do obchodního rejstříku založena dne 10. října 2018.

Emitent byl založen v soukromém zájmu za účelem výdělečné činnosti. Tato jeho povaha se posuzuje podle jeho hlavní činnosti spočívající v předmětu podnikání (činnosti), kterými jsou výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona dle článku 3 stanov Emitenta a článku 3 zakladatelské listiny Emitenta.

### **2.2 Základní kapitál Emitenta**

Základní kapitál Emitenta je 2.000.000 Kč (slovy: dva miliony korun českých) a byl splacen v plné výši. Základní kapitál je rozdělen do 20 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000 Kč. Všechny akcie mají zaknihovanou podobu a znějí na jméno.

### **2.3 Historie a vývoj Emitenta**

Emitent byl založen dne 28. srpna 2014 zakladatelskou listinou (NZ 527/2014, N 598/2014) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou EXCALIBUR GROUP a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spis. značkou B 20071 dne 13. října 2014.

S účinností od 14. ledna 2016 Emitent změnil svoji obchodní firmu na CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Emitent je holdingovou společností zastřešující aktivity Dceřiných společností v České republice a na Slovensku. Emitent v minulosti nevykonával žádnou významnou podnikatelskou činnost.

### **2.4 Historie a vývoj Skupiny**

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

V posledních pěti letech dochází k významnému růstu skupiny formou akvizic středně velkých podniků, které byly převážně ve špatné ekonomické situaci a jejichž portfolio produktů a služeb zapadá do strategie Skupiny CSG. Nové společnosti prochází reorganizací a po jejím dokončení dochází k rozšíření produktového portfolia Skupiny a synergickým efektům v oblasti vertikální integrace především v oblasti výroby, obranného průmyslu a strojního inženýrství. Nejznámějším a úspěšným příkladem je akvizice a následná reorganizace výrobce těžkých nákladních vozidel Tatra (přímá akvizice panem J. Strnadem).

Skupina roste také formou organického růstu. Známý je příběh o růstu Nika Logistics z pouhých čtyř logistických kamionů na flotilu více než 250 vozidel. Došlo k transformaci DAKO-CZ v předního světového výrobce brzdových systémů pro lokomotivy a nákladní vozidla. EXCALIBUR ARMY rozšiřuje spolupráci se slovenskými společnostmi ZVS a MSM k vytvoření vůdčí společnosti na českém a slovenském trhu.

Cílem Skupiny je další růst a to jak formou akvizic, tak i prostřednictvím organického růstu, aby bylo nadále naplňováno motto Skupiny „tradice je budoucnost“.

Historie a nejvýznamnější akvizice Skupiny CSG:

<b>1995–2005</b>	<input type="checkbox"/>	Prvotní aktivity zahrnující prodej náhradních dílů, logistiku, oblast zdravotního zařízení, vozidel a dalšího vojenského materiálu
<b>2007</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice DAKO-CZ
<b>2008</b>	<input type="checkbox"/>	Koupě areálu VOP Přelouč
<b>2010</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice MSM Group
<b>2013</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice Karbox Hořice a koupě areálu VOP Šternberk
<b>2014</b>	<input type="checkbox"/>	Založení Excalibur Group za účelem zastřešení vojenských a nevojenských aktivit.
<b>2015</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. a ZTS METALURG, a.s.
<b>2016</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice Retia Pardubice, Avia Letňany, Job Air Ostrava a Elton hodinářská, a.s.
	<input type="checkbox"/>	Přejmenování Excalibur Group na CZECHOSLOVAK GROUP
<b>2017</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice ELDIS Pardubice, s.r.o., CS Soft a.s., divestice Nika Logistics a.s.
<b>2018</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.
<b>2019</b>	<input type="checkbox"/>	Akvizice Transelco CZ s.r.o., zbývajícího 50% podílu INTEGRA CAPITAL a.s. (mající 80,3% účast ve společnosti JOB AIR Technic a.s.) a Car Star group a.s.

Skupina CSG v roce 2019 provedla, nikoliv však významné, akvizice včetně transakcí pod společnou kontrolou v souhrnné výši cca. 300 mil. Kč. Akvizice jsou financovány bankovními úvěry a také z vlastních zdrojů Skupiny.

## 2.5 Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem

Dne 16. prosince 2016 emitovala Skupina CSG dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na BCPP. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2.100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly vydány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1.002 mil. Kč.

V průběhu roku 2017 vydal Emitent dodatečné dluhopisy až do maximální výše 1.098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Emitenta. Emitent o vlastních dluhopisech neúčtuje a celková nominální hodnota vykázaných dluhopisů k 31. prosinci 2017 činí 1.509 mil. Kč. V roce 2018 Emitent navýšil hodnotu prodaných a vykázaných dluhopisů z důvodu následného prodeje a k 31. prosinci 2018 eviduje 1.824 mil. Kč.

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

Dne 30. listopadu 2017 vydal Emitent dluhopisy CZECH. GR. 3,00/22 (při dvou emisích - ISIN CZ0003517757 a ISIN CZ0003517740), které byly nabízeny kvalifikovaným investorům v České republice. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 5 mil. Kč za kus. Celková

hodnota emise je 400 mil. Kč (200 mil. Kč při každé emisi). K 31. prosinci 2018 Emitent eviduje závazek z těchto privátních emisí ve výši 255 mil. Kč. K 31. prosinci 2017 to bylo 400 mil. Kč.

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

Emitentovi byl poskytnut revolvingový úvěr od banky MONETA Money Bank, a.s. ve výši úvěrového rámce 150 mil. Kč se splatností 28. 8. 2019 a úročením 3,17 % + 1M PRIBOR, přičemž bylo s MONETA Money Bank, a.s. sjednáno prodloužení financování se splatností 28. 8. 2020, dále investiční úvěr od banky CREDITAS, a.s. ve výši úvěrového rámce 400 mil. Kč se splatností 30. 9. 2025 a fixním úročením 6% p.a.

Následující tabulka ukazuje množství nesplacených úvěrů Skupiny k 31. prosinci 2018

<i>v tis. Kč</i>	<b>31. prosince 2018</b>	<b>31. prosince 2017</b>
Kontokorent	2.311.766	1.088.427
Zajištěné bankovní úvěry	2.149.349	1.479.943
Nezajištěné bankovní úvěry	17.159	73.043
Závazky z finančního leasingu	2.097	292
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	249.399	2.373.102
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	123.620	147.877
<b>Celkem</b>	<b>4.853.390</b>	<b>5.189.684</b>
<i>Dlouhodobé</i>	<i>964.630</i>	<i>1.888.408</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3.888.760</i>	<i>3.301.276</i>
<b>Celkem</b>	<b>4.853.390</b>	<b>5.189.684</b>

## **2.6 Úvěrové hodnocení Emitenta nebo jeho dluhových cenných papírů**

Emitentovi ani jeho dluhovým cenným papírům nebylo přiděleno úvěrové hodnocení.

## **2.7 Významné změny struktury financování Emitenta**

Od posledního finančního roku Emitenta nedošlo k žádné významné změně struktury financování Emitenta.

## **2.8 Popis očekávaného financování činností Emitenta**

Emitent neuvažuje o dalším financování a plánuje svou činnost financovat z vlastních zdrojů, jakož i z výtěžku z Emise, který v souladu s kapitolou VIII (Důvody nabídky a použití výnosů) tohoto Prospektu použije pro vnitropodnikové financování Dceřiných společností a akvizice dalších společností.

# **3. HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ EMITENTA**

## **3.1 Hlavní činnosti prováděné Emitentem**

Emitent byl založen a vykonává činnost holdingové společnosti Skupiny a jeho účelem je strategické vedení, upevňování postavení a rozvíjení vnitřního potenciálu Skupiny, a to prostřednictvím financování a řízení činností Dceřiných společností. Jelikož Emitent nemá zaměstnance, vykonává manažerské úkoly související s upevňováním postavení Skupiny na trzích a rozvíjením potenciálu Skupiny prostřednictvím zaměstnanců servisní společnosti CSGM a.s.

### 3.2 Další činnosti prováděné Emitentem

Emitent vyjma hlavní činnosti uvedené v bodě 3.1 výše žádné další činnosti nevykonává.

## 4. POPIS ČINNOSTI SKUPINY

Skupina je tvořena českými a slovenskými výrobními a obchodními podniky působícími v oblasti civilní a speciální (vojenské, obranné, záchranářské, kontejnerové, dopravní aj.) výroby. Společnosti Skupiny navazují na tradici československého a českého průmyslu. Skupina aktivně obchoduje s domácími i zahraničními zákazníky z veřejného i soukromého sektoru po celém světě.

### 4.1 Nejvýznamnější Dceřiné společnosti a jejich činnosti

Níže je uveden popis Dceřiných společností Emitenta, které Emitent považuje za významné, a to především z důvodu vnímání jejich postavení na trhu v daném segmentu a plánovaných výsledků těchto Dceřiných společností do budoucna.

#### 4.1.1 TATRA TRUCKS a.s.

Název: TATRA TRUCKS a.s. (**TATRA TRUCKS**)

IČO: 014 82 840

Sídlo: Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 65 % prostřednictvím Dceřiné společnosti NIKA DEVELOPMENT a.s., která je z 81 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Výroba a vývoj nákladních a speciálních vozidel pro armádu, stavebnictví, těžarství, lesnictví, zemědělství i hasiče. Civilní produkci reprezentují zejména vozidla řady TATRA PHOENIX a TATRA TERRA, speciální a vojenskou produkci představují obchodní řady TATRA FORCE a TATRA TACTIC.

TATRA TRUCKS je jednou z nejstarších automobilek na světě s 168letou tradicí ve výrobě dopravních prostředků. Plně pohonná vozidla TATRA s unikátní konstrukcí podvozku založené na nosné rouře s nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami se znakem náprav 4x4 až 16x16 slouží zákazníkům z civilního i bezpečnostního sektoru po celém světě. Vozidla TATRA jsou většinou využívána pro přepravu nákladů, jako nosiče speciální nástaveb, spojovací vozidla, podvozky pro zbraňové systémy a radary či podvozky pro elektronické či jiné citlivé systémy. Podvozky TATRA jsou používány také pro obrněná a speciální vozidla zahraničních výrobců.

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

#### ROZVAHA

v tis. Kč

	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4.984.629</b>	<b>5.705.723</b>
Dlouhodobý majetek	2.113.763	2.261.378
Oběžná aktiva	2.852.985	3.395.430
Zásoby	1.368.927	1.524.972
Dlouhodobé pohledávky	55.588	57.024
Krátkodobé pohledávky	1.411.131	1.764.889
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4.984.629</b>	<b>5.705.723</b>
Vlastní kapitál	2.318.886	2.742.438

Základní kapitál	1.002.000	1.002.000
Výsledek hospodaření minulých let	1.164.126	608.088
Cizí zdroje	2.665.743	2.963.249
Dlouhodobé závazky	245.574	402.241
Krátkodobé závazky	2.273.309	2.455.752
Závazky k úvěrovým institucím	1.439.740	1.445.374

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	295.140	368.595
Náklady vynaložené na prodané zboží	182.181	231.445
Tržby z prodeje výrobků a služeb	3.505.542	5.335.444
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	3.090.851	4.822.927
Osobní náklady	573.230	619.135
Provozní výsledek hospodaření	-251.222	518.892
Finanční výsledek hospodaření	-55.270	36.831
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-306.492	555.723
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-297.707	556.038

V roce 2017 společnost TATRA TRUCKS uskutečnila nejvyšší prodeje a počet vyrobených vozidel od roku 2008. V roce 2018 došlo k poklesu zakázek v oblasti dodávek vozidel v oblasti defense z důvodu posunu zakázek do pozdějších období. TATRA TRUCKS pokračuje na projektu výstavby montážního závodu v Saúdské Arábii pro MIC (státem vlastněná organizace). Výsledkem bude jediný montážní závod na Arabském poloostrově s kapacitou 300ks vozidel/ročně.

Pokračování rozvojových aktivit ve formě spolupráce s největší společností na světě v oblasti dodávek požárních vozidel na letiště po celém světě, v roce 2019 proběhne dodávka prvních 49 vozidel pro indické letiště. V roce 2018 TATRA TRUCKS znovuobnovila spolupráce s montážním závodem v Číně (podepsána licenční smlouva). Dále byla provedena modernizace vozidel řady TATRA PHOENIX Euro6 v souvislosti se zpřísnujícími se legislativními požadavky zejména v oblasti snížení emisí skleníkových plynů. Rovněž započala rekonstrukce technické památky, vlaku Slovenská Strela. TATRA TRUCKS nadále pokračuje v naplňování vize „Stát se první a jedinou volbou pro koupi off-road nákladního vozidla“.

V roce 2019 je plánována dodávka celkem více jak 650 civilních vozidel, z toho přibližně 340 na území České a Slovenské republiky. Společnost TATRA TRUCKS také plánuje v roce 2019 dodávku téměř 500 vojenských vozidel, z nichž je převážná většina určena na export. Na jaře tohoto roku Armáda České republiky objednala 31 vojenských těžkých terénních nákladních vozidel v hodnotě přibližně 500 milionů korun, v polovině srpna pak TATRA TRUCKS získala další zakázku od české armády na dalších 71 automobilů v hodnotě 557 milionů korun, jejichž dodávky jsou naplánovány na příští dva roky. Největší zakázkou je dodání téměř 300 vozů do Jordánska, další významnou dodávkou jsou pak vozidla do Saúdské Arábie. Tato vozidla budou dodána v montážních sadách a budou montována v nově postaveném závodu přímo v Saúdské Arábii. Společnosti TATRA TRUCKS se také podařilo získat nového zákazníka v Turecku, kterému letos poprvé dodá téměř 30 speciálních vozů. V roce 2019 společnost dodá speciální vozy i do Dánska, Slovenska a dalších více než 30 zemí na světě.

### 4.1.2 EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

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

IČO: 645 73 877

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

Vlastnický podíl Skupiny: Přímý 90% podíl Emitenta

Hlavní činnost:



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

Kategorie činnosti:

Obchod s vojenskou technikou, jako jsou tanky, bojová vozidla pěchoty, obrněné transportéry a jiná pásová i kolová vojenská vozidla, v omezené míře i letecká technika. Skladování, výroba a prodej náhradních dílů pro vojenskou techniku. Obchod s municí a ostatním vojenským materiálem. Kompletní servis i modernizace osvědčených typů bojových vozidel a náhradních dílů.

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

Společnost EXCALIBUR ARMY provádí modernizace a opravy nejrůznější postsovětské vojenské techniky a dále vojenské techniky, kterou disponuje Armáda České republiky. EXCALIBUR ARMY vyrábí některé náhradní díly k této technice a především modernizované prvky, které tuto techniku doplňují.

Produkty vlastního vývoje, které společnost vyrábí, jsou pak mostní automobily AM-50 a AM-70, kolové obrněné vozidlo Patriot, či produkty sloužící k vylepšení pásových obrněných vozidel typu BVP, jako je např. pásové vozidlo Šakal a další.

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

#### ROZVAHA

*v tis. Kč*

	<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>K 31. prosinci 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4 904.982</b>	<b>4.218.180</b>
Dlouhodobý majetek	613.924	443.485
Oběžná aktiva	4.286.296	3.769.232
Zásoby	2.580.802	2.643.564
Dlouhodobé pohledávky	0	24.669
Krátkodobé pohledávky	1.690.844	1.078.573
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4.904.982</b>	<b>4.218.180</b>
Vlastní kapitál	2.552.491	2.457.724
Základní kapitál	520	520
Výsledek hospodaření minulých let	2.161.018	2.205.471
Cizí zdroje	2.352.226	1.745.977
Dlouhodobé závazky	69.161	61.421
Krátkodobé závazky	2.279.515	1.679.966
Závazky k úvěrovým institucím	1.276.971	677.935

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

*v tis. Kč*

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	840.797	381.983
Náklady vynaložené na prodané zboží	709.161	305.765
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2.153.754	1.709.075
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	1.631.126	1.191.206
Osobní náklady	272.615	253.298
Provozní výsledek hospodaření	502.948	537.789
Finanční výsledek hospodaření	-12.684	-57.131
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	490.264	480.658
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	390.849	383.629

V průběhu roku 2017 došlo k plánovanému posílení pozic top managementu a podpůrných pozic napříč společností EXCALIBUR ARMY včetně dělnických profesí. I přes situaci na trhu práce EXCALIBUR ARMY dokázala získat 61

nových pracovníků, celkový počet zaměstnanců překročil 500. V průběhu roku 2017 byl rovněž úspěšně implementován nový informační systém, který byl do ostrého provozu spuštěn 1. ledna 2018. Společnost EXCALIBUR ARMY dokázala v průběhu roku 2017 vykompenzovat propad prodejů způsobených přesunem sortimentu munice do MSM MARTIN (jak je tato společnost definována níže).

Významné ukončené zakázky společnosti EXCALIBUR ARMY v roce 2017:

- Projekt oprav 50 ks vozidel OT 64,
- Projekt dodávky 16 mostních vozidel AM 50 EX,
- Provedeno více než 400 generálních oprav motorů.

Významné započaté zakázky EXCALIBUR ARMY v roce 2017:

- Modernizace a generální oprava 31 ks podvozků DANA,
- Generální oprava více než 100 ks vozidel BVP1.

Hlavním výrobním programem v roce 2018 byly zakázky zahájené již v roce 2017, tyto zakázky byly v roce 2018 úspěšně realizovány. Společnost dále rozvíjela potenciál houfnice DANA a zaměřila se na optimalizace vnitropodnikových procesů se zaměřením na realizaci principů štíhlé výroby. Díky těmto principům dochází ke snižování plýtvání, a to především snižováním množství chyb a zmetkovosti, nadbytečného transportu a čekací doby a také snižováním nevhodných, komplikovaných a neefektivních procesů. Dále společnost pokračuje v postupné optimalizaci informačního systému, implementovaného na počátku roku 2018.

Významné ukončené zakázky společnosti EXCALIBUR ARMY v roce 2018:

- Úspěšně realizována zakázka na dodávku 31 ks podvozků DANA,
- Úspěšně realizována zakázka na dodávku 70 ks vozidel BVP1, zakázka dále pokračuje,
- Provedeno více než 330 generálních oprav motorů.

Významné započaté zakázky společnosti EXCALIBUR ARMY v roce 2018:

- Další dodávka mostních automobilů AM 50EX.

V roce 2019 pokračují projekty štíhlé výroby. Významným projektem je rekonstrukce pracoviště haly B36, kde došlo k sjednocení obráběcích strojů do jedné haly. Dalším projektem je rekonstrukce haly na montáž kolových vozidel B33, kdy se hala přizpůsobila linkové výrobě, a pro potřeby jednorázové produkce se vyčlenil vhodnější prostor. Pokračují programy na zavádění TPM pro klíčové strojní zařízení. Zavedl se IT systém pro odvádění hodin do zakázek pomocí čárových kódů, který slouží k analýze výrobních časů.

#### 4.1.3 TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

Název: TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (TATRA DEFENCE VEHICLE)

IČO: 241 52 269



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

Vlastnický podíl Skupiny: Přímý 100% podíl Emitenta

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Produkce, servis a údržba kolových obrněných vozidel, opravy vojenské techniky, výroba komponent vojenské a automobilní techniky. Servis a údržba vozidel, generální opravy a modernizace tanků, vozidel BVP a další techniky.

Výroba a dodávky náhradních dílů, výcvik posádek i podpůrného personálu, logistická podpora a komplexní zajištění životního cyklu techniky. Společnost spolupracuje s automobilkou TATRA TRUCKS na výrobě obrněných vozidel typu TITUS. Na základě licence korporace GDELS společnost vyrábí a servisuje obrněná kolová vozidla Pandur II 8x8 a má práva na jejich prodej ve vybraných regionech.

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

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

## ROZVAHA

v tis. Kč

**K 31. prosinci 2018**

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>1.215.022</b>	<b>706.776</b>
Dlouhodobý majetek	230.582	242.996
Dlouhodobý hmotný majetek	105.880	111.909
Oběžná aktiva	949.118	449.866
Zásoby	554.696	69.113
Dlouhodobé pohledávky	342.377	303.250
Krátkodobé pohledávky	<b>28.358</b>	<b>71.219</b>
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1.215.022</b>	<b>706.776</b>
Vlastní kapitál	70.446	13.121
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	-68.879	-38.766
Výsledek hospodaření běžného účetního období	25.728	-30.113
Cizí zdroje	1.131.548	685.481
Dlouhodobé závazky	581.609	569.930
Krátkodobé závazky	548.909	114.950
Závazky k úvěrovým institucím	349.233	113.331

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

**Rok končící  
31. prosincem 2018**

**Rok končící  
31. prosincem 2017**

Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	320.640	62.115
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	517.549	91.823
Osobní náklady	51.300	43.893
Provozní výsledek hospodaření	24.015	-31.140
Finanční výsledek hospodaření	-6.648	1.027
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	17.367	-30.113
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	25.728	-30.113

Hlavním výrobním programem společnosti je výroba, opravy a servis vojenské techniky. Vzhledem k již uzavřeným smlouvám na strategické projekty Pandur a TITUS, lze v dalších letech očekávat výrazné navýšení výnosů, které jsou generovány v oblasti servisu a výroby vojenské techniky.

V roce 2019 probíhá nadále úspěšně výroba Pandurů pro Armádu České republiky a nově i výroba Pandurů pro Indonésii. Rovněž byl podepsán významný kontrakt na dodávku obrněných vozidel Titus pro Armádu České republiky.

### 4.1.4 MSM MARTIN, s.r.o.

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

IČO: 36 422 991





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

Vlastnický podíl Skupiny: 81 % prostřednictvím Dceřiné společnosti MSM GROUP s.r.o., která je z 81 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Divize pozemní techniky zajišťuje výrobu, opravy, modernizace a servis vojenské kolové a pásové techniky, autorizovaný servis a prodej vozidel TATRA a výrobu ISO kontejnerů (kontejnery vyráběné v souladu se standardy Mezinárodní organizace pro normalizaci). Divize letištní techniky zajišťuje výrobu, opravy a modernizace radiolokační a navigační elektrotechniky, dále pak vývoj, výrobu, opravy a modernizaci pozemních zdrojů (GPU). Výkon činností potřebných pro výrobu a servis munice využíváné i v nabídce pro civilní průmysl, jde zejména o povrchové úpravy materiálů, jako je pískování, fosfátování, moření, odmašťování a nanášení adheziv. Stejně tak společnost navrhuje, konstruuje a vyrábí lisovací formy, jednoúčelové přípravky i komplexní výrobní linky.

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

## ROZVAHA

v jednotkách EUR

	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
<b>Aktiva celkem</b>	<b>66.230.587</b>	<b>59.284.137</b>
Dlouhodobá aktiva	5.323.344	4.416.956
Dlouhodobý nehmotný majetek	270.897	193.288
Dlouhodobý hmotný majetek	5.048.431	4.219.652
Dlouhodobý finanční majetek	4.016	4.016
Oběžná aktiva	58.253.662	52.012.362
Zásoby	27.579.449	23.919.241
Dlouhodobé pohledávky	218.601	520.650
Krátkodobé pohledávky	29.857.572	23.040.859
<b>Pasiva celkem</b>	<b>66.230.587</b>	<b>59.284.137</b>
Vlastní kapitál	16.111.108	13.251.364
Základní kapitál	179.249	179.249
Výsledek hospodaření minulých let	7.019.055	2.545.833
Výsledek hospodaření za účetní období	7.394.874	9.008.352
Cizí zdroje	49.683.932	45.981.823
Dlouhodobé bankovní úvěry	1.893.771	986.281
Krátkodobé závazky	22.578.992	27.853.899
Běžné bankovní úvěry	24.289.955	15.869.874

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

V jednotkách EUR

	Rok končící 31. prosincem 2018	Rok končící 31. prosincem 2017
Čistý obrat	64.837.464	67.529.731
Výnosy z provozní činnosti	66.957.115	74.148.711
Náklady na hospodářskou činnost	57.214.668	61.748.046
Provozní výsledek hospodaření	9.742.447	12.400.665
Finanční výsledek hospodaření	- 248.032	-1.051.314
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	<b>7.394.874</b>	<b>9.008.352</b>

MSM MARTIN měla v roce 2017 závody v Novákách, Trenčíně a v Banské Bystrici. MSM MARTIN dosáhla kladného hospodářského výsledku, který byl oproti roku předešlému téměř dvojnásobný. Na zvýšení celkových tržeb se největší měrou podílely tržby za vlastní výrobky. V roce 2017 MSM MARTIN investovala do skladových prostor a strojního vybavení.

V roce 2018 MSM MARTIN pokračovala v nastaveném trendu. Vyvíjela aktivity v oblasti výzkumu a vývoje, o kterých účtovala a poprvé tak využila možnosti tzv. superodpočtu výdajů na výzkum a vývoj. MSM MARTIN zaznamenala mírný pokles v hospodářském výsledku, přibližně 18%, který byl způsobený poklesem tržeb z obchodní činnosti. MSM MARTIN nadále pokračuje ve své dlouhodobé strategii, o čemž svědčí zvyšující se podíl exportu na celkových tržbách. MSM MARTIN začala s investicemi v závodech v Novákách v rámci rekonstrukce a modernizace výrobní muniční haly. Tyto investice zabezpečí navýšení výrobních kapacit a zároveň zajistí vznik nových pracovních míst.

Společnost MSM MARTIN předpokládá v roce 2019 nárůst objemu tržeb oproti roku 2018 o více jak 30%. MSM MARTIN se dále zaměřuje na opravu pásové techniky a zároveň na výrobu a delaboraci munice. Díky modernizaci výrobní haly v závodech v Novákách se výrobní kapacity znásobily s prioritou na vyšší bezpečnost a rozšíření nových pracovních příležitostí v regionu.

#### 4.1.5 ZVS holding, a.s.

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

IČO: 36 305 600



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

Vlastnický podíl Skupiny: 50 % prostřednictvím Dceřiné společnosti MSM GROUP s.r.o., která je z 81 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Vývoj, návrh a výroba velko, stredo i malokalibrové munice, střelných zbraní, strojírenská výroba, zpracování plechů, sváření a práškové lakování.

Kategorie činnosti:

Inženýring vývoje forem pro výrobky z plastů, střížných a lisovacích nástrojů a forem pro zápusťkové výkovky. Vypracování konstrukčních návrhů zařízení a jejich výroba. Výroba ručních zbraní a munice pro vojenské účely, výroba pistolových nábojů a brokové munice pro sportovní a lovecké účely. Strojářská výroba, jako je zpracování plechů, zpracování kovů, sváření, lisování dutých těles a práškové lakování. Výroba protiexplozivních a protidetonačních pojistných armatur a odkalovacích čerpadel pro čerpací stanice a technologická zařízení.

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

#### ROZVAHA

v jednotkách EUR

**K 31. prosinci 2018**

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>29.182.724</b>	<b>17.827.529</b>
Dlouhodobá aktiva	7.390.548	6.513.550
Dlouhodobý nehmotný majetek	631.084	272.095
Dlouhodobý hmotný majetek	6.752.493	6.234.484
Oběžná aktiva	21.739.153	11.261.270
Zásoby	14.626.348	8.861.177
Dlouhodobé pohledávky	895.004	271.423
Krátkodobé pohledávky	4.192.059	1.169.498
Finanční účty	2.025.742	959.172

<b>Pasiva celkem</b>	<b>29.182.724</b>	<b>17.827.529</b>
Vlastní kapitál	9.327.611	9.748.218
Základní kapitál	2.357.200	2.357.200
Výsledek hospodaření minulých let	4.809.942	3.718.841
Výsledek hospodaření za účetní období	1.090.232	1.291.100
Cizí zdroje	19.706.481	8.021.202
Dlouhodobé bankovní úvěry	2.444.328	622.945
Krátkodobé závazky	13.695.392	5.059.089
Běžné bankovní úvěry	3.191.179	2.017.420

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

*V jednotkách EUR*

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Čistý obrat	19.245.567	15.412.091
Výnosy z provozní činnosti	28.274.988	18.891.768
Náklady na hospodářskou činnost	26.527.297	17.112.993
Provozní výsledek hospodaření	1.747.691	1.778.775
Finanční výsledek hospodaření	-310.298	-89.160
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	<b>1.090.232</b>	<b>1.291.100</b>

ZVS holding zaznamenala podstatný meziroční růst tržeb. Hlavní a nejvýznamnější rozvojovou aktivitou společnosti bylo v roce 2018 další rozšiřování kapacit závodu Snina, který je interním subdodavatelem pro potřeby speciální výroby. Tento investiční projekt bude pokračovat i v následujících letech s cílem rozšíření výrobních kapacit z původních 5 000 kusů až na 19 000 kusů polotovaru.

Společnosti ZVS holding se v roce 2019 podařilo rozšířit svoje kapacity ve zrekonstruovaném závodě Snina s cílem produkce 19 000 kusů polotovarů ročně. Zároveň s rozšířením portfolia je předpoklad nárůstu tržeb oproti roku 2018 o více jak 20 milionů EUR s pozitivním vlivem na meziroční růst hrubého zisku o 10%. Společnost ZVS holding se v tomto roce soustředí na stabilizaci dlouhodobých zakázkových projektů.

#### 4.1.6 DAKO-CZ, a.s.

Název: DAKO-CZ, a.s. (**DAKO-CZ**)

IČO: 465 05 091

Sídlo: Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: Přímý 51% podíl Emitenta

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

Výroba pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů pro kolejová vozidla. Výroba komponent, jako jsou přístrojové panely brzdových systémů, kotoučové brzdy, elektronická protismyková zařízení, limitní ventily, brzdové spojky a uzavírací kohouty, rozváděče a přídatné ventily, brzdové válce a přístroje samočinného brzdění podle nákladu. Brzdové systémy ucelených vlakových souprav, včetně lokomotiv, osobních vozů, nákladních vozů, cisternových vozů, kontejnerových a kapsových vozů, sestávající z elektropneumatických brzd, parkovacích a nouzových brzd, doplněné o pomocné pneumatické okruhy, jako je ovládání sběračů, pískování a čištění jízdnicích ploch kol. Brzdový systém

modulového provedení pro vozy metra. Brzdové systémy pro tramvaje, dodávané včetně elektroniky a pískovacího zařízení.

DAKO-CZ dodává brzdové systémy a komponenty předním světovým výrobcům, kterými jsou například Siemens a Stadler. Kolejová vozidla s brzdami DAKO-CZ jsou provozována nejen v Evropě, ale i v Číně, Indii, Malajsii, Indonésii, Alžírsku a Saudské Arábii.. DAKO-CZ je jedním ze čtyř světových výrobců moderních pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů.

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

## ROZVAHA

*v tis. Kč*

	<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>K 31. prosinci 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>901.458</b>	<b>819.112</b>
Dlouhodobý majetek	385.140	348.607
Dlouhodobý hmotný majetek	367.154	329.383
Oběžná aktiva	502.160	458.850
Zásoby	226.616	218.356
Dlouhodobé pohledávky	4.245	6.506
Krátkodobé pohledávky	242.544	217.400
<b>Pasiva celkem</b>	<b>901.458</b>	<b>819.112</b>
Vlastní kapitál	492.343	416.790
Základní kapitál	187.740	187.740
Výsledek hospodaření minulých let	173.535	162.013
Výsledek hospodaření běžného účetního období	95.407	53.066
Cizí zdroje	407.734	385.935
Dlouhodobé závazky	67.294	74.452
Krátkodobé závazky	307.837	303.683
Závazky k úvěrovým institucím	210.791	238.393

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

*v tis. Kč*

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	137.215	77.815
Náklady vynaložené na prodané zboží	105.054	61.979
Tržby z prodeje výrobků a služeb	789.838	659.927
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	418.886	386.446
Osobní náklady	254.082	234.545
Provozní výsledek hospodaření	127.421	62.128
Finanční výsledek hospodaření	-4.883	3.717
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	122.538	65.845
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	95.407	53.066

Mezi nejvýznamnější projekty v roce 2017 lze zařadit dodávky do společností TATRAVAGÓNKA a.s., ŠKODA TRANSPORTATION, a.s., Siemens AG, Mobility Division, Rolling Stock, Stadler Rail Group, CZ LOKO a.s. a další. I v tomto roce pokračoval trend v přesunu tržeb z oblasti nákladní dopravy do dopravy osobní, především do projektů tramvají. Mezi nejvýznamnější realizované projekty v oblasti nákladní dopravy patřily pokračující dodávky kompletních brzdových systémů pro vozy T3000 výrobce TATRAVAGÓNKA a.s. V oblasti osobní dopravy bylo dosaženo opětovného nárůstu zakázek, zejména od firem Siemens AG, Stadler Rail Group a Pars nova a.s.

Hospodářský výsledek za rok 2018 plně navazuje na přijatá opatření, která se zavedla pro stabilitu a rozvoj společnosti. I nadále se rozvíjejí klíčové segmenty v oblasti vývoje, prodeje a výroby. V roce 2018 bylo dosaženo celkových tržeb ve výši 927 mil. Kč. Mezi nejvýznamnější projekty lze zařadit dodávky do společností TATRAVAGÓNKA a.s., Siemens AG, Stadler Rail Group a dodávky na indický trh. V

nastoleném trendu DAKO-CZ pokračuje jak v nákladní, tak i v osobní dopravě, kde DAKO-CZ čekají nové projekty v oblasti podzemní i nadzemní osobní dopravy.

Mezi nejvýznamnější projekty v roce 2019 lze zařadit dodávky do společností TATRAVAGÓNKA a.s., Escort Limited, Siemens Mobility GmbH, Modetrans Poznań SP. Z o.o., Stadler Rail Group a další. Vysoký podíl tržeb spadá do oblasti nákladní dopravy a náhradních dílů. DAKO-CZ nadále zaznamenává růst i v oblasti osobní dopravy. Mezi nové významné projekty patří například dodávky komponent na novou platformu Viaggio od Siemens Mobility GmbH pro Rakouské dráhy (ÖBB) nebo platformy FLIRT a WINK společnosti Stadler Rail Group. Z nákladní dopravy poté brzdový systém UIC na vozy Sggnss 80 pro společnost TATRAVAGÓNKA a.s.

#### 4.1.7 EUROPEAN AIR SERVICES s. r.o.

Název: EUROPEAN AIR SERVICES s. r.o. (**EUROPEAN AIR SERVICES**)

IČO: 291 31 987

Sídlo: Pod Hájkem 406/1a, 180 00 Praha 8 – Libeň, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 97 % prostřednictvím Dceřiné společnosti CSG AEROSPACE a.s., která je z 90 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Kompletní letecké řešení včetně prodeje nových a použitých vrtulníků a letounů, dodávky náhradních dílů a údržby. Poskytuje pokročilý letecký výcvik, základní letecký výcvik potřebný k získání průkazu soukromého pilota a obchodního pilota a zajišťuje prodej a modernizaci letounů i vrtulníků.

Kategorie činnosti:

Výcvikové programy pro civilní a vojenské piloty a posádky počínající základním výcvikem, přes pokročilý a typový až po bojový a taktický výcvik. Společnost EUROPEAN AIR SERVICES provozuje různé typy vrtulníků evropské a americké provenience.

EUROPEAN AIR SERVICES je zakládajícím partnerem Slovak Training Academy – výcvikového centra pilotů vrtulníků na Slovensku.

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

#### ROZVAHA

v tis. Kč

	<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>K 31. prosinci 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>587.262</b>	<b>522.832</b>
Dlouhodobý majetek	59.498	65.865
Dlouhodobý hmotný majetek	59.036	65.865
Oběžná aktiva	527.598	456.943
Zásoby	57.264	58.283
Dlouhodobé pohledávky	1.826	2.330
Krátkodobé pohledávky	467.181	312.042
<b>Pasiva celkem</b>	<b>587.262</b>	<b>522.832</b>
Vlastní kapitál	83.088	72.376
Základní kapitál	400	400
Výsledek hospodaření minulých let	69.613	45.532
Cizí zdroje	442.192	450.456
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	441.053	442.475
Závazky k úvěrovým institucím	224.207	74.435
		69/118

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	4.042	150.912
Náklady vynaložené na prodané zboží	3.840	134.419
Tržby z prodeje výrobků a služeb	300.818	164.411
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	239.726	137.698
Osobní náklady	8.037	5.814
Provozní výsledek hospodaření	39.241	65.215
Finanční výsledek hospodaření	-4.807	1.841
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	34.434	67.056
Výsledek hospodaření za účetní období	27.712	54.202

Rok 2017 byl pro EUROPEAN AIR SERVICES rokem stabilizace. EUROPEAN AIR SERVICES se soustředila na budování nových obchodních vztahů a stabilizaci pracovního týmu. Během roku 2017 nadále probíhaly výcviky pozemního a leteckého personálu a proběhl prodej vrtulníků. Na konci roku 2017 se podařilo uzavřít kontrakt na výcvik leteckého personálu se významným mezinárodním partnerem.

Během roku 2018 probíhaly výcviky pozemního personálu a byly realizovány výcviky leteckého personálu. Na konci roku 2018 se podařilo uzavřít kontrakt na další výcvik leteckého a pozemního personálu, který je příslibem růstu EUROPEAN AIR SERVICES v následujících letech.

V roce 2019 dochází k rozvoji obchodního vztahu s mezinárodním partnerem, který má za následek významný nárůst započatých výcviků jak na stávajících, tak i na nových typech vrtulníků. K nárůstu dochází i u výcviku pozemního personálu. Jako důsledek růstu se ukazuje zvýšená potřeba investic do vlastního vybavení k realizaci výcviků.

### 4.1.8 EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

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

IČO: 292 89 688

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



Vlastnický podíl Skupiny: Přímý 90% podíl Emitenta

Hlavní činnost:

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

Kategorie činnosti:

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

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

## ROZVAHA

v tis. Kč

	<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>K 31. prosinci 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>798.342</b>	<b>248.760</b>
Dlouhodobý majetek	2.018	3.086
		70/118

Dlouhodobý hmotný majetek	1.768	3.086
Oběžná aktiva	717.359	202.977
Dlouhodobé pohledávky	455	366
Krátkodobé pohledávky	247.076	33.295
Krátkodobý finanční majetek	7.970	75.362
<b>Pasiva celkem</b>	<b>798.342</b>	<b>248.760</b>
Vlastní kapitál	32.604	26.924
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	19.537	19.724
Výsledek hospodaření běžného účetního období	11.067	15.974
Cizí zdroje	765.738	221.836
Krátkodobé závazky	765.368	221.575

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	232.509	62.430
Náklady vynaložené na prodané zboží	192.351	22.596
Tržby z prodeje výrobků a služeb	975.551	13.785
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	1.112.018	18.537
Osobní náklady	14.338	17.802
Provozní výsledek hospodaření	116.649	15.512
Finanční výsledek hospodaření	-102.859	3.130
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	13.790	18.642
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	11.067	15.974

V roce 2017 EXCALIBUR INTERNATIONAL dosáhla čistého obratu ve výši téměř 100 milionů Kč.

EXCALIBUR INTERNATIONAL v roce 2018 pokračovala ve službách v obranném průmyslu. Mezi nejvýznamnější projekty patří dodávky do Indonésie, USA a Nigérie. V rámci projektu v Indonésii došlo k úspěšnému splnění prvního platebního milníku, který tvořil 80 % celkových tržeb.

Rok 2019 se pro společnost vyvíjí velmi pozitivně a to hlavně díky velkému rozvoji realizovaných zakázek v Nigérii, s výhledem na další obchodní příležitosti. Dalším významným projektem jsou dodávky do Indonésie. Zároveň se podařilo realizovat několik menších zakázek nejenom s vojenským materiálem, ale i vybavením pro policejní složky.

#### 4.1.9 JOB AIR Technic

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

IČO: 277 68 872

Sídlo: Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov

Vlastnický podíl Skupiny: 80,3 % prostřednictvím Dceřiné společnosti INTEGRA CAPITAL a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Těžká údržba, rekonfigurace kabin, modifikace kabin, strukturální a složené opravy, nedestruktivní testování, výměna podvozků, výměna motorů a přídatných motorů, zajištění leteckých nátěrů.

Kategorie činnosti:

Společnost JOB AIR Technic má jeden z největších hangárů pro údržbu a opravy letadel ve střední a východní Evropě. Poskytuje údržbu širokotrupých dvouuličkových a úzkotrupých jednouličkových letadel.

V rámci těžké údržby provádí nedestruktivní kontroly letadlových částí, strukturální opravy, výměny a opravy podvozků, motorů a dalších částí letadel, jakožto i rekonfigurace kabiny letadel a instalace WiFi či infotainment systémů (systém kombinující informační a zábavné moduly).

Společnost JOB AIR Technic je držitelem oprávnění dle EASA PART 145 (oprávnění vydané Evropskou agenturou pro bezpečnost v letectví) a FAA (oprávnění vydané federální agenturou pro letectví v USA), na základě kterého provádí komplexní údržbu letadel typů L410, SAAB 340, BOEING 737 CL a 737 NG a AIRBUS A320 a A330.

Zároveň je společnost JOB AIR Technic držitelem oprávnění dle EASA PART 147 a PART 66 (oprávnění vydané Evropskou agenturou pro bezpečnost v letectví). V souladu s tímto oprávněním poskytuje služby v oblasti typového výcviku leteckých mechaniků a v oblasti základního výcviku údržby, a to ve stejném rozsahu jako je oprávnění pro údržbu letadel.

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

## ROZVAHA

v tis. Kč

**K 31. prosinci 2018**

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>1.073.188</b>	<b>906.987</b>
Dlouhodobý majetek	741.067	634.510
Dlouhodobý hmotný majetek	737.191	632.000
Oběžná aktiva	326.510	267.109
Zásoby	54.292	59.222
Dlouhodobé pohledávky	28.146	28.146
Krátkodobé pohledávky	231.218	125.675
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1.073.188</b>	<b>906.987</b>
Vlastní kapitál	725.926	651.663
Základní kapitál	66.000	66.000
Výsledek hospodaření minulých let	585.663	439.852
Výsledek hospodaření běžného účetního období	74.263	145.811
Cizí zdroje	347.262	254.697
Dlouhodobé závazky	98.356	123.338
Krátkodobé závazky	248.137	116.062
Závazky k úvěrovým institucím	226.820	170.429

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

**Rok končící  
31. prosincem 2018**

**Rok končící  
31. prosincem 2017**

Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	542.933	583.846
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	329.882	285.779
Osobní náklady	178.923	151.742
Provozní výsledek hospodaření	88.521	148.827
Finanční výsledek hospodaření	-6.063	10.660
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	82.458	159.487
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	74.263	145.811

JOB AIR Technic v roce 2017 pracovala na zlepšení vztahů se zákazníky, kdy bylo nutné získání opětovné důvěry po insolvenční, která byla ukončena usnesením Krajského soudu v Ostravě ze dne 23. srpna 2016. JOB AIR Technic se podařilo uzavřít větší množství zakázek a díky tomu docílila vysokému objemu tržeb. JOB AIR Technic se také podařilo získat certifikát na opravu letadel Airbus A330.



V roce 2018 JOB AIR Technic zahájila výstavbu druhé haly pro opravu letadel a také skladovacích prostor s vylepšeným systémem logistiky. Tato investice by měla JOB AIR Technic přidat konkurenční výhodu, jelikož výstavba nových, moderních hal není v Evropě obvyklá.

Na přelomu září a října roku 2019 dojde ke kolaudaci nové haly pro opravu letadel, dílen a skladovacích prostor. Díky dostavbě těchto prostor dojde k navýšení kapacit pro opravu letadel typu Airbus A320 nebo Boeing 737 o 2 místa.

#### 4.1.10 CS SOFT a.s.

Název: CS SOFT a.s. (**CS SOFT**)

IČO: 257 81 723

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

Vlastnický podíl Skupiny: 80 % prostřednictvím Dceřiné společnosti TRADITION CS a.s, která je z 97,5 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnosti:

Vývoj vysoce pokročilých certifikovaných ATM (Air Traffic Management) systémů s veškerou servisní podporou. Produkty a služby zahrnující například systémy pro oblastní řízení (ACC), přibližovací služby (APP), věžové řízení (TWR), letovou informační službu (FIS) či systémy zajišťující datovou výměnu mezi jednotlivými složkami letiště jsou na světové špičce a konkurují i předním nadnárodním korporacím v oboru.

Společnost disponuje několika vývojovými centry v ČR, která úzce spolupracují s řídicími letového provozu, letišti, handlingovými agenturami a záchrannými složkami i s předními českými univerzitami. Vedle systémů pro řízení letového provozu se společnost zabývá i vývojem a dodávkami dalších produktů, jako jsou multi-trackery, simulátory pro dispečery letového provozu a produkty uzpůsobené pro provozovatele letišť.

CS SOFT také spolupracuje s nejvýznamnějšími světovými leteckými producenty, jako jsou například Airbus Defence and Space či Israel Aerospace Industry, nebo institucemi, jako je český státní podnik Řízení letového provozu ČR.

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

#### ROZVAHA

v tis. Kč

	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
<b>Aktiva celkem</b>	<b>136.120</b>	<b>147.356</b>
Dlouhodobý majetek	44.444	40.080
Oběžná aktiva	84.976	106.469
Zásoby	8.253	3.721
Dlouhodobé pohledávky	899	0
Krátkodobé pohledávky	48.104	86.636
Krátkodobý finanční majetek	27.720	16.112
<b>Pasiva celkem</b>	<b>136.120</b>	<b>147.356</b>
Vlastní kapitál	100.923	112.032
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	59.932	71.789
Výsledek hospodaření běžného účetního období	38.891	38.143
Cizí zdroje	34.390	35.311
Dlouhodobé závazky	2.329	3.677
Krátkodobé závazky	27.332	31.634
Závazky k úvěrovým institucím	0	0
		73/118

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	156.432	149.184
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	28.804	21.427
Osobní náklady	87.028	74.584
Provozní výsledek hospodaření	43.999	51.216
Finanční výsledek hospodaření	-800	-8.073
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	43.199	43.143
Výsledek hospodaření za účetní období	38.891	38.143

Rok 2017 byl pro CS SOFT významný zejména díky vstupu do Skupiny, který se odehrál na konci tohoto roku.

V dalším období se CS SOFT věnovala hlavně navázáním strategické spolupráce s Dceřinými společnostmi a harmonizací společných interních procesů se servisními holdingovými organizacemi. Zároveň se věnuje budování spolupráce v rámci společného zahraničního obchodu, který byl i důvodem pro vstup do Skupiny a je pro budoucnost CS SOFT stěžejní. CS SOFT v minulých letech intenzivně pracovala na diverzifikaci zákaznického portfolia a navyšovala podíl zahraničních obchodů na celkovém obratu.

V roce 2019 probíhají přípravy na uzavření dlouhodobé rámcové smlouvy s Řízením letového provozu ČR, která by měla být podepsána ještě letos. Dlouhodobě se pracuje na vývoji produktů, které by uspokojily zahraniční poptávku. Bylo založeno oddělení výzkumu a vývoje, které má za cíl navrhnout strategické směřování společnosti a jejího portfolia do budoucnosti.

### 4.1.11 ELDIS Pardubice

Název: ELDIS Pardubice, s.r.o.

IČO: 150 50 742

Sídlo: Dělnická 469, 533 01 Pardubice – Pardubičky, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřině společnosti CSG RDR a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Výroba a vývoj radarové techniky a systémů pro řízení letového provozu. V současnosti patří ELDIS Pardubice mezi přední české výrobce aktivních radarových systémů. Radarové systémy slouží civilním organizacím zajišťujícím řízení letového provozu i vojenským subjektům.

Nejdůležitější aktuální produkty společnosti jsou Primární přehledový radar RL-2000, Sekundární přehledový radar MSSR-1 a Přesný přistávací radar PAR-E. Všechny tyto systémy jsou tvořeny moderní, výhradně polovodičovou technologií, jsou modulárně rozšiřitelné a plně v souladu s normami EUROCONTROL a ICAO.

Produkty ELDIS Pardubice používají zákazníci ve více než pětadvaceti zemích po celém světě.

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

ROZVAHA

v tis. Kč

**K 31. prosinci 2018**

**K 31. prosinci 2017**

<b>Aktiva celkem</b>	<b>719.253</b>	<b>604.315</b>
Dlouhodobý majetek	72.537	70.313
Oběžná aktiva	644.185	532.475
Zásoby	409.047	284.286
Dlouhodobé pohledávky	6.207	5.579
Krátkodobé pohledávky	118.487	27.904
Krátkodobý finanční majetek	110.444	214.706
<b>Pasiva celkem</b>	<b>719.253</b>	<b>604.315</b>
Vlastní kapitál	247.776	441.274
Základní kapitál	100	100
Výsledek hospodaření minulých let	141.122	224.670
Výsledek hospodaření běžného účetního období	106.502	216.452
Cizí zdroje	471.429	162.919
Dlouhodobé závazky	478	447
Krátkodobé závazky	467.045	158.889
Závazky k úvěrovým institucím	<b>0</b>	<b>0</b>

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	351.224	542.966
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	214.648	142.543
Osobní náklady	100.408	97.753
Provozní výsledek hospodaření	140.997	266.744
Finanční výsledek hospodaření	-9.455	508
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	131.542	267.252
Výsledek hospodaření za účetní období	106.502	216.452

V roce 2017 se ELDIS Pardubice stala součástí Skupiny, zároveň se jí podařilo proniknout na důležitý pákistánský trh a uzavřít velké kontrakty na radary pro Armádu České republiky a Indii.

Rok 2018 byl pro ELDIS Pardubice přechodový, jelikož probíhala příprava na příchod nového managementu, došlo ke změně auditorské společnosti a zajištění dostatečné kontraktace na rok 2019. Kromě toho se v roce 2018 podařilo dokončit prodeje radarů do Polska a Indie.

V roce 2019 probíhá ve společnosti ELDIS Pardubice změna organizační struktury, v rámci níž došlo k příchodu nového generálního ředitele, vzniku nových vedoucích pozic jako např. finanční ředitel, nebo vzniku nových oddělení jako např. IT oddělení. Společnost ELDIS Pardubice se snaží rostoucí poptávku pokrýt nárůstem zaměstnanců, jejichž počet oproti začátku roku stoupl ze 175 na cca 200, přičemž plánovaný stav na konec roku je cca 210 zaměstnanců. Další zásadní kroky k navýšení výrobních kapacit se odehrávají v oblasti investic – společnost ELDIS Pardubice investuje v letošním roce do nových technologií. Dále probíhají investice do rozšíření montážní haly, byla odkoupena dosud pouze pronajímaná servisní hala a byly nakoupeny okolní pozemky, které v budoucnu budou využity pro další výstavbu výrobních a administrativních prostor. Dále ELDIS Pardubice investuje do vybavení nutného pro výzkum a vývoj. Po obchodní stránce společnost v letošním roce očekává tržby okolo 990 milionů Kč (oproti 351 milionům Kč v roce 2018), budou dokončeny zakázky pro Armádu České republiky a Pákistán a zahájena byla významná zakázka do Číny (13 radarových systémů). Zároveň se daří zajistit kontraktaci pro rok 2020, kde již v tuto chvíli společnost eviduje podepsané zakázky za 715 milionů Kč (odhadované tržby v roce 2020 jsou ve výši 1,05 miliardy Kč).

#### 4.1.12 ELTON hodinářská, a.s.

Název: ELTON hodinářská, a.s. (ELTON hodinářská)

IČO: 259 31 474

Sídlo: Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 73,16 % prostřednictvím Dceřiné společnosti MADE CS a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Vývoj, výroba, renovace a prodej mechanických i quartzových náramkových hodinek značky PRIM s šedesátiletou tradicí výroby v Novém Městě nad Metují.

Kategorie činnosti:

Kompletní ruční výroba včetně mechanických strojků, specializované kolekce (společenské, sportovní, limitované, art) i výroba na přání zákazníka včetně celkové customizace modelu. ELTON hodinářská v současné době produkuje šest typů mechanických hodinových strojků, které vyrábí a kompletuje přímo v továrně. Společnost nabízí také renovační program hodinek starých a historických modelů PRIM.

ELTON hodinářská pro své výrobky značky PRIM od rozpadu Československa používá neoficiální označení Czech Made, které je obvykle umístěno ve spodní části ciferníku.

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

#### ROZVAHA

*v tis. Kč*

	<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>K 31. prosinci 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>104.639</b>	<b>91.916</b>
Dlouhodobý majetek	64.939	56.319
Oběžná aktiva	39.568	34.936
Zásoby	31.127	27.326
Dlouhodobé pohledávky	0	22
Krátkodobé pohledávky	6.623	5.624
Krátkodobý finanční majetek	1.818	1.964
<b>Pasiva celkem</b>	<b>104.639</b>	<b>91.916</b>
Vlastní kapitál	14.960	25.359
Základní kapitál	35.439	35.439
Výsledek hospodaření minulých let	-10.080	4.537
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-10.399	-14.617
Cizí zdroje	88.627	65.680
Dlouhodobé závazky	23.550	0
Krátkodobé závazky	58.720	62.801
Závazky k úvěrovým institucím	<b>38.535</b>	<b>47.059</b>

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

*v tis. Kč*

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	3.966	3.985
Náklady vynaložené na prodané zboží	2.177	2.137
Tržby z prodeje výrobků a služeb	51.815	49.310
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	30.046	27.225
Osobní náklady	30.870	24.762
Provozní výsledek hospodaření	-8.441	-11.510
Finanční výsledek hospodaření	-1.958	-3.107
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-10.399	-14.617
Výsledek hospodaření za účetní období	-10.399	-14.617
		76/118

V průběhu let 2017 a 2018 se ELTON hodinářská zaměřila na posilování obchodního postavení na trhu a rozšíření výrobní a technologické kapacity. Došlo k meziročnímu navýšení tržeb, a to jak díky standardní produkci, tak nabídkou nových produktů a též uvedením několika limitovaných edicí hodinek. Byla naplňována vize ELTON hodinářské a to prosazování se na trhu manufakturní produkcí mechanických náramkových hodinek s vlastními in-house kalibry. ELTON hodinářská intenzivně pracovala na řízení celé struktury zásob, a to materiálu, nedokončené výroby, polotovarů a hotových výrobků. Byl zvýšen důraz na analýzu interních procesů, s cílem zvýšit rentabilitu a efektivitu výroby hodinek.

První pololetí roku 2019 společnost ELTON hodinářská naplnila plánované cíle, co se týče provozního a hospodářského výsledku. Byla pořízena nová technologie, která napomohla zčásti navýšit výrobní kapacitu. Na trh byly uvedeny velice úspěšné limitované edice mechanických hodinek, které napomohly zlepšit efektivitu výroby. Bylo rozhodnuto o vybudování nového reprezentativního prodejního místa ve strategické lokalitě v centru Prahy. Zároveň byly navázány nové obchodní vztahy s potenciálními partnery v zahraničí.

#### 4.1.13 VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.

Název: VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s. (VÍTKOVICKÁ DOPRAVA)

IČO: 259 09 339

Sídlo: 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti TATRA AVIATION a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem

Hlavní činnost:

Poskytování služeb v oblasti železniční přepravy, spedice, údržby a servisu kolejíšť či kolejových vozidel. Provozování flotily osobních vozidel (většina na stlačený zemní plyn (CNG)) včetně autopůjčovny.

Kategorie činnosti:

Činnosti železniční dopravy se člení na vlečkovou a vlakovou část. Základem vlečkové části je provozování dráhy a drážní dopravy na vlastní páteřní vlečce VÍTKOVICKÉ DOPRAVY a napojených vleček zákazníků, kterými jsou zejména VÍTKOVICE STEEL, Ferona, VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY či TRINECKÉ ŽELEZÁRNY. Vlaková část společnosti poskytuje železniční přepravní služby a spedici na celostátních dráhách v České republice a sousedních státech, zejména Polsku a Slovensku. VÍTKOVICKÁ DOPRAVA provozuje 20 lokomotiv a 400 železničních vozů. V oblasti traťové údržby poskytuje VÍTKOVICKÁ DOPRAVA služby oprav a rekonstrukcí kolejíšť vlastním týmem, včetně strojního vybavení, jakým jsou automatická strojní podbíječka, rypadlo, nakladač, železniční jeřáby, a to zejména v regionu Moravskoslezského kraje. Služby podbíječky poskytuje po celé České republice a Slovensku.

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

#### ROZVAHA

v tis. Kč

	K 31. prosinci 2018	K 31. prosinci 2017
<b>Aktiva celkem</b>	<b>391.602</b>	<b>573.142</b>
Dlouhodobý majetek	292.985	474.351
Oběžná aktiva	96.179	97.358
Zásoby	25.131	17.776
Dlouhodobé pohledávky	202	123
Krátkodobé pohledávky	60.913	78.009
Krátkodobý finanční majetek	9.933	1.450
<b>Pasiva celkem</b>	<b>391.602</b>	<b>573.142</b>
Vlastní kapitál	282.579	370.110
		77/118

Základní kapitál	232.690	232.690
Výsledek hospodaření minulých let	50.462	147.395
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-24.555	-10.038
Cizí zdroje	106.412	203.032
Dlouhodobé závazky	11.617	22.038
Krátkodobé závazky	89.224	175.346
Závazky k úvěrovým institucím	<b>17.412</b>	<b>8.584</b>

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

v tis. Kč

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	54.198	89.681
Náklady vynaložené na prodané zboží	45.663	53.864
Tržby z prodeje výrobků a služeb	307.511	336.532
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	214.034	251.282
Osobní náklady	98.540	100.705
Provozní výsledek hospodaření	-12.386	-4.485
Finanční výsledek hospodaření	-19.256	-5.057
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-31.642	-9.542
Výsledek hospodaření za účetní období	-24.555	-10.038

V roce 2017 VÍTKOVICKÁ DOPRAVA úspěšně a postupně rozvíjela projekty v oblastech CNG a vlakové dopravy. Zároveň však problémy tehdejšího jediného akcionáře, společnosti VÍTKOVICE, a.s., vedly ke snížení výkonů ve vlečkové části a v silniční přepravě a měly dopad i na cash-flow.

Rok 2018 byl pro VÍTKOVICKOU DOPRAVU rokem velkých změn, neboť ji v dubnu 2018 původní mateřská společnost, VÍTKOVICE, a.s., prodala Skupině. V rámci prodeje došlo k oddělení části CNG a ta zůstala původnímu majiteli. Na podzim téhož roku byl segment strojní údržby odštěpen do nově vzniklé společnosti Vítkovické železniční opravy a.s. Zároveň byl na podzim zrušen segment silniční dopravy kvůli nedostatku zakázek a VÍTKOVICKÁ DOPRAVA se vydala jedním základním směrem, tedy poskytováním služeb železniční dopravy. Velký dopad na výsledku daného roku měly účetní transakce prodeje části podniku (CNG Vitall) a tvorba opravných položek ke společnosti VÍTKOVICE, a.s a jejím dceřiným společnostem.

#### 4.1.14 Česká letecká servisní a.s.

Název: Česká letecká servisní a.s. (**Česká letecká servisní**)

IČO: 251 01 137

Sídlo: Pod Hájkem 406/1a, 180 00 Praha 8 – Libeň, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti CSG AEROSPACE a.s., ve které má Emitent přímý 90% podíl

Hlavní činnost:

Prodej, opravy, výroba a modernizace avioniky, speciálního vybavení a náhradních dílů do letecké techniky. Instalace avioniky, elektrických přístrojů, elektronických a telekomunikačních zařízení.

Kategorie činnosti:

Česká letecká servisní je unikátní a špičkové pracoviště v České republice a ve střední Evropě nabízející ucelený řetězec aktivit spojených jak s integrací avionických systémů, tak speciálního vybavení na letounech a vrtulnících pro civilní i vojenský sektor. Společnost se zabývá prodejem, záručním a pozáručním servisem avioniky.

Mezi zákazníky České letecké servisní patří například Garmin, Rockwell Collins, Dynon Avionics, FLIR, Honeywell, Bendix King, MidContinent, Becker Avionics, Kannad, Trig, Icom, Avidyne a další.

Vybrané finanční údaje České letecké servisní vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů.

## ROZVAHA

*v tis. Kč*

	<b>K 31. prosinci 2018</b>	<b>K 31. prosinci 2017</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>603.183</b>	<b>1.806.034</b>
Dlouhodobý majetek	18.145	17.913
Oběžná aktiva	536.079	1.607.617
Zásoby	52.694	471.381
Dlouhodobé pohledávky	1.917	37.346
Krátkodobé pohledávky	410.284	660.671
Krátkodobý finanční majetek	71.184	438.219
<b>Pasiva celkem</b>	<b>603.183</b>	<b>1.806.034</b>
Vlastní kapitál	65.725	188.401
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	46.460	37.568
Výsledek hospodaření běžného účetního období	282.324	148.892
Cizí zdroje	94.932	362.558
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	94.572	106.034
Závazky k úvěrovým institucím	<b>0</b>	<b>0</b>

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ

*v tis. Kč*

	<b>Rok končící 31. prosincem 2018</b>	<b>Rok končící 31. prosincem 2017</b>
Tržby za prodej zboží	896.600	1.537.899
Náklady vynaložené na prodané zboží	532.677	937.891
Tržby z prodeje výrobků a služeb	342.770	40.482
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	503.659	228.109
Osobní náklady	21.095	26.413
Provozní výsledek hospodaření	326.820	199.993
Finanční výsledek hospodaření	37.076	-15.903
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	363.896	184.090
Výsledek hospodaření za účetní období	282.324	148.892

Od roku 2017 je realizována významná zakázka pro zahraničního partnera, která měla dominantní podíl na dosaženém hospodářském výsledku v roce 2018 a také v roce 2019 bude mít určující vliv na hospodářský výsledek společnosti, který se očekává v podobné výši jako v předchozím roce. Kromě toho byly obchodním týmem dále vyhledávány a realizovány zakázky související s integrací avionických systémů či speciálního vybavení na letounech a vrtulnících pro civilní i vojenský sektor. Zákazníkům byly nabízeny řešení na klíč, zahrnující modernizaci jejich letounu či vrtulníku, od technického návrhu, přes nákup, instalaci a certifikaci avionického vybavení, až po dodání a instalaci speciálního vybavení.

## 4.2 Odvětvová analýza

### 4.2.1 Hlavní činnosti

Hlavní činnost Skupiny je podpora a rozvoj aktivit tradičních českých a slovenských společností v segmentu strojírenství, automobilového průmyslu a vojenské průmyslové produkce. Portfolio Skupiny zahrnuje výrobu a prodej vojenských a speciálních vozidel, terénních nákladních automobilů, softwarových produktů pro řízení letového provozu, radarových systémů, zbraní a zbraňových systémů, munice, strojírenských produktů pro automobilový, železniční a letecký průmysl či brzdových systémů pro kolejová vozidla, stejně jako silniční dopravní a logistické služby.

Skupina působí především v následujících segmentech trhu:

### **Obranný (zbrojní) 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 externím zákazníkům a to v regionech Evropské Unie, Asie a Afriky. Mezi nejvýznamnější společnosti tohoto segmentu patří EXCALIBUR ARMY, který je dle vládní proexportní agentury CzechTrade<sup>1</sup> 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 se specializuje na opravy pozemní vojenské techniky a modernizaci vojenských a speciálních vozidel včetně prodej náhradních dílů. MSM Martin se dále specializuje na výrobu munice a svými službami pokrývá její komplexní životní cyklus včetně prodloužení technického života. Společnost dále vyvíjí a vyrábí rádio-navigační elektroniku. Slovenské společnosti spadající pod ZVS holding se zabývají zejména výrobou munice a vývojem, výrobou a prodejem střelných zbraní. Emitent za rok 2018 vykázal v segmentu obranného průmyslu konsolidovaný zisk po zdanění téměř 711 mil. Kč.

### **Strojírenství**

Ve strojírenském segmentu působí zejména společnosti ZTS METALURG, DAKO-CZ, a AVIA Motors. Společnost ZTS METALURG se specializuje na zakázkovou výrobu v oblasti slévárenství využívajících svých prostor a technologií slévárny, ocelárny a kovárny. Společnost AVIA Motors podniká ve výrobě nákladních automobilů a prodeji náhradních dílů. Poslední z uvedených entit, DAKO-CZ, se specializuje na výrobu brzdových systémů pro kolejová vozidla. Společnosti tohoto segmentu realizují většinu tržeb mimo Skupinu. Novou entitou v rámci tohoto segmentu pro rok 2017 je společnost Montservis, s.r.o. V roce 2018 vykázala Skupina v tomto segmentu konsolidovanou ztrátu po zdanění 225 mil. Kč.

### **Služby leteckému průmyslu**

V rámci tohoto segmentu působí zejména tyto tři společnosti - Česká letecká servisní, EUROPEAN AIR SERVICES a JOB AIR Technic. Tyto společnosti se zaměřují převážně na údržbu a opravu letadel a letadlového vybavení. Segment služby leteckému průmyslu je nově vyčleněn v roce 2016 z důvodu jeho významnosti, která je důsledkem nových akvizic uvedených entit. V roce 2017 je tento segment rozšířen o společnost ELDIS Pardubice. V roce 2018 vykázala Skupina v tomto segmentu konsolidovaný zisk po zdanění téměř 679 mil. Kč.

### **Ostatní**

Činnosti nesouvisející s výše uvedenými segmenty jsou zahrnuty do segmentu Ostatní. Tyto společnosti generují výnosy zejména z pronájmu nemovitostí a prodeje spotřebního zboží.

Následující tabulka shrnuje informace o tržbách Skupiny ve sledovaných segmentech za období roku 2018 a období roku 2017.

Za rok končící 31. prosince m 2018 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
---	--------------------	---------------	---------------------------------	---------------------------------	---------------------	-----------------------------------	------------------------

<sup>1</sup> Informace dostupné na: <https://exporters.czechtrade.cz/en/katalog-firem/excalibur-army>



<b>Tržby celkem</b>	<b>8.448.337</b>	<b>1.196.131</b>	<b>2.972.100</b>		<b>12.616.569</b>	<b>686.971</b>	<b>-1.847.492</b>	<b>11.456.048</b>
Za rok končící 31. prosincem 2017 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ukončované činnosti*	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
<b>Tržby celkem</b>	<b>5.346.132</b>	<b>975.519</b>	<b>2.425.946</b>	<b>623.109</b>	<b>8.747.597</b>	<b>394.330</b>	<b>-1.420.674</b>	<b>7.721.253</b>

\*Ukončované činnosti tvoří segment logistiky, v němž působila zejména společnost NIKA Logistics a.s., která se specializuje na mezinárodní a vnitrostátní přepravu nákladů a zásilek včetně nadrozměrných. V průběhu roku 2017 byla tato společnost prodána mimo Skupinu.

Následující tabulka shrnuje informace o zisku Skupiny po zdanění ve sledovaných segmentech za období roku 2018 a období roku 2017.

Za rok končící 31. prosincem 2018 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu		Celkem sledované segmenty	Ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
EBITDA	1.057.064	-98.647	993.684		1.952.101	-74.909	--	1.877.193
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>710.796</b>	<b>-225.700</b>	<b>678.702</b>		<b>1.163.798</b>	<b>-213.534</b>	<b>--</b>	<b>950.265</b>
Za rok končící 31. prosincem 2017 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ukončované činnosti*	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
EBITDA	922.450	-91.738	421.551	63.992	1.252.263	53.560	--	1.305.913
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>617.644</b>	<b>-193.210</b>	<b>304.559</b>	<b>14.596</b>	<b>728.993</b>	<b>197.410</b>	<b>--</b>	<b>926.403</b>

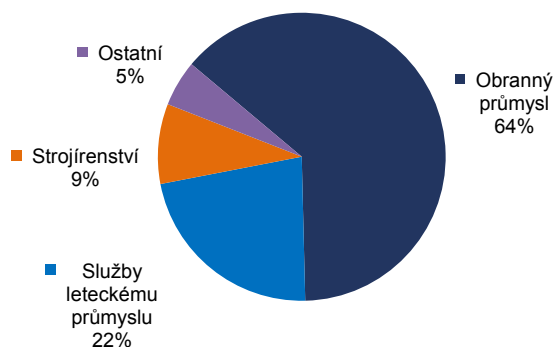
\*Ukončované činnosti tvoří segment logistiky, v němž působila zejména společnost NIKA Logistics a.s., která se specializuje na mezinárodní a vnitrostátní přepravu nákladů a zásilek včetně nadrozměrných. V průběhu roku 2017 byla tato společnost prodána mimo Skupinu.

Ukazatel EBITDA je finančním ukazatelem rentability, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. Ukazatel EBITDA poskytuje užitečné informace o finanční výkonnosti podniku, jelikož úrokové sazby a sazby daně z příjmů právnických osob se liší napříč zeměmi či odvětvími, ve kterých Skupina podniká, a ukazatel EBITDA tak poskytuje možnost lepšího porovnání jednotlivých společností. EBITDA Emitenta je vypočtena z údajů vycházejících z konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření a přílohy ke konsolidované účetní závěrce a je výsledkem následujícího výpočtu:

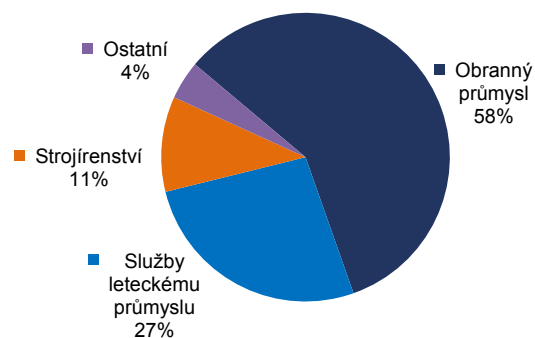
- Zisk před zdaněním (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření)
- zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření)
- zvýšený o nákladové úroky (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka nákladové úroky)

- snížený o výnosové úroky (příloha konsolidované účetní závěrky – bod finanční výnosy a náklady – položka výnosové úroky)
- snížený o podíl na zisku (zvýšený o podíl na ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření).

Podíl tržeb dle jednotlivých segmentů v roce 2018 (v %)



Podíl tržeb dle jednotlivých segmentů v roce 2017 (v %)



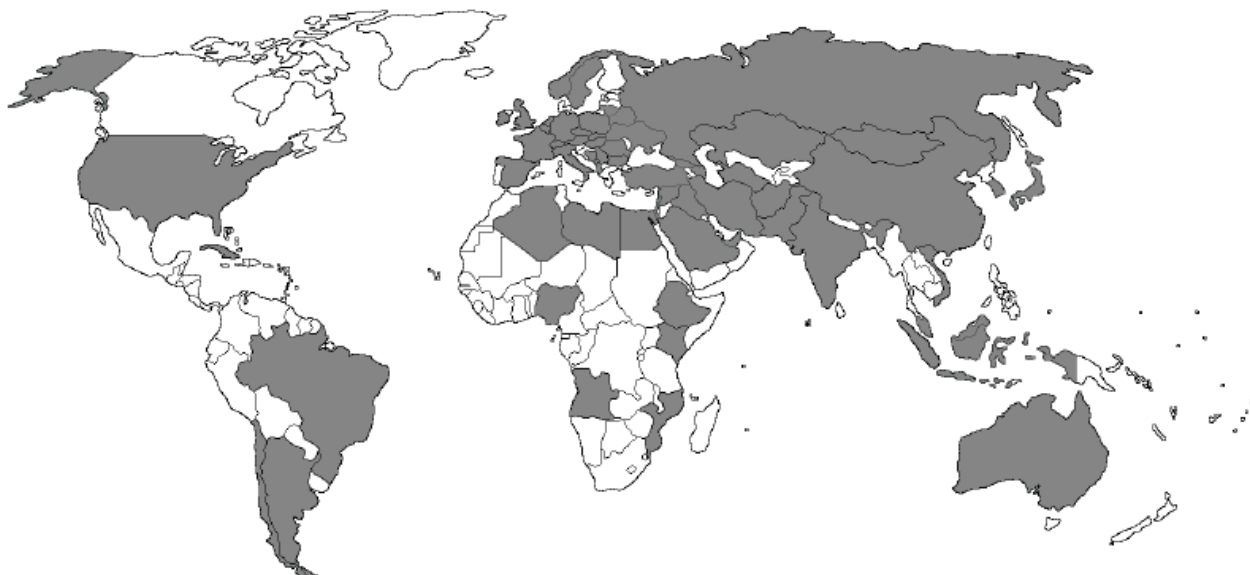
#### 4.2.2 Strategie Emitenta

Strategií Skupiny CSG je dlouhodobě působit a expandovat v perspektivních odvětvích tradičního českého a slovenského průmyslu se silným exportním potenciálem.

### 5. HLAVNÍ TRHY A POSTAVENÍ EMITENTA

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

Zobrazení působení Skupiny ve světě:



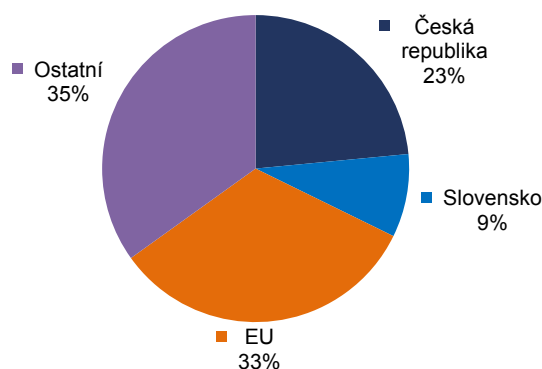
Konkurenční prostředí Skupiny je determinováno nabídkou a poptávkou po relevantních výrobcích na daném trhu. Vzhledem k relativní diverzifikaci činností Skupiny a faktu, že Rusko a Čína nezveřejňují relevantní data v oblasti zbrojního průmyslu, nelze učinit odhad o podílu Skupiny na celosvětovém trhu.

Informace o tržbách dle regionů za období roku 2018 a období roku 2017.

<b>Tržby dle regionů 2018</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovensko</b>	<b>Evropská unie</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Tržby za:					
– Vlastní výrobky	998.355	476.820	1.592.637	723.971	3.791.783
– Zboží	379.422	116.225	274.213	203.361	973.221
Tržby za služby	802.207	411.693	671.209	294.450	2.179.559
Tržby ze smluv o zhotovení*	508.148	522	1.224.272	2.777.113	4.510.055
Příjmy z pronájmu nemovitostí	1.430	--	--	--	1.430
<b>Tržby celkem</b>	<b>2.689.562</b>	<b>1.005.260</b>	<b>3.762.331</b>	<b>3.998.895</b>	<b>11.456.048</b>

\* Jedná se tržby za prodané výrobky a služby, které jsou vykazovány dle Mezinárodního účetního standardu IFRS 15 (Smlouvy o zhotovení), tj. účetní zachycování výnosů a nákladů, které vyplývají ze specifické oblasti dlouhodobých kontraktů.

Grafické zobrazení rozdělení tržeb dle regionů v roce 2018



<b>Tržby dle regionů 2017</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>Česká republika</b>	<b>Slovensko</b>	<b>Evropská unie</b>	<b>Ostatní</b>	<b>Celkem</b>
Tržby za:					
– Vlastní výrobky	632.928	482.913	749.648	1.479.308	3.344.797
– Zboží	206.510	77.953	285.325	390.890	960.678
Tržby za služby	517.151	444.841	541.663	125.934	1.629.589
Tržby ze smluv o zhotovení	283.635	976	1.436.739	136	1.721.486
Příjmy z pronájmu nemovitostí	64.650	53	--	--	64.703
<b>Tržby celkem</b>	<b>1.704.874</b>	<b>1.006.736</b>	<b>3.013.375</b>	<b>1.996.268</b>	<b>7.721.253</b>

## 5.1 Konkurence ve zbrojní oblasti

### 5.1.1 Česká republika a Slovensko

V České republice a na Slovensku má v současné době Skupina částečně konkurenci v oblasti oprav a modernizace pozemní techniky „sovětského“ typu společnosti VOP CZ, s.p. (Šenov u Nového Jičína, IČO 000 00 493), STV Group a.s. (Praha, IČO 261 81 134) a DMD Group, a.s. (Dubnica nad Vahom, IČO 36 297 194). Tato konkurence je však limitovaná vlastními výrobními a skladovými kapacitami. Pokud vezmeme v potaz schopnosti nejen opravárenské, ale i poskytovat nová řešení ve světové kvalitě (strategické partnerství se společností General Dynamics – licenční výroba produktu Pandur) v kombinaci se schopnostmi modernizace (projekt Šakal – modernizační projekt zaměřený na prodloužení životnosti vozidel typu BVP-2, vlastní podvozková platforma Tatra) a vývoje, dospěla Skupina k závěru, že nemá na trhu ČR a SR konkurenci a je v oblasti pozemní a protivzdušné techniky hegemone.

Převaha se projevuje především v oblasti rozhodující pro úspěch z hlediska schopností:

- poskytovat ucelené řešení v celém spektru produkce a životního cyklu produktu, tj. výroba, opravy, zajištění životního cyklu, modernizace, logistika včetně skladování;
- zajišťovat strategické potřeby obrany státu – v současné době připravuje Ministerstvo obrany ČR koncepci, která by definovala a zajišťovala potřeby zbrojní výroby státu prostřednictvím „strategického podniku obranného průmyslu“; emitent má předpoklady, aby se prvkem této koncepce stal, a měl tak zajištěn státem garantovaný podíl na obranném průmyslu ČR;
- poskytovat vzájemně propojená řešení („in house“) bez závislosti na externím dodavateli – Emitent má promyšlenou akviziční politiku a majetkovým propojením se společnostmi mimo holding k dispozici unikátní řešení, která umožňují pokrývat modernizační trendy a pokrývat požadavky uživatelů (armád, států) v nejvyšší možné kvalitě a celém produktovém portfoliu, jako např.: podvozek TATRA TRUCKS (unifikovaná platforma Armády ČR) – k ní možnost kontejnerových a automobilních zástaveb (KARBOX, GTB a.s.); kolová platforma Pandur (TATRA DEFENCE VEHICLE) a k ní možnost speciálních, elektronických zástaveb (RETIA); systémy velení a řízení pozemního vojska Retia (na kolové platformě TATRA TRUCKS a.s.); modernizace a opravy systému protivzdušné obrany státu (PVOS) ve společnosti RETIA (opravy pásového podvozku systému ve společnosti EXCALIBUR ARMY), modernizace děl společností EXCALIBUR ARMY (podvozek Tatra Trucks, ve vývoji systém řízení palby RETIA), mostní automobily EXCALIBUR ARMY (podvozky TATRA TRUCKS a.s.), munice MSM (modernizovaná děla EXCALIBUR ARMY), přeprava zbraní a munice NIKA Logistics, polní nemocnice pro Armádu ČR KARBOX (přepravníky TATRA TRUCKS a.s.) a další.

### 5.1.2 Zahraniční trhy

Zjednodušeně lze říct, že Skupina CSG působí prostřednictvím svých společností celosvětově. Nejvýznamnější část tržeb je realizována mimo Skupinu CSG externím zákazníkům, a to v regionech Evropská Unie, Asie a Afrika. Níže jsou uvedeny zahraniční trhy, kde Skupina působí, a jejich popis:

#### **Trhy s vojenskou technikou „sovětské“ produkce, a tedy potřebou oprav, modernizace a nákupu tohoto druhu techniky**

Tyto trhy zahrnují oblast techniky sovětské produkce, kde se projevuje potřeba oprav, modernizace a nákupu tohoto druhu techniky. Geograficky tyto trhy pokrývají oblast Magrebu (Maroko, Alžírsko, Tunisko a Libye), subsaharské Afriky, postsovětské země, Indii, Pákistán, Vietnam a další.

Vzhledem k množství „sovětské“ bojové pozemní techniky celosvětově nelze vyjmenovat veškerou konkurenci – obecně lze říci, že jsou to především průmyslové základny, které s takovou technikou měly v minulosti zkušenost, tzn. především země bývalého sovětského bloku (Bulharsko, bývalá Jugoslávie, Rusko). Pro posouzení konkurenceschopnosti je však směrodatné konstatovat, že ČSSR v té době disponovala „exkluzivitou“ k výrobě takové techniky a produkční základnou na Slovensku, dnes částečně

v držení Skupiny. To způsobuje, že dnes je podle názoru Emitenta Skupina z hlediska kvality oprav, znalostí a disponibilní technické dokumentace lídrem v kvalitě oprav a repasí v tomto segmentu. Důležitým faktorem také je, že ruský vojensko-průmyslový komplex se orientuje především na prodej nových zbraňových systémů a zároveň je z politických důvodů odmítán na některých trzích.

V oblasti sovětské radiolokační techniky je Emitent podle svého názoru prostřednictvím společnosti RETIA potenciálním lídrem modernizace radiolokátorů protivzdušné obrany, a to díky unikátnímu řešení modernizace radarů P-18 a P-37 (např. Turkmenistán, Vietnam, Etiopie).

### **Trhy definované licenční smlouvou s General Dynamics pro činnost ve vybraných teritoriích**

Společnost General Dynamics v rámci strategické spolupráce a prodané licence k výrobě kolového obrněného vozidla PANDUR umožňuje Skupině působit na trzích, na kterých se sama nehodlá angažovat ať už z důvodů politických, či organizačních nebo proto, že uznává, že obchodní možnosti Skupiny jsou s ohledem na její regionální zkušenosti podstatně vyšší; obecně lze říct, že produkce světových lídrů má z cenových a mnohdy i politických důvodů omezenější klientelu – to je příležitostí pro Emitenta, aby vstupoval s těmito produkty na trhy, kde je již etablován. V rámci strategické spolupráce s firmou General Dynamics jsou smluvně zajištěny ve prospěch Emitenta např. trhy zemí Česká republika, Slovenská republika, Ukrajina, Srbsko, Irák, Indonésie, Kazachstán a další po vzájemném upřesnění a v závislosti na konkrétních příležitostech.

### **Nová teritoria**

Za nová teritoria lze považovat všechna ta, kde Skupina působí prostřednictvím společností výrobních anebo vlastních, obchodních (REAL TRADE PRAHA, EXCALIBUR INTERNATIONAL) a kde bude poskytovat produkty nové, nad rámec stávajících z oblasti „sovětské“ techniky. Je logické, že k tomu využívá nejen vlastních obchodních kapacit, ale především navazuje na dosavadní obchodní a klientské sítě – tímto způsobem využívá stávající klientelu k propagaci a prodeji vlastních technologických a konstrukčních inovací (EXCALIBUR ARMY – mostní automobily, MSM MARTIN – nové druhy munice, RETIA – radiolokační čidla atd.). Nová teritoria zahrnují kromě České republiky trhy zemí postsovětského prostoru, střední Asie, jihovýchodní Asie (Indonésie, Thajsko, Vietnam, Malajsie), jižní Asie (Indie, Pákistán), Blízkého a Středního východu (Jordánsko, Irák, Kuvajt).

### **Strategičtí partneři**

Mezi strategické partnery lze zařadit např. agenturu NATO pro údržbu a dodávky (NAMSA), jejímž prostřednictvím Skupina dodává některá alianční řešení (projekt speciálních kontejnerů KARBOX pro leteckou základnu NATO nebo projekt NATO Alliance Ground Surveillance s realizací společností RETIA).

## 5.2 Nezbrojní část

Skupina působí na trzích v nezbrojní části především prostřednictvím společností ELDIS Pardubice, CS Soft, Car Star Group, CSGM a DAKO-CZ.

Společnost DAKO-CZ je jedním ze čtyř světových producentů brzdových systémů pro kolejová vozidla. Spolupracuje s předními světovými výrobci kolejových vozidel, přednostně se společností Siemens. Mezi referenční zakázky patří např. brzdy pro vozy metra v Mnichově, Rijádu nebo Kuala Lumpur. Další trhy, kde společnost DAKO-CZ realizovala zakázky je Alžírsko, Malajsie, Indonésie či Čína, kde DAKO-CZ spolupracuje se světovými výrobci kolejových vozidel a provozovateli kolejové dopravy.

Prostřednictvím společnosti KARBOX Skupina realizovala mimo Českou republiku zakázky např. ve Francii, Švédsku či Norsku.

Emitent očekává, že Skupina bude v segmentu leteckého průmyslu, ve kterém Skupina působí od roku 2016 díky akvizici společnosti JOB AIR Technic, působit pro zákazníky z různých zemí, kdy je držitelem oprávnění k údržbě významných typů letadel užívaných po celém světě.

## 6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

### 6.1 Jediný akcionář Emitenta

Jediným akcionářem Emitenta je společnost Czechoslovak Group B. V. se sídlem Kingsfordweg 151, 1043GR Amsterdam, Nizozemské království, zapsaná pod reg. číslem 61195456 (**Jediný akcionář**), jež je ze 100 % vlastněna panem Michalem Strnadem, nar. 4. srpna 1992, bytem Tyršova 816, 538 21 Slatiňany.

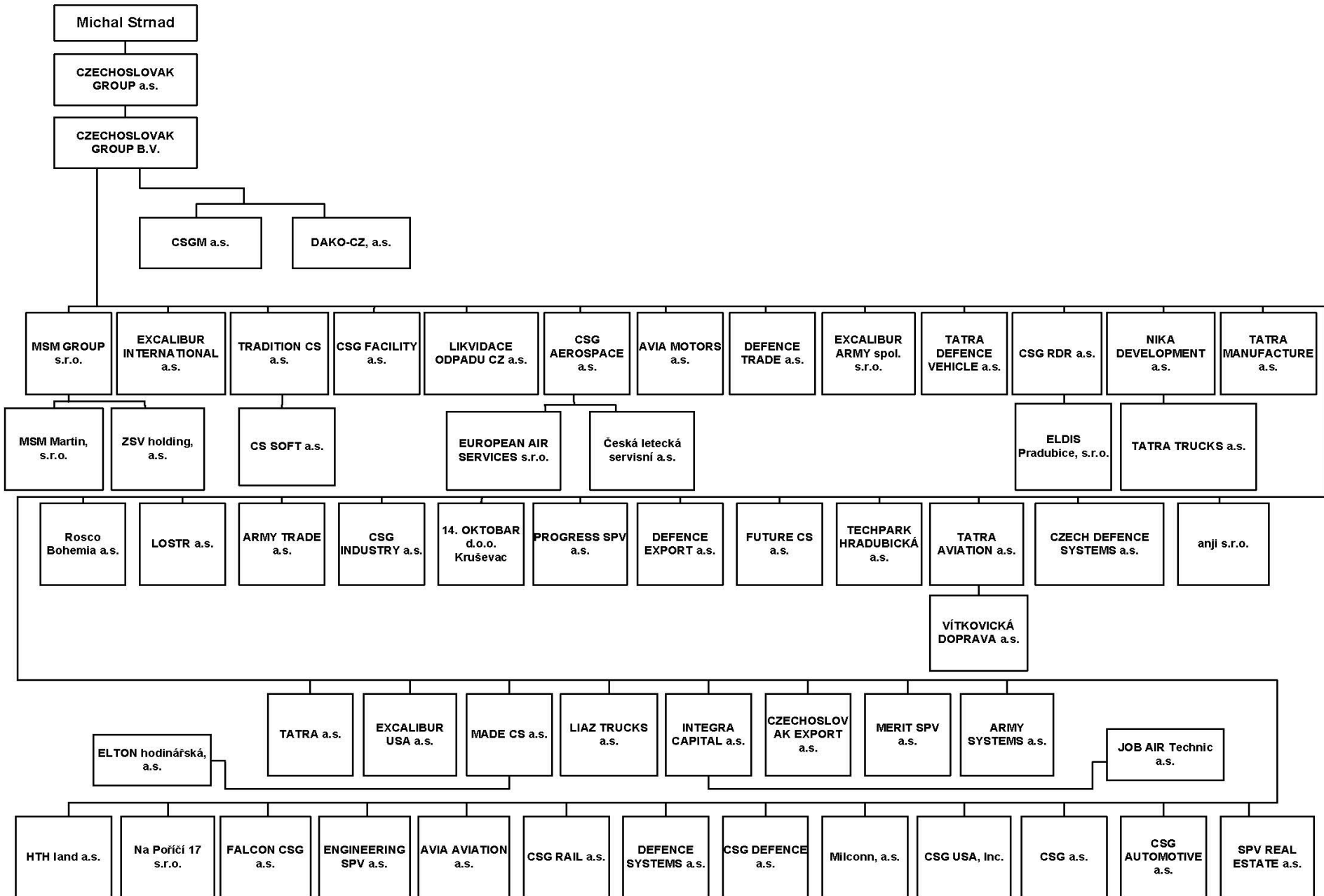
Charakter kontroly Emitenta ze strany jeho Jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností Jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy Jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany Jediného akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou.

Emitent si není vědom žádných ujednání, která mohou vést ke změně jeho kontroly.

### 6.2 Skupina

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

Emitent má přímou majetkovou účast a nepřímou majetkovou účast ve společnostech ze Skupiny. Na následujícím schématu je zobrazena struktura Skupiny zobrazující přímé Dceřiné společnosti, jakož i další Dceřiné společnosti popsané v části 4.1 (*Nejvýznamnější Dceřiné společnosti a jejich činnosti*) této kapitoly výše.



Kromě Emitenta a Jediného akcionáře tvoří Skupinu též následující společnosti:

- (a) CSGM a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8, IČO: 013 84 694, vlastněna ze 100 % Emitentem;
- (b) DAKO-CZ a.s., se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, IČO: 465 05 091, vlastněna z 51 % Emitentem a ze 49 % společností TATRAVAGÓNKA a.s., a její dceřiné společnosti:
  - (i) JWL DAKO-CZ (INDIA) LIMITED RN, se sídlem 11, SATYEN DUTTA ROAD KOLKATA, Kolkata WB 700029, Registrační číslo: 27781291, vlastnický podíl 33,3 %;
  - (ii) Shenyang Czech Design Rail Brake System Co., Ltd, vlastnický podíl 100%;
- (c) MSM GROUP s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 46 553 509, vlastnický podíl 81 % a její dceřiné společnosti:
  - (i) MSM Martin, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 36 422 991, vlastnický podíl 100 %;
  - (ii) ATLAN GROUP, spol. s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 35 754 222, vlastnický podíl 100%;
  - (iii) ZVS holding, a.s., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 36 305 600, vlastnický podíl 50 % a její dceřiná společnost:
    - (A) SBS ZVS, s.r.o., se sídlem Štúrova 1, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 36 306 070, vlastnický podíl 100 %;
  - (iv) MSM Nováky, a.s., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 35 820 322, vlastnický podíl 100 %;
  - (v) ZVS-Armory, s.r.o., se sídlem Priemyselná 7, 971 01 Prievidza, Slovensko, IČO: 46 100 466, vlastnický podíl 100 %;
  - (vi) ZVS IMPEX, akciová spoločnosť, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 36 302 848, vlastnický podíl 100 % a její dceřiné společnosti:
    - (A) ZVS technology, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 754 793, vlastnický podíl 34 %;
    - (B) MSM Banská Bystrica, a.s., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 44 739 630, vlastnický podíl 97 %;
    - (C) Industry Defence, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 926 748, vlastnický podíl 100 %;
  - (vii) MSM holding, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 48 006 122, vlastnický podíl 100 %;
  - (viii) ZVS Defence Industrial, s.r.o., se sídlem Štúrova 1, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 48 219 461, vlastnický podíl 5 %;
  - (ix) VÝVOJ MARTIN, a.s., se sídlem Komenského 19, 036 01 Martin, Slovensko, IČO: 36 381 829, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
    - (A) VMT Trade s.r.o., se sídlem Komenského 19, 036 01 Martin, Slovensko, IČO: 50 927 477, vlastnický podíl 100 %;



- (x) CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 018 175, vlastnický podíl 100 %;
- (xi) Slovak Training Academy, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 47 055 952, vlastnické podíly 33 % MSM GROUP, s.r.o., 18 % EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o., 49 % CSG AEROSPACE a.s. a její dceřiné společnosti:
  - (A) EHC Service s.r.o.; IČ 36 507 245; Sibírska 2, Prešov 080 01; 100% Slovak Training Academy, s.r.o.
  - (B) HELI COMPANY s.r.o., se sídlem Vranovská 72, Prešov 080 01, Slovensko, IČO: 36 492 124, vlastnický podíl 90 %;
  - (C) STA TECHNOLOGY s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 479 717, vlastnický podíl 100 %;
- (xii) Virte, a.s., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 35 917 491, vlastnický podíl 100 %;
- (xiii) ZVS Ammunition, a.s., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 704 575, vlastnický podíl 100 %;
- (xiv) MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 755 749, vlastnický podíl 51 % MSM GROUP, s.r.o. a 49 % TATRA TRUCKS, a.s.;
- (xv) MSM LAND SYSTEMS s.r.o., se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovensko, IČO: 36 396 711, vlastnický podíl 100 %;
- (xvi) European Automotive Technology Centre j.s.a., se sídlem Bosákova 3783/7, 851 04 Bratislava, Slovensko, IČO: 52 264 441, vlastnický podíl 60 %;
- (xvii) MSM BUSINESS DEVELOPMENT s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 52 283 241, vlastnický podíl 100 %;
- (xviii) MSM – OPTICAL, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 52 070 972, vlastnický podíl 51 %;
- (xix) Slovak Aviation Factory, s.r.o., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 50 885 201, vlastnický podíl 100 %;
- (xx) MSM e-mobility division j.s.a., se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovensko, IČO: 51 414 945, vlastnický podíl 90 %;
- (d) EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8, IČO: 292 89 688, vlastnický podíl 90 % a její dceřiná společnost:
  - (i) EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.; Reg. No. 01-09-327774; 1011. Budapest, Fő utca 14-18, PALA HÁZ 3rd floor, vlastnický podíl 100 %;
- (e) TRADITION CS a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 060 79 598, vlastnický podíl 97,5 % a její dceřiné společnosti:
  - (i) CS SOFT a.s., K Letišti 6/1019, 160 08 Praha 6, IČO: 257 81 723, vlastnický podíl 80%;

- (ii) ATRAK a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 082 08 638, vlastnický podíl 100 %;
- (f) CSG Facility a.s., se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, IČO: 275 28 065 vlastnický podíl 100 %;
- (g) LIKVIDACE ODPADU CZ a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8, IČO: 248 23 473, vlastnický podíl 100 %;
- (h) CSG AEROSPACE a.s., se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 033 12 208, vlastnický podíl 90 % a její dceřiné společnosti:
  - (i) EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 291 31 987, vlastnický podíl 97 %;
  - (ii) New Space Technologies s.r.o., se sídlem Zerzavice 2146, 686 01 Staré Město, IČO: 019 54 717, vlastnický podíl 50 %;
  - (iii) ARS Europe a.s., se sídlem Václavské náměstí 808/66, 110 00 Praha 1, IČO: 027 51 402, vlastnický podíl 50 %;
  - (iv) P F Support s.r.o., se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 043 90 121, vlastnický podíl 100%;
  - (v) EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o., se sídlem Cimborkova 13, Košice – městská část Sever 040 01, Slovensko, IČO: 520 14 673, vlastnický podíl 97 %;
  - (vi) Česká letecká servisní a.s., se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 251 01 137, vlastnický podíl 100 % a její dceřiné společnosti:
    - (A) AVIEN, spol.s.r.o., se sídlem Pod Hájkem 406/1a, Libeň, 180 00 Praha 8, IČO: 475 39 682, vlastnický podíl 100 %;
    - (B) CLS Polska SP z.o.o., se sídlem ul. Królowej Marysieńki 50A, 02-954 Warszawa, KRS 0000433767, NIP 5252537972, REGON 146323508, vlastnický podíl 100 %;
    - (C) Ceska letecka servisni d.o.o., se sídlem Jakova Gotovca 25, HR-10360 Sesvete, OIB/PIN 08991167713, vlastnický podíl 100 %;
- (i) AVIA Motors s.r.o., se sídlem Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, IČO: 274 22 356, vlastnický podíl 100 %;
- (j) DEFENCE TRADE a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, IČO: 053 32 923, vlastnický podíl 100 %;
- (k) EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o., se sídlem Kodaňská 521/57, 101 00 Praha, IČO: 645 73 877, vlastnický podíl 90 % a její dceřiné společnosti:
  - (i) EG POLSKA sp. z.o.o., se sídlem Porcelanowa 51, Katowice, Nr KRS: 0000325543, vlastnický podíl 16 % MSM GROUP s.r.o. a 33 % EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.;
- (l) TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., se sídlem Kodaňská 521/57, 101 00 Praha, IČO: 241 52 269, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
  - (i) TATRA Holdings s.r.o., se sídlem Klimentská 1216/46, 110 02 Praha 1, IČO: 273 88 913, vlastnický podíl 19,65 %;

- (m) CSG RDR a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, IČO: 062 88 898, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
  - (i) ELDIS Pardubice, s.r.o., se sídlem Dělnická 469, Pardubičky, 533 01 Pardubice, IČO: 150 50 742, vlastnický podíl 100%;
- (n) NIKA DEVELOPMENT a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, IČO: 275 28 910, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
  - (i) TATRA TRUCKS a.s., se sídlem Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, IČO: 014 82 840, vlastnický podíl 35 % a její dceřiné společnosti:
    - (A) TATRA METALURGIE a.s., se sídlem Areál Tatry 1448/5, 742 21 Kopřivnice, IČO: 036 67 952, vlastnický podíl 100 %;
    - (B) TATRA EXPORT s.r.o., se sídlem Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, IČO: 273 88 816, vlastnický podíl 100 % a její dceřiné společnosti:
      - I. TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s.r.o., se sídlem Pražákova 752/50d, Horní Heršpice, 619 00 Brno, IČO: 601 08 053, vlastnický podíl 5 %;
      - II. TATRA EURASIA;
    - (C) Kopřivnice Energy s.r.o., se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 054 31 905, vlastnický podíl 50 %;
    - (D) Regionální muzeum v Kopřivnici, o.p.s., se sídlem Záhumenní 367/1, 742 21 Kopřivnice, IČO: 253 94 509;
    - (E) TATRA Slovensko, spol. s.r.o., se sídlem Vajnorská 171/A, Bratislava 831 04, IČO: 313 64 578;
    - (F) TATRA VOSTOK, OOO, se sídlem 105082, Moskva, ulitsa Pochtovaya B., d. 26V, of. POMESCHENIE I KOMNATA 14, IČO: 1147746805910;
    - (G) TATRA TRUCKS INDIA PRIVATE LIMITED, se sídlem 1st Floor, A-83, Okhla Phase-2 New Delhi, South Delhi DL 110020 IN, IČO: 289353;
    - (H) TATRA Trading BV, se sídlem De Ruijterkade 5 kelder KvK, 1013 AA, Amsterdam, IČO: 536 48 269;
    - (I) TATRA TRUCKS GULF COMMERCIAL BROKERS L.L.C.;
- (o) TATRA MANUFACTURE a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 051 27 394, vlastnický podíl 100 %;
- (p) Rosco Bohemia a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 041 82 626, vlastnický podíl 100 %;
- (q) LOSTR a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 051 97 104, vlastnický podíl 100 %;
- (r) MERIT SPV a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06 977 545, vlastnický podíl 100 %;
- (s) CZECHOSLOVAK EXPORT a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 049 86 512, vlastnický podíl 100 %;

- (t) INTEGRA CAPITAL a.s., se sídlem Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8, IČO: 275 28 103, vlastnický podíl 100 % a její dceřiné společnosti:
  - (i) ZTS METALLURG a.s., se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, IČO: 46 933 913, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
    - (A) ZTS METTALURG špeciál, s.r.o., se sídlem Továrenská 56, 018 41 Dubnica nad Váhom, IČO: 51 087 723, vlastnický podíl 100 %;
  - (ii) JOB AIR Technic a.s., se sídlem Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov, IČO: 27 768 872, vlastnický podíl 80,3 %;
- (u) LIAZ TRUCKS a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 067 10 697, vlastnický podíl 100 %;
- (v) MADE CS a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 050 57 779, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
  - (i) ELTON hodinářská, a.s., se sídlem Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují, IČO: 25 931 474, vlastnický podíl 73,16 %;
- (w) EXCALIBUR USA a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 044 07 571, vlastnický podíl 51 %;
- (x) TATRA a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 051 27 548, vlastnický podíl 100 %;
- (y) anji s.r.o., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 020 30 357, vlastnický podíl 50 % IČ 020 30 357;
- (z) CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s., se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, IČO: 241 47 133, vlastnický podíl 90 % a její dceřiná společnost:
  - (i) SHER Technologies a.s., se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, IČO: 275 28 171, vlastnický podíl 51 %;
- (aa) TATRA AVIATION a.s., se sídlem Kodaňská 521/57, 101 00 Praha 10, IČO: 039 99 203, vlastnický podíl 100 % a její dceřiná společnost:
  - (i) VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s., se sídlem 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, IČO: 259 09 339 vlastnický podíl 100 %;
- (bb) TECHPARK HRADUBICKÁ a.s., se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, IČO: 275 19 546, vlastnický podíl 100 %;
- (cc) FUTURE CS a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 054 88 966, vlastnický podíl 100 %;
- (dd) DEFENCE EXPORT a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 051 72 187, vlastnický podíl 100 %;
- (ee) PROGRESS SPV a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 067 10 875, vlastnický podíl 100 %;
- (ff) 14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac, se sídlem Jasicki put br. 2 Kruševac, Srbsko, reg. č.: 211 78 772, vlastnický podíl 100 %;

- (gg) CSG INDUSTRY a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 060 15 689, vlastnický podíl 100 % a její dceřiné společnosti:
- (i) Whare factory s.r.o., se sídlem Českobrodská 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, IČO: 027 00 042, vlastnický podíl 100 %;
  - (ii) Car Star Immo s.r.o., se sídlem Českobrodská 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, IČO: 043 33 543, vlastnický podíl 100 %;
  - (iii) Car Star Fleet s.r.o., se sídlem Českobrodská 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, IČO: 051 93 214, vlastnický podíl 100 %;
  - (iv) Car Star Praha s.r.o., se sídlem Českobrodská 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, IČO: 051 98 305, vlastnický podíl 100 %;
  - (v) Hyundai Centrum CB s.r.o., se sídlem U Staré trati 1733/5, České Budějovice 2, 370 11 České Budějovice, IČO: 044 13 687, vlastnický podíl 100 %;
  - (vi) Hyundai Centrum Praha s.r.o., se sídlem Českobrodská 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, IČO: 291 27 289, vlastnický podíl 100 %;
- (hh) ARMY TRADE a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 061 23 724, vlastnický podíl 100 %;
- (ii) ARMY SYSTEMS a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 061 35 013, vlastnický podíl 100 %;
- (jj) HTH land a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 061 43 946, vlastnický podíl 100 %;
- (kk) Na Poříčí 17 s.r.o., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 066 96 104, vlastnický podíl 50 %;
- (ll) FALCON CSG a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06 926 894, vlastnický podíl 50 % a její dceřiná společnost:
- (i) CSG CENTRAL ASIA a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 050 81 335, vlastnický podíl 100 %;
- (mm) ENGINEERING SPV a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 06 926 827, vlastnický podíl 100 %;
- (nn) AVIA AVIATION a.s., se sídlem Nádražní 635, 565 01 Choceň, IČO: 04 837 924, vlastnický podíl 50 %;
- (oo) CSG Rail a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 07 333 552, vlastnický podíl 100 %;
- (pp) DEFENCE SYSTEMS a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: IČ 07 333 544, vlastnický podíl 100 %;
- (qq) CSG DEFENCE a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 07 333 528, vlastnický podíl 100 %;
- (rr) Milconn, a.s., se sídlem Huštkovská 2022, 686 03 Staré Město, IČO 07 588 470, vlastnický podíl 50 %;

- (ss) CSG USA, Inc., se sídlem 251 Little Falls Drive, Wilmington, DE 19808, USA, FN – 6999486, vlastnický podíl 100 %;
- (tt) CSG a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 07 880 383, vlastnický podíl 100 %;
- (uu) CSG AUTOMOTIVE a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: IČ 07 880 316, vlastnický podíl 100 %; a
- (vv) SPV REAL ESTATE a.s., se sídlem Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 068 12 716, vlastnický podíl 100%.

V souladu se standardem IFRS 10/7 je do Skupiny v rámci konsolidace zahrnuta společnost REAL TRADE PRAHA a.s. (REAL TRADE PRAHA), IČO: 256 42 740, kterou Emitent ovládá na bázi manažerské kontroly, kdy její současní statutární zástupci jsou současnými nebo bývalými představiteli EXCALIBUR ARMY. REAL TRADE PRAHA, jakožto servisní společnost, je ekonomicky závislá na EXCALIBUR ARMY, jelikož většina obrátu REAL TRADE PRAHA je generována ve spolupráci s EXCALIBUR ARMY. Naopak EXCALIBUR ARMY není na spolupráci s REAL TRADE PRAHA ekonomicky závislá, když má možnost volby mezi více servisními společnostmi.

Popis činnosti Dceřiných společností, které jsou nejvýznamnější z pohledu jejich vlivu na podnikání Skupiny, je uveden v kapitole 4 (*Popis činnosti Skupiny*).

### **6.3 Závislost na Skupině**

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

Vzhledem k tomu, že Emitent použije výtěžek Emise také na poskytnutí financování různým Dceřiným společnostem, povede toto k ekonomické závislosti Emitenta na platební schopnosti dotčených Dceřiných společností.

## **7. INFORMACE O TRENDECH**

Trendy týkající se Emitenta vycházejí zejména ze skutečnosti, že Emitent je holdingovou společností přímo nebo nepřímo vlastnící Dceřiné společnosti. Na Emitenta budou proto nepřímo působit totožné vlivy jako na členy Skupiny a budou ovlivňovat finanční výsledky Emitenta.

Hlavní trhy, na kterých Skupiny působí, jsou popsány v kapitole 5 (*Hlavní trhy a Postavení Emitenta*).

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by mohly mít významný vliv na vyhlídky Skupiny. Emitent prohlašuje, že od data jeho poslední uveřejněné auditované účetní závěrky do data vyhotovení Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Skupiny. Emitent dále prohlašuje, že od konce posledního finančního období, za které byly zveřejněny finanční údaje, nedošlo k významné změně finanční situace Skupiny.

Emitent se pohybuje v odvětví, kde existuje celá řada faktorů, které mohou nějakým způsobem ovlivnit podnikání Emitenta. Zejména s ohledem na obchodování s vojenským materiálem jsou případné trendy vázány na legislativní či administrativní omezení exportu. Aktuálně ovšem nemá Emitent žádné informace, že by mělo dojít k významným restriktivním opatřením na jeho hlavních exportních trzích, a nejsou mu známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky společnosti na běžný finanční rok.

Důležité pro vývoj společnosti budou případné dodávky pro ozbrojené složky, které ovšem podléhají náročným tendrům a silné konkurenci. Skupina výrazným způsobem rozšiřuje portfolio výroby o inovativní

řešení tak, aby pokryla potřeby zákazníků směrem ke kritické změně v oblasti požadavků na soudobou techniku a probíhající změny jejího využití.

## 7.1 Trendy ve zbrojní oblasti

V odvětví vojenské techniky existuje mnoho faktorů, které mohou ovlivnit podnikání Skupiny. Zejména s ohledem na obchodování s vojenským materiálem jsou případné tendry vázány na legislativní či administrativní omezení exportu. Aktuálně ovšem nemá Emitent žádné informace, že by mělo dojít k významným restriktivním opatřením na jeho hlavních exportních trzích, a to jak na civilním trhu, tak na trhu ozbrojených složek. Důležité pro vývoj společnosti budou případné dodávky pro ozbrojené složky, které ovšem podléhají náročným tendrům a silné konkurenci.

Zbrojní průmysl celosvětově je s ohledem na svou kontrolu a licenční politiku jednotlivých států částečně regulovaným odvětvím. I přesto lze konstatovat, že vykazuje pozitivní trendy, které umožňují považovat jej odvětvově za oblast stability a vysokého investičního potenciálu, což platí i pro Skupinu.

Stabilitu zbrojního sektoru lze měřitelně vystopovat například porovnáním akciového indexu ITA, který sleduje vývoj akcií největších severoamerických zbrojních firem s jinými akciovými indexy. Dalším, tuto stabilitu potvrzujícím údajem, jsou pak výdaje na zbrojení celosvětově a v dlouhodobém vývoji – v roce 1998 bylo celosvětově vydáno na vojenské výdaje cca 1.014 mld. USD, v roce 2003 cca 1.250 mld. USD, v roce 2004 cca 1.329 mld. USD a v roce 2018 již 1.816 mld. USD<sup>2</sup>. Tuto dynamiku lze očekávat i v budoucnu s ohledem na to, že mnohé státy dosáhly kritické úrovně vojenské síly, a přetrvává tak hrozba regionálního konfliktu (například v případě Indie a Pákistánu). Dalším výrazným faktorem, který ovlivňuje výši výdajů na zbrojení, je eskalace „civilizačních“ a regionálních konfliktů s globálním přesahem (Sýrie, Daesh, Afghánistán). Posledním, zásadním faktorem ovlivňujícím zachování trendu zvyšování výdajů na zbrojení je fakt, že dochází ke „generační“ obměně zbraňových systémů souvisejících s koncem jejich životnosti (technika masivně pořizovaná v období studené války) a také s tím, že jejich technická vyspělost nepokrývá potřeby současného vedení boje a vojenské taktiky.

Potvrzení těchto trendů je známé z veřejně dostupných faktů jako například usnesení summitů NATO a tlak na členské země ke zvyšování výdajů na obranu až do výše 2 % HDP či prohlášení vlády ČR k zajištění zvýšených výdajů rozpočtové kapitoly Ministerstva obrany ČR.

Výše uvedené faktory mají přímý vliv na činnost Skupiny jak v ČR, tak v zahraničí a představují pro ni především výraznou příležitost pro další podnikatelský rozvoj, ale i riziko v případě, že by nereagovala na požadavky vyplývající ze zákaznických potřeb a souvisejících změn v oblasti vývoje zbraní a techniky a ignorovala by potřeby inovací a technologického rozvoje.

## 7.2 Trendy v neozbrojní oblasti

Významným trendem je snižování nákladů a zvyšování efektivity výroby. Tento trend se objevuje především v neozbrojní části výroby, a to u dodávek pro automobilový průmysl. Emitent v tuto chvíli nezvažuje žádnou akvizici na zahraničním trhu.

## 8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

---

<sup>2</sup> Údaje vychází z dat uveřejněných Stockholmským mezinárodním institutem pro mírový výzkum (SIPRI-Stockholm International Peace Research Institute) na internetové stránce tohoto institutu [www.sipri.org](http://www.sipri.org) v příslušných databázích o armádních výdajích, v sekci Databases → SIPRI Military Expenditure Database → Data for world regions 1988–2018 (pdf), a to pod následujícím přímým odkazem:

<https://www.sipri.org/sites/default/files/Data%20for%20world%20regions%20from%201988%E2%80%932018%20%28pdf%29.pdf>

## 9. ŽÁDNÁ VÝZNAMNÁ ZMĚNA

V období od poslední auditované účetní závěrky Emitenta za období roku 2018 sestavené k 31. prosinci 2018 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta či Skupiny ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Emitenta či Skupiny, které by byly v souvislosti s Emisí nebo nabídkou Dluhopisů podstatné.

Za období pokryté historickými finančními údaji uvedenými v tomto Prospektu ani od data poslední auditované účetní závěrky do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta či Skupinu, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta či Skupiny.

## 10. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

Emitent ani členové Skupiny neuzavřeli ke dni tohoto Prospektu žádnou smlouvu kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, která by mohla vést ke vzniku závazku, který by byl podstatný pro člena Skupiny, a tím i pro Emitenta a pro schopnost Emitenta plnit své závazky vůči vlastníkům Dluhopisů.

Smlouvy, které považuje Emitent za významné pro jeho podnikání, jsou uvedeny v Kapitole IX (*Informace o Emitentovi*), části 2.5 (*Nesplacené úvěry Emitenta a investiční nástroje emitované Emitentem*) tohoto Prospektu.

## 11. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

### 11.1 Představenstvo

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

- (a) volby a odvolání předsedy představenstva,
- (b) přijetí rozhodnutí za Emitenta jakožto akcionáře či společníka jiné obchodní korporace, je-li pro takové rozhodnutí vyžadována forma notářského zápisu,
- (c) při zcizení majetku Emitenta v hodnotě nad 500.000 Kč (s výjimkou zcizení v rámci běžného obchodního styku),
- (d) uzavření některých licenčních či obdobných smluv,
- (e) přijetí úvěru či zápůjčky (s výjimkou běžného obchodního styku),
- (f) zajištění dluhu třetí osoby, přistoupení či převzetí dluhu,
- (g) poskytnutí daru, sponzoringu anebo smlouvy na propagaci nad 1.000.000 Kč.

Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, resp. Jediný akcionář, předsedu představenstva volí a odvolává představenstvo.

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

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



Přehled relevantních údajů o členech představenstva Emitenta je uveden níže:

## Michal Strnad

---

<b>Funkce ke dni vzniku:</b>	Předsedou představenstva od 31. října 2015
Vzdělání, praxe a další relevantní informace:	<p>Michal Strnad získal středoškolské vzdělání zakončené maturitní zkouškou na Anglickém gymnáziu, Střední odborné škole a Vyšší odborné škole, s.r.o.</p> <p>Mezi lety 2010–2013 vykonával asistentkou činnost v rámci obchodního/projektového úseku společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. Tutéž činnost vykonával v roce 2014 ve společnosti CSGM a.s. Ve společnosti CSGM a.s. dále v letech 2014–2015 působil na pozici asistenta projektového manažera.</p> <p>Mimo působení v představenstvu Emitenta působí Michal Strnad od roku 2015 na pozici generálního ředitele společnosti CSGM a.s., respektive skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a.s.</p> <p>Michal Strnad dále k 31. prosinci 2018 působil v orgánech těchto společností:</p> <p>CSGM a.s. (předseda představenstva), TECHPARK Hradubická a.s. (předseda představenstva), INTEGRA CAPITAL a.s. (předseda představenstva), CSG Facility a.s. (předseda představenstva), NIKA Development a.s. (člen představenstva), MADE CS a.s. (předseda představenstva), TATRA a.s. (předseda představenstva), LOSTR a.s. (předseda představenstva), JOB AIR Technic a.s. (předseda dozorčí rady), ELTON hodinářská, a.s. (předseda dozorčí rady), KARBOX Holding s.r.o. (jednatel), HELA GROUP s.r.o. (jednatel), CASERMANIX s.r.o. (jednatel), KOVOSVIT MAS Machine Tools, a.s. (člen dozorčí rady), KOVOSVIT MAS Management, a.s. (statutární ředitel a člen správní rady), FUTURE CS a.s. (předseda představenstva), CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady), CSG INDUSTRY a.s. (předseda představenstva), SYNERGY CS a.s. (předseda představenstva), TRADITION CS a.s. (předseda představenstva), HTH land a.s. (předseda představenstva), MACHINERY SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady), INDUSTRY SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady), PROJECT SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady), CSG RDR a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),</p>

VEHICLE SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
DEVELOP SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
TECHNOLOGY CS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
INNOVATION CS a.s. (předseda představenstva),  
INDUSTRYIN a.s. (předseda představenstva),  
PROGRESS SPV a.s. (předseda představenstva),  
LIAZ TRUCKS a.s. (člen představenstva),  
TATRA TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady),  
DAKO-CZ, a.s. (předseda dozorčí rady),  
TATRA METALURGIE a.s. (člen dozorčí rady),  
TATRA AVIATION a.s. (člen představenstva),  
TESLA CS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
TESLA RADARS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
PERFORMANCE SPV a.s. (předseda představenstva),  
ENGINEERING SPV a.s. (předseda představenstva),  
CSG RAIL a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
DEFENCE SYSTEMS a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
CSG DEFENCE a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
MERIT SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
Milconn, a.s. (předseda dozorčí rady),  
ASSET SPV, a.s. (statutární ředitel a člen správní rady).

## **Ing. Iлона Kadlecová**

---

**Funkce ke dni vzniku:** Členem představenstva od 13. října 2014

**Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:** Ing. Iлона Kadlecová získala vysokoškolské vzdělání na Provozně ekonomické fakultě České zemědělské univerzity v Praze.

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

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

Ing. Iлона Kadlecová dále k 31. prosinci 2018 působila v orgánech těchto společností:

CSGM a.s. (člen představenstva),  
JOB AIR Technic a.s. (předseda představenstva),  
INTEGRA CAPITAL a.s. (místopředseda představenstva),  
LOSTR a.s. (člen představenstva),  
TATRA a.s. (člen představenstva),  
MADE CS a.s. (člen představenstva),

NIKA Development a.s. (člen dozorčí rady),  
LIKVIDACE ODPADU CZ a.s. (člen dozorčí rady),  
TECHPARK Hradubická a.s. (člen dozorčí rady),  
CSG Facility a.s. (člen dozorčí rady),  
PROKOP INVEST, a.s. (člen dozorčí rady),  
TATRA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),  
anji s.r.o. (jednatel),  
ENVISEV s.r.o. (prokurista),  
FUTURE CS a.s. (člen představenstva),  
VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s. (předseda dozorčí rady),  
CS SOFT a.s. (člen dozorčí rady),  
CSG INDUSTRY a.s. (člen představenstva),  
SYNERGY CS a.s. (člen představenstva),  
TRADITION CS a.s. (člen představenstva),  
HTH land a.s. (člen dozorčí rady),  
INNOVATION CS a.s. (člen představenstva),  
INDUSTRYIN a.s. (člen představenstva),  
PROGRESS SPV a.s. (člen představenstva),  
LIAZ TRUCKS a.s. (člen dozorčí rady),  
Na poříčí 17 s.r.o. (jednatel),  
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (člen dozorčí rady),  
SHER Technologies a.s. (člen představenstva),  
PERFORMANCE SPV a.s. (člen představenstva),  
ENGINEERING SPV a.s. (člen představenstva),  
KOVOSVIT MAS Machine Tools, a.s. (člen dozorčí rady),  
Milconn, a.s. (člen dozorčí rady),

## Ing. Petr Rusek

---

**Funkce ke dni vzniku:** Členem představenstva od 22. dubna 2016

**Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:** Ing. Petr Rusek získal vysokoškolské vzdělání na Fakultě strojní Vysokého učení technického v Brně.

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

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

Ing. Petr Rusek dále k 31. prosinci 2018 působil v orgánech těchto společností: TATRA TRUCKS a.s. (předseda představenstva),

AVIA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady),  
Composite Servis s.r.o. (jednatel),  
COMPOSITE COMPONENTS a.s. (předseda představenstva),  
ELTON hodinářská, a.s. (člen dozorčí rady),  
Composite Arms s.r.o. (jednatel).

## 11.2 Dozorčí a kontrolní orgány

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

Emitent má v současné době tři členy dozorčí rady a těmi jsou Jaroslav Strnad, Martin Vrecion a Rudolf Bureš. Pracovní adresa člena dozorčí rady je Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členech dozorčí rady je uveden níže:

### Jaroslav Strnad

---

**Funkce ke dni vzniku:** Členem dozorčí rady od 11. ledna 2016

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

Jaroslav Strnad dále k 31. prosinci 2018 působil v orgánech těchto společností:  
SPV VTK a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
VÍTKOVICE ENERGETICKÉ STROJÍRENSTVÍ a.s. (člen správní rady),  
VTK Power Industry a.s. (člen správní rady),  
ENTERPRISE SPV a.s. (statutární ředitel a člen správní rady),  
LOGRIS a.s. (předseda dozorčí rady).

### Tomáš Hasman

---

**Funkce ke dni vzniku:** Členem dozorčí rady od 1. září 2019

**Vzdělání, praxe a další relevantní informace:** Tomáš Hasman je advokát se specializací na korporátní právo, obchodní závazky a sporovou agendu. Své služby poskytuje skupině od roku 2015.

Tomáš Hasman dále působí v orgánech těchto společností:  
INTEGRA CAPITAL a.s. (předseda dozorčí rady),  
SPVRTP CZ s.r.o. (jednatel),  
CSGM a.s. (člen dozorčí rady),  
FALCON CSG a.s. (člen dozorčí rady).

### Rudolf Bureš

---

**Funkce ke dni vzniku:** Členem dozorčí rady od 4. října 2018

**Vzdělání, praxe a další relevantní informace:** Ing. Rudolf Bureš, LL.M. získal vysokoškolské vzdělání na Národohospodářské fakultě Vysoké školy ekonomické v Praze. V roce 2015

absolvoval vzdělávací program Master of Laws (LL.M.) se zaměřením na korporátní právo na Ústavu práva a právní vědy v Praze.

Rudolf Bureš dále k 31. prosinci 2018 působil v orgánech těchto společností:

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

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

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

## 12. VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA

Pro účely Emise připravil Emitent konsolidovanou účetní závěrku prezentující finanční údaje za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 a období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 (**Emitentovy finanční informace**). Emitentovy finanční informace byly vypracovány v souladu s mezinárodními standardy pro finanční výkaznictví ve znění platném v Evropské unii (**IFRS**).

Úplné Emitentovy finanční informace jsou v tomto Prospektu zahrnuty odkazem, odkaz na Emitentovy finanční informace je uveden v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitentovy (i) finanční informace za období od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018 byly ověřeny společností Deloitte Audit s.r.o., Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, Česká republika, IČO: 496 20 592, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24349 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 079, a (ii) finanční informace za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017 byly ověřeny společností KPMG Česká republika Audit, s.r.o., Pobřežní 1a, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 496 19 187, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24185 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod oprávněním číslo 071 (**Auditoři Emitenta**).

Na základě ověření Emitentových finančních informací Auditoři Emitenta vypracovali Zprávy nezávislého auditora neobsahující výhrady či varování. Zprávy nezávislého auditora je v tomto Prospektu zahrnuty odkazem v části „*Informace zahrnuté odkazem*“.

Emitent prohlašuje, že Auditoři Emitenta ani žádní jeho členové nedisponují významným zájmem v Emitentovi. V souvislosti s tímto prohlášením Emitent zvážil především možné vlastnictví cenných papírů vydaných Emitentem ze strany Auditorů Emitenta, možnou předchozí účast Auditorů Emitenta ve statutárních orgánech Emitenta či možné propojení Auditorů Emitenta s jinými osobami zúčastněnými na Emisi.

Emitent prohlašuje, že požádal Auditory Emitenta o audit Emitentových finančních informací a tyto jsou do Prospektu v uvedené formě a kontextu zařazeny se souhlasem Auditorů Emitenta.

Emitentovy finanční informace jsou uvedeny v CZK, funkční a vykazovací měně Emitenta. Dále, není-li uvedeno jinak, finanční a statistické údaje uvedené v tomto Prospektu jsou vyjádřeny v tisících Kč. Následující tabulky obsahují vybrané konsolidované finanční údaje Emitenta za období končící 31. prosince 2017 a 31. prosince 2018. Údaje byly získány z Emitentových finančních informací a je třeba je číst ve spojení s finančními údaji obsaženými jinde v tomto Prospektu.

### **KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ ZA OBDOBÍ 2018 A 2017 (v tis. Kč)**

	<b>Za rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018</b>	<b>Za období od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017</b>
Tržby	<b>11.456.048</b>	<b>7.721.253</b>
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	-4.970.577	-3.243.741

Služby	-2.481.172	-1.694.695
Osobní náklady	-1.992.152	-1.582.916
Odpisy dlouhodobého majetku	-403.215	-284.202
Ostatní provozní výnosy	426.520	460.163
Ostatní provozní náklady	-420.070	-358.081
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>1.615.382</b>	<b>1.017.781</b>
Finanční výnosy	32.091	47.658
Finanční náklady	-264.751	-167.721
Zisk (+) / ztráta (-) z přecenění finančních nástrojů	-96.945	57.115
<b>Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti</b>	<b>-329.605</b>	<b>-62.948</b>
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	-278.383	179.484
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	268.640	30.901
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>1.276.034</b>	<b>1.165.218</b>
Daň z příjmů	-325.769	-238.815
<b>Zisk po zdanění z pokračujících činností</b>	<b>950.265</b>	<b>926.403</b>
Zisk/(ztráta) z ukončované činnosti	0	14.596
<b>Zisk celkem</b>	<b>950.265</b>	<b>940.999</b>
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		
<i>Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>		
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po dani	10.534	-52.659
Přecenění pozemků, budov a zařízení	0	38.604
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	-68.268	5.566
<b>Ostatní úplný výsledek, po zdanění</b>	<b>-57.734</b>	<b>-8.489</b>
<b>Celkový úplný výsledek</b>	<b>892.531</b>	<b>932.510</b>
<b>Zisk přiřaditelný:</b>		
Vlastníkům společnosti	809.691	740.004
Nekontrolním podílům	140.574	200.995
<b>Zisk za účetní období</b>	<b>950.265</b>	<b>940.999</b>
<b>Celkový úplný výsledek přiřaditelný:</b>		
Vlastníkům společnosti	749.161	746.974
Nekontrolním podílům	143.370	185.536
<b>Celkový úplný výsledek za účetní období</b>	<b>892.531</b>	<b>932.510</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI K 31. PROSINCI 2018

A K 31. PROSINCI 2017 (v tis. Kč)

	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Aktiva</b>		
Nehmotná aktiva	882.870	533.145
Goodwill	893.535	806.586
Pozemky, budovy a zařízení	4.149.985	3.688.982
Investice do nemovitostí	142.102	338.032
Podíly v přidružených a společných podnicích	1.814.577	2.401.554
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	31.004	73.791
		102/118

Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	14.536	42.495
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	354.155	20.562
Odložená daňová pohledávka	116.438	180.924
Náklady na získání/splnění smlouvy	87.097	--
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>	<b>8.486.299</b>	<b>8.086.071</b>
Zásoby	4.560.642	4.773.834
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	4.434.652	2.254.751
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	1.147.807	577.106
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	831.231	1.073.046
Daňové pohledávky	54.350	146.501
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	101.180	38.980
Peníze a peněžní ekvivalenty	541.399	1.769.407
Majetek držený k prodeji	132.803	--
Smluvní aktiva	63.578	--
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>	<b>11.867.642</b>	<b>10.633.625</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>20.353.941</b>	<b>18.719.696</b>
<b>Vlastní kapitál</b>		
Základní kapitál	2.000	2.000
Ostatní fondy	3.237.674	2.468.210
Fond z přepočtu cizích měn	-26.262	-34.933
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období	2.943.619	2.069.187
<b>Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti</b>	<b>6.157.031</b>	<b>4.504.464</b>
Nekontrolní podíly	1.486.958	1.476.696
<b>Vlastní kapitál celkem</b>	<b>7.643.989</b>	<b>5.981.160</b>
<b>Závazky</b>		
Dlouhodobé půjčky a úvěry	1.048.287	1 893.084
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	61.730	50.556
Výnosy příštích období	--	1.583
Dlouhodobé rezervy	292.665	292.120
Odložený daňový závazek	325.682	319.285
Dluhopisy – dlouhodobá část	2.066.109	1.891.755
Dlouhodobé smluvní závazky	176.221	--
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>	<b>3.970.694</b>	<b>4.448.383</b>
Krátkodobé půjčky a úvěry	3.990.276	3.308.737
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	3.161.512	3.128.356
Krátkodobé rezervy	107.700	333.724
Výnosy příštích období	--	1.268.264
Daňové závazky	160.761	77.425
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	48.628	169.896
Krátkodobé smluvní závazky	1.262.937	--
Dluhopisy – krátkodobá část	7.444	3.751
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>	<b>8.739.258</b>	<b>8.290.153</b>
<b>Závazky celkem</b>	<b>12.709.952</b>	<b>12.738.536</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>	<b>20.353.941</b>	<b>18.719.696</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ 2018 (v tis. Kč)**
**Přířaditelný vlastníkům společnosti**

	<b>Základní kapitál</b>	<b>Ostatní fondy</b>	<b>Fond z přepočtu cizích měn</b>	<b>Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let</b>	<b>Celkem</b>	<b>Nekontrolní podíly</b>	<b>Vlastní kapitál celkem</b>
--	-------------------------	----------------------	-----------------------------------	--	---------------	---------------------------	-------------------------------

<b>Zůstatek k 1. lednu 2018 (A)</b>	<b>2.000</b>	<b>2.468.210</b>	<b>-34.933</b>	<b>2.069.187</b>	<b>4.504.464</b>	<b>1.476.696</b>	<b>5.981.160</b>
-------------------------------------	--------------	------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

*Celkový úplný výsledek za účetní období:*

Vliv IFRs 9				-15.848	-15.848	-4.936	-20.784
-------------	--	--	--	---------	---------	--------	---------

<b>Zůstatek k 1. lednu 2018 (A)</b>	<b>2.000</b>	<b>2.468.210</b>	<b>-34.933</b>	<b>2.053.339</b>	<b>4.488.616</b>	<b>1.471.760</b>	<b>5.960.376</b>
-------------------------------------	--------------	------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------

*Celkový úplný výsledek za účetní období:*

Zisk za účetní období (B)	--	--	--	809.691	809.691	140.574	950.265
---------------------------	----	----	----	---------	---------	---------	---------

*Ostatní úplný výsledek:*

Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	8.671	--	8.671	2.796	11.467
--	----	----	-------	----	-------	-------	--------

Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	--	-68.268	--	--	-68.268	--	-68.268
-------------------------------------	----	---------	----	----	---------	----	---------

Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	-68.268	8.671	--	-59.597	2.796	-56.801
-----------------------------------	----	---------	-------	----	---------	-------	---------

<b>Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)</b>	<b>--</b>	<b>-68.268</b>	<b>8.671</b>	<b>809.691</b>	<b>750.094</b>	<b>143.370</b>	<b>893.464</b>
--	-----------	----------------	--------------	----------------	----------------	----------------	----------------

*Přírůstky a úbytky:*

Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	--	--	--	31.489	31.489	-30.972	517
---	----	----	----	--------	--------	---------	-----

Dopad akvizic typu podnikových kombinací	--	-87.593	--	--	-87.593	40.707	-46.886
--	----	---------	----	----	---------	--------	---------

Příplatek mimo základní kapitál	--	951.511	--	--	951.511	--	951.511
---------------------------------	----	---------	----	----	---------	----	---------

Jiné pohyby	--	12.818	--	7.026	19.844	-51.919	-32.075
-------------	----	--------	----	-------	--------	---------	---------

Dividendy	--	--	--	--	--	-82.918	-82.918
-----------	----	----	----	----	----	---------	---------

Dopad prodaných společností	--	-39.004	--	42.074	3.070	-3.070	--
-----------------------------	----	---------	----	--------	-------	--------	----

<b>Přírůstky a úbytky celkem (E)</b>	<b>--</b>	<b>837.732</b>	<b>--</b>	<b>80.589</b>	<b>918.321</b>	<b>-128.172</b>	<b>790.149</b>
--------------------------------------	-----------	----------------	-----------	---------------	----------------	-----------------	----------------

<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018 (H) = (A + D + E)</b>	<b>2.000</b>	<b>3.237.674</b>	<b>-26.262</b>	<b>2.943.619</b>	<b>6.157.031</b>	<b>1 486.958</b>	<b>7.643.989</b>
---	--------------	------------------	----------------	------------------	------------------	------------------	------------------



**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ 2017 (v tis. Kč)**

	Přířaditelný vlastníkům společnosti				Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
	Základní kapitál	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let			
<b>Zůstatek k 1. lednu 2017 (A)</b>	<b>2.000</b>	<b>2.422.062</b>	<b>2.267</b>	<b>1.310.939</b>	<b>3.737.268</b>	<b>1.408.931</b>	<b>5.146.199</b>
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>							
Zisk za účetní období (B)	--	--	--	740 004	740.004	200.995	940.999
<i>Ostatní úplný výsledek:</i>							
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností	--	--	-37.200	--	-37.200	-15.459	-52.659
Změny reálných hodnot	--	38.604	--	--	38.604	--	38.604
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	--	5.566	--	--	5.566	--	5.566
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	44.170	-37.200	--	6.970	-15.459	-8.489
<b>Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)</b>	<b>--</b>	<b>44.170</b>	<b>-37.200</b>	<b>740.004</b>	<b>746.974</b>	<b>185.536</b>	<b>932.510</b>
<i>Přírůstky a úbytky:</i>							
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	--	4.013	--	-18.134	-14.121	9.293	<b>-4.828</b>
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	--	--	--	--	--	1.757	<b>1.757</b>
Dopad prodeje dceřiných společností	--	-2.035	--	36.378	34.343	-34.343	--
Dividendy	--	--	--	--	--	-94 478	<b>-94.478</b>
<b>Přírůstky a úbytky celkem (E)</b>	<b>--</b>	<b>1.978</b>	<b>--</b>	<b>18.244</b>	<b>20.222</b>	<b>-117.771</b>	<b>-97.549</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2017 (H) = (A + D + E)</b>	<b>2.000</b>	<b>2.468.210</b>	<b>-34.933</b>	<b>2.069.187</b>	<b>4.504.464</b>	<b>1.476.696</b>	<b>5 981.160</b>

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ 2018 A 2017 (v tis. Kč)**

	Za rok od 1. ledna 2018 do 31. prosince 2018	Za rok od 1. ledna 2017 do 31. prosince 2017
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI</b>		
<b>Zisk po zdanění za účetní období</b>	<b>950.265</b>	<b>940.999</b>
<i>Úpravy o:</i>		
Odpisy dlouhodobého majetku	403.215	336.283
Snížení hodnoty zásob	71.294	-15.947
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení	42.077	-12.132
Snížení hodnoty finančních aktiv	--	-4.631
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	-115.983	-35.683
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje zásob	4.332	18.268
Zisk (-) / ztráta (+) z finančních nástrojů	105.454	-47.410
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje aktiv držených k prodeji	--	-8.621
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje dceřiných společností	-268.640	-30.901
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	188.201	66.877
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy	127.715	-16.397
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	-162.016	151.293
Zisk z výhodné koupě	-4.224	-953
Daň z příjmů	325.770	238.815
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty	1.187	30.366
Přecenění investic do nemovitostí	--	-12.579
Podíl na zisku (-) / ztrátě (+) přidružených a společných podniků	278.383	-179.484
Ostatní	4.354	-35.054
<b>Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu</b>	<b>1.951.384</b>	<b>1.383.109</b>
Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*	-1.906.270	-1.045.152
Přírůstek (-) / Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)	-46.399	-1.395.191
Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**	304.746	2.338.836
<b>Peněžní toky z provozních operací</b>	<b>303.461</b>	<b>1.281.602</b>
Zaplacené úroky	-74.334	-83.005
Zaplacená daň z příjmů	-451.451	-334.643
<b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>	<b>-222.324</b>	<b>863.954</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI</b>		
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	144.367	363.595
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	-885.649	-770.157
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	-485.075	-419.989
Příjem z prodeje investic do podniků pod podstatným vlivem		
Příjem z dividend	50.000	--

Příjem z prodeje dceřiných společností	7.008	701.070
Pořízení investic do podniků s podstatným vlivem	-943	-136.594
Poskytnuté půjčky	274.722	131.466
Splátky poskytnutých půjček	-787.733	-159.233
Přijaté úroky	24.399	36.356
<b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>	<b>-1.658.904</b>	<b>-253.486</b>
<b>PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI</b>		
Příjmy z přijatých půjček	2.492.018	1.290.307
Splátky přijatých půjček	-1.950.673	-1.448.421
Příjmy z emise dluhopisů	170.000	500.336
Náklady související s vydáním dluhopisů	--	-6.664
Platba dividend	-82.918	-94.478
Splátky závazků z titulu finančního leasingu	--	--
Dopad změn nekontrolních podílů	--	--
<b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>	<b>628.427</b>	<b>241.080</b>
<i>Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</i>	<i>-1.252.801</i>	<i>851.548</i>
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období</b>	<b>1.769.407</b>	<b>968.746</b>
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	24.793	-50.887
<b>Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období</b>	<b>541.399</b>	<b>1.769.407</b>

\* 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 závazků z titulu daně z příjmů.

## 13. VYBRANÉ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE SKUPINY

### 13.1 Obecné upozornění k ne-IFRS finančním ukazatelům

Vybrané finanční ukazatele uvedené v tomto Prospektu nejsou finančními ukazateli podle IFRS. Jedná se o tyto ukazatele: Čistá zadluženost, EBITDA, Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti a Upravená EBITDA (**ne-IFRS finanční ukazatele**). Ne-IFRS finanční ukazatele jsou někdy používány investory, finančními analytiky či jinými zainteresovanými stranami jako dodatečné ukazatele k posouzení efektivity hospodaření společností či jejich schopnosti používat výnosy z podnikání na placení dluhové služby, kapitálových nákladů a provozních nákladů.

Samotné ne-IFRS finanční ukazatele neposkytují dostatečný podklad ke srovnání výkonnosti Skupiny či jednotlivých společností ze Skupiny s jinými společnostmi, nenahrazují jiné finanční údaje a ukazatele uvedené v účetních výkazech jako čistý zisk, provozní zisk, peněžní toky z provozní činnosti, finanční činnosti nebo investiční činnosti nebo jiné údaje či ukazatele stanovené dle IFRS a neměly by být hodnoceny samostatně bez současného posouzení finančních údajů uvedených v účetních výkazech Emitenta a příslušných společností Skupiny.

Emitent uvádí, že ne-IFRS finanční ukazatele, protože věří, že tyto údaje ukazují trendy v podnikání Skupiny, které mohou být příslušným investorům a finančním analytikům nápomocné. Tyto ukazatele názorně ukazují na geografickou a ekonomickou diverzitu Skupiny a rovněž vybrané finanční kovenanty (závazky) uvedené v kapitole „*Emisní podmínky Dluhopisů*“ jsou založeny na ne-IFRS finančních ukazatelích.

Emitent dále upozorňuje, že ne-IFRS finanční ukazatele uvedené v Prospektu nepředstavují ukazatele se stejným či obdobným názvem, které jsou uvedeny v jeho účetních výkazech nebo v účetních výkazech společností Skupiny.

### 13.2 Ne-IFRS finanční ukazatele a související používané údaje

EBITDA je finančním ukazatelem rentability, který ukazuje provozní výkonnost podniku, když v sobě nezahrnuje vliv úroků, daní, odpisů a amortizace. Stanoví se jako Zisk před zdaněním – zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku – zvýšený o nákladové úroky - snížený o výnosové úroky - snížený o podíl na zisku (EBITDA).

Upravená EBITDA se stanoví v souladu s postupem uvedeným v tabulce níže (Upravená EBITDA).

Čistá zadluženost se stanoví v souladu s postupem uvedeným v tabulce níže (Čistá zadluženost).

Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se stanoví za příslušné Rozhodné období (jak je tento pojem definován v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“) jako poměr (a) Čisté zadluženosti k (b) ukazateli Upravená EBITDA (Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti).

V následující tabulce jsou uvedeny hodnoty jednotlivých výkonnostních ukazatelů Skupiny k 31. prosinci 2018 a 31. prosinci 2017, které vychází z Emitentových finančních informací a které slouží k výpočtu vybraných finančních kovenantů (závazků) uvedených v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“:

v tis. Kč	31. prosince 2018	31. prosince 2017
<b>Upravená EBITDA</b>		
Zisk z provozní činnosti (zvýšený o Odpisy dlouhodobého majetku)	2.330.506	1.814.925
- snížený o Zisk či zvýšený o Ztrátu z prodeje pozemků budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	-54.555	-2.073
- snížený o Zisk či zvýšený o Ztrátu z prodeje zásob	-25.625	-78.022
- zvýšený o Tvorbu (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám	+69.947	-181.127
- zvýšený o Tvorbu (+)/Rozpuštění (-) rezerv	-175.341	-37.999
<b>v tis. Kč</b>		
<b>Čistá zadluženost</b>		
Zadluženost (jak je tento pojem definován v kapitole „Emisní podmínky Dluhopisů“)	6.926.943	7.084.125
- minus Peníze a peněžní ekvivalenty (z konsolidovaného výkazu o finanční pozici)	-541.399	-1.769.407
<b>v tis. Kč</b>		
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>2.144.933</b>	<b>1.515.703</b>
Čistá zadluženost	6.385.544	5.314.718
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti	2,98	3,51

### 14. SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

K datu vydání Prospektu Emitent ani Dceřiná společnost není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo provozní situací. K datu tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné spory, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta nebo Skupiny, s výjimkou následujících sporů.

## 14.1 Probíhající spor se společností SARN SD3 LLC

Emitent je stranou v běžícím soudním sporu s americkou společností SARN, za kterou stojí dvojice lobbistů z Washingtonu, D.C. v USA. Dne 13. prosince 2017 podal SARN civilní žalobu na Emitenta u vrchního soudu státu Delaware a případ je veden jako SARN SD3 LLC vs. Czechoslovak Group a.s., sp. zn. N17C-12-185 EMD (CCLD). V žalobě se tvrdí, že Emitent údajně porušil smlouvu o kupní opci mezi SARN a Emitentem ze 7. října 2016, týkající se minoritní investice SARN do dceřiné společnosti Emitenta, tj. společnosti RETIA, a to tím, že neprovedl určitou platbu (smluvní pokutu) stanovenou ve smlouvě pro případ změny kontroly nad RETIA, resp. tím, že porušil smluvní „fiduciární povinnost“ usilovat o zvýšení hodnoty společnosti RETIA po uzavření uvedené smlouvy o kupní opci.

Dne 7. května 2018 Emitent navrhl soudu odmítnutí žaloby pro právní nedostatky v uvedení žalobního důvodu. Soud dne 13. září 2018 návrh na odmítnutí žaloby zamítl, ale uložil SARNu podat doplňující žalobu. SARN žalobu doplnil a rozšířil dne 28. září 2018. Emitent se nadále usilovně brání a rozporuje faktická tvrzení SARN, opětovně navrhl zamítnutí žaloby v obou bodech, nicméně soud zamítnutí opět odmítl a řízení pokračuje. Dne 26. února 2019 Emitent rovněž uplatnil vlastní protinávrh a požaduje po SARN kompenzaci za pomluvy a poškození pověsti Emitenta v souvislosti s tímto sporem.

Doplněná žaloba požaduje, aby Emitent zaplatil blíže nespecifikované peněžní odškodnění, včetně úroků před a po vydání rozsudku, a dále náhradu škody (punitive damages). Soud už rozhodl, že punitive damages nepřizná. Emitent nadále nároky SARN odmítá, usilovně se brání a trvá na protinávru požadujícím kompenzaci za poškození pověsti. Soudní řízení běží a nalézání důkazů je v počáteční fázi. V únoru 2020 mohou strany požádat o vydání rozsudku ve zkráceném řízení, přičemž pokud nebude takový rozsudek ve zkráceném řízení vydán, ve věci proběhne soudní líčení, které začne v červenci 2020. Možnost odvolání kterékoliv ze stran bude záviset na výsledku líčení.

Pro více informací viz *Rizika spojená s probíhajícím sporem mezi Emitentem a společností SARN SD3 LLC* v části „*RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ*“ tohoto Prospektu.

## 14.2 Probíhající řízení o zrušení platnosti osvědčení podnikatele – společnosti ELDIS Pardubice

ELDIS Pardubice byla jako držitel osvědčení podnikatele pro přístup k utajovaným skutečnostem se stupněm utajení „tajné“ dle zák. č. 412/2005 Sb., o ochraně utajovaných informací a o bezpečnostní způsobilosti, v platném znění, dne 11. 1. 2018 vyzvána NBÚ, aby do 30 dnů doložila na NBÚ informace, kdo vlastní Jediného akcionáře Emitenta, a jakým způsobem se podílí Emitent na chodu společnosti ELDIS Pardubice. Tato výzva byla ze strany NBÚ učiněna na základě oznámení společnosti ELDIS Pardubice o změně akcionářské struktury po vstupu Emitenta, jako jediného akcionáře (prostřednictvím 100 % dceřiné společnosti Emitenta, CSG RDR a.s.), což jsou ze zákona povinně sdělované údaje. Na základě sdělení požadovaných informací ze strany společnosti ELDIS Pardubice zahájil NBÚ řízení o zrušení platnosti osvědčení podnikatele – společnosti ELDIS Pardubice. ELDIS Pardubice využije v probíhajícím řízení všechny dostupné právní prostředky, aby si osvědčení podnikatele udržela.

Od zahájení řízení o zrušení platnosti osvědčení podnikatele nedošlo ze strany NBÚ k žádnému procesnímu úkonu. Oprávněný zástupce společnosti ELDIS Pardubice, případně její právní zástupce, v pravidelných intervalech nahlíží v prostorách NBÚ do spisu řízení, přičemž k datu tohoto Prospektu nejsou v tomto spise žádné informace o skutečnostech, na základě kterých by bylo možné se domnívat, že osvědčení podnikatele má být odebráno.

Pro více informací viz *Rizika spojená s probíhajícím řízením o zrušení platnosti osvědčení podnikatele – společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o.* v části „*RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ A SKUPINĚ*“ tohoto Prospektu.

## 15. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou níže uvedené dokumenty, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává (včetně všech případných zpráv, pošty a jiných dokumentů, historických finančních údajů, ocenění a prohlášení vypracovaných znalcem na žádost Emitenta), na požádání bezplatně

k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. u Emitenta na adrese Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8:

- zakladatelská listina a stanovy Emitenta, a
- zpráva nezávislého auditora a konsolidovaná účetní závěrka Emitenta k 31. prosinci 2017 a k 31. prosinci 2018.

Po dobu, po kterou zůstane Emise nesplacena, budou shora uvedené výkazy Emitenta k dispozici též v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Výroční zprávy*.

Historické údaje Dceřiných společností za každý ze dvou finančních let předcházejících uveřejnění tohoto Prospektu (resp. kratší dobu, po kterou taková Dceřiná společnost existuje) jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle příslušné Dceřiné společnosti.

## X. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

*Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci (při zohlednění veškerých relevantních skutkových a právních okolností vztahujících se na jejich konkrétní situaci) o daňových a devizově právních důsledcích koupě, držby a prodeje Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž mohou výnosy z držby a prodeje Dluhopisů podléhat zdanění.*

*Daňové předpisy České republiky a daňové předpisy členského státu investora mohou mít dopad na příjem plynoucí z Dluhopisů.*

*Následující stručně shrnutí vybraných daňových dopadů koupě, držby a prodeje Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů, v platném znění (**Krizový zákon**), ústavního zákona č. 110/1998 Sb., o bezpečnosti České republiky (**Ústavní zákon o bezpečnosti ČR**) a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaných českými správními úřady a jinými státními orgány a známých Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu, ale informace zde uvedené nejsou zamýšleny ani by neměly být vykládány jako právní nebo daňové poradenství. Veškeré informace uvedené níže mají obecný charakter (nezohledňují např. možný specifický daňový režim vybraných potenciálních nabyvatelů jakými jsou např. investiční, podílové nebo penzijní fondy) a mohou se měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

*V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.*

### 1. ÚROK

Úrok (stejně tak jako výnos ve formě rozdílu mezi vyplacenou jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho emisním kurzem nebo mezi odkupní cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu Emitentem a jeho nižším emisním kurzem, dále jen **úrok**) vyplácený fyzické osobě podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu Evropské Unie (**EU**) nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor (**EHP**) nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenou platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 % (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících EHP, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového priznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň (nevztahuje se na výnos ve formě rozdílu mezi cenou Dluhopisu vyplácenou při předčasném zpětném odkupu Dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem). Fyzická osoba mající v České republice stálou provozovnu je obecně povinna podat v České republice daňové priznání.

Úrok (na rozdíl od fyzických osob se u poplatníků daně z příjmů právnických osob za úrok nepovažuje rozdíl mezi cenou Dluhopisu při jeho předčasném zpětném odkupu a jeho nižším emisním kurzem) vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale drží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně podléhající dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 % (v případě daňových nerezidentů může mít Emitent povinnost provést zajištění této daně – viz dále). Úrok vyplácený poplatníkovi daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým

rezidentem a zároveň nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá zvláštní sazbě daně vybírané srážkou u zdroje (tj. Emitentem jakožto plátcem daně při výplatě úroku). Sazba této srážkové daně činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku poplatník daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, a zároveň není daňovým rezidentem jiného státu EU, EHP nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35 %. V případě poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou rezidenty jiného státu EU nebo EHP, nedrží Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání v České republice, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stále provozovně poplatníka daně z příjmů právnických osob, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo EHP, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu (nerozhodne-li správce daně o snížení či zrušení této povinnosti). Poplatník daně z příjmů právnických osob podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost vykázanou v tomto přiznání.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku (v případě fyzické osoby včetně příjmu ze zpětného odkupu Dluhopisu před jeho splatností) v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přičitatelný stále provozovně, kterou má příjemce v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce příjmu skutečně vztahuje, zejména že příjemce příjmu je daňovým rezidentem v příslušném státě, a že je jeho skutečným vlastníkem.

## **2. ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE**

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď drží (prodává) Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem se zahrnují do obecného základu daně, kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 %. Pokud jsou tyto příjmy realizovány v rámci samostatné (podnikatelské) činnosti fyzické osoby, mohou případně podléhat též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7 % z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů ze samostatné činnosti (podnikání) v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy (1.569.552 Kč pro rok 2019). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100.000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly a nejsou zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let (toto osvobození se nevztahuje na příjem z budoucího úplatného převodu uskutečněného v době do 3 let od nabytí).

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované poplatníkem daně z příjmů právnických osob, který je českým daňovým rezidentem, anebo který není českým daňovým rezidentem, ale buď drží Dluhopisy prostřednictvím stále provozovny v České republice, anebo mu příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem, případně od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné. Podle některých



výkladů nejsou tyto ztráty uznatelné u poplatníků daně z příjmů právnických osob, kteří jsou českými daňovými nerezidenty a kteří nevedou účetnictví podle českých účetních předpisů.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty, nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice, a příjem z prodeje Dluhopisů jim neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou osobou nebo poplatníkem daně z příjmů právnických osob, kteří nejsou českými daňovými rezidenty a současně nejsou daňovými rezidenty členského státu EU nebo EHP, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, případně kupujícímu, který není českým daňovým rezidentem a který zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z této kupní ceny Dluhopisů. Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že prodávající nedrží Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a zpravidla také prohlášením, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

### **3. DEVIZOVÁ REGULACE**

Vydávání a nabývání Dluhopisů není v České republice předmětem devizové regulace.

Vláda České republiky případně její předseda však může dle Ústavního zákona o bezpečnosti ČR vyhlásit nouzový stav. Je-li Vládou České republiky vyhlášen nouzový stav, platby v cizích měnách či obecně do zahraničí, mezibankovní převody peněžních prostředků ze zahraničí do České republiky a/nebo prodej cenných papírů (včetně Dluhopisů) do zahraničí mohou být zakázány v souladu s ustanoveními Krizového zákona, a to po dobu trvání nouzového stavu. Nouzový stav může být vyhlášen nejdéle na dobu 30 dnů, respektive může být prodloužen se souhlasem Poslanecké sněmovny.

## **XI. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ**

*Informace uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé jakýchkoli Dluhopisů by se neměli výhradně spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.*

### **1. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ**

Podle Emisních podmínek je soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy, vyplývajících z Emisních podmínek, Městský soud v Praze.

Emitent neudělil souhlas s příslušností zahraničního soudu v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě nabytí jakýchkoli Dluhopisů, ani v žádném státě nejmenoval zástupce pro řízení. V důsledku toho může být pro nabyvatele jakýchkoli Dluhopisů nemožné zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, založené na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

Uznávání a výkon cizích rozhodnutí soudy v České republice se řídí právem Evropské unie, mezinárodními smlouvami a českým právem. Ve vztahu k členským státům Evropské unie, je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice za podmínek tam uvedených, a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudem v České republice jsou recipiálně vykonatelná v ostatních členských státech EU.

Podle Nařízení Evropského Parlamentu a Rady (ES) č. 593/2008 ze dne 17. června 2008 o právu rozhodném pro smluvní závazkové vztahy, si smluvní strany mohou, v souladu s podmínkami v něm stanovenými, zvolit právo, kterým se budou řídit jejich smluvní vztahy v občanských a obchodních věcech, a české soudy takové volbě práva uznají účinky. Nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 864/2007 ze dne 11. července 2007 o právu rozhodném pro mimosmluvní závazkové vztahy dále, za podmínek v něm stanovených, umožňuje stranám učinit volbu ve vztahu k rozhodnému právu pro mimosmluvní závazkové vztahy v občanských a obchodních věcech. Pokud se strany sporu nedohodnou jinak nebo pokud soud některého jiného členského státu nemá výlučnou jurisdikci, zahraniční subjekty mohou zahájit civilní řízení vedené proti jednotlivcům a právníkům osobám s bydlištěm, respektive sídlem v České republice před českými soudy. V rámci soudního řízení aplikují české soudy národní procesní pravidla a jejich rozhodnutí jsou vykonatelná v České republice, s výjimkou některých zákonných omezení týkajících se možnosti věřitelů vykonat rozhodnutí ve vztahu k určitému majetku.

Jakákoliv osoba, která zahájí řízení v České republice, může mít povinnost: (i) předložit soudu v České republice překlad příslušného dokumentu do českého jazyka vyhotovený soudním překladatelem (opatřený apostilou, pokud je to vyžadováno příslušnými mezinárodními smlouvami); a (ii) zaplatit soudní poplatek.

V případě, kdy je soudní rozhodnutí proti Emitentovi vydáno soudem ve státě, který není státem Evropské unie, uplatní se následující pravidla:

Pokud Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, bude se řídit výkon soudních rozhodnutí takového státu ustanoveními dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci mezinárodní smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených českým mezinárodním právem soukromým právem tj. především zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění (**ZMPS**) a dalšími vnitrostátními právními předpisy. Cizí rozhodnutí proti české fyzické či právnické osobě může mimo jiné uznáno a vykonáno, pokud je zaručena vzájemnost ve vztahu k výkonu a uznání rozsudků vynesených českými soudy v zemi, kde bylo vydáno cizí rozhodnutí,

Ministerstvo spravedlnosti České republiky poskytne soudu na žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Pokud takové sdělení o vzájemnosti není vydáno, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Ke sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu soud přihlédne jako k jednomu z důkazních prostředků.

Přestože je v daném případě vzájemnost zaručena, nelze podle ZMPS rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, o kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále pro účely tohoto odstavce **cizí rozhodnutí**) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku. K překážkám uvedeným pod body (ii) až (iv) výše se přihlédne, jen jestliže se jich dovolá účastník řízení, vůči němuž má být cizí rozhodnutí uznáno, ledaže je existence překážky (ii) nebo (iii) orgánu rozhodujícímu o uznání jinak známa.

Soudy České republiky by meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Poskytovatele zajištění, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

## **XII. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **1. INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM**

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím jediného akcionáře Emitenta ze dne 23. září 2019, rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 23. září 2019 a rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 23. září 2019.

### **2. SCHVÁLENÍ PROSPEKTU ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU**

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. 2019/103045/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2020/00060/CNB/572 z 30. září 2019, které nabylo právní moci 1. října 2019. Zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti koupě těchto Dluhopisů. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB, jako orgán příslušný ke schválení prospektu podle Nařízení o prospektu, schvaluje tento Prospekt pouze z hlediska toho, že splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu a toto schválení by se nemělo chápat jako podpora Emitenta, který tento Prospekt vyhotovuje, ani jako potvrzení Emitenta, který je předmětem tohoto Prospektu, ani jako potvrzení kvality cenných papírů, které jsou předmětem tohoto Prospektu, přičemž ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením prospektu negarantuje budoucí ziskovost emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu cenného papíru.

### **3. PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ**

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech a Nařízení o prospektu.

### **4. ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN**

Emitent potvrzuje, že pokud informace v tomto Prospektu či inkorporované do tohoto Prospektu formou odkazu pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta v míře, v jaké byl schopen je zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukováné informace byly nepřesné nebo zavádějící.

V části 4.2.1 (*Hlavní činnosti*) kapitoly IX (*Informace o Emitentovi*) tohoto Prospektu Emitent využil informace vládní proexportní agentury CzechTrade, dostupné na tomto odkazu: <https://exporters.czechtrade.cz/en/katalog-firem/excalibur-army>.

V části 5.1 (*Způsob úročení, výnosové období*) kapitoly VI (*Emisní podmínky Dluhopisů*) tohoto Prospektu emitent uvádí, že informace o minulém a dalším vývoji Referenční sazby a její nestálosti lze bezplatně získat na internetových stránkách <https://cfbf.cz/pribor/pribor-rates/>.

V části 7.1 (*Trendy ve zbrojní oblasti*) kapitoly IX (*Informace o Emitentovi*) tohoto Prospektu Emitent využil informace z dat uveřejněných Stockholmským mezinárodním institutem pro mírový výzkum (SIPRI-Stockholm International Peace Research Institute) na internetové stránce tohoto institutu [www.sipri.org](http://www.sipri.org) v příslušných databázích o armádních výdajích, v sekci Databases → SIPRI Military Expenditure Database → Data for world regions 1988–2018 (pdf), a to pod následujícím přímým odkazem: <https://www.sipri.org/sites/default/files/Data%20for%20world%20regions%20from%201988%E2%80%932018%20%28pdf%29.pdf>.

### **5. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK**

**BCPP** znamená společnost Burza cenných papírů Praha, a. s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 471 15 629, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1773.

**CZK** či **Kč** či **Česká koruna** znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky.

**Dceřiná společnost** znamená jakoukoliv osobu, v níž má Emitent přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % (slovy: padesát procent) na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu této osoby nebo členy dozorčího orgánu takové osoby, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami Emitenta v souladu s IFRS.

**EUR** či **euro** znamená jednotnou měnu Evropské unie.

**Regulovaný trh BCPP** znamená evropský regulovaný trh provozovaný BCPP v souladu s § 55 a násl. ZPKT.

**Skupina** či **Skupina CSG** znamená Emitenta a jakoukoliv Dceřinou společnost.

**USD** znamená měnu Spojených států amerických.

## ADRESY

### EMITENT

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.  
Sokolovská 675/9  
Karlín, 186 00 Praha 8  
Česká republika

### KOORDINÁTOR

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4  
Česká republika

### VEDOUcí SPOLUMANAŽEŘI EMISE

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4  
Česká republika

Komerční banka, a.s.  
Na Příkopě 969/33  
110 00 Praha 1  
Česká republika

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4 – Michle  
Česká republika

### ADMINISTRÁTOR, AGENT PRO VÝPOČTY, KOTAČNÍ AGENT

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4  
Česká republika

### PRÁVNÍ PORADCE VEDOUcÍCH SPOLUMANAŽEŘŮ EMISE

Allen & Overy (Czech Republic) LLP, organizační složka  
V Celnici 1031/4  
Praha 1, PSČ 110 00  
Česká republika

### AUDITOR EMITENTA

Deloitte Audit s.r.o.  
Italská 2581/67  
120 00 Praha 2  
Česká republika