

Výroční zpráva 2021

OBSAH

01	ÚVODNÍ SLOVO	6
02	SKUPINA CZECHOSLOVAK GROUP	8
03	ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA	14
04	ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, VÝZNAMNÉ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY	18
05	SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG	28
06	LIDÉ Z VEDENÍ SKUPINY CZECHOSLOVAK GROUP	38
07	ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI	40
08	ZPRÁVA O NEFINANČNÍCH INFORMACÍCH	41
09	RIZIKOVÉ FAKTORY	44
10	STRATEGIE SPRÁVY SKUPINY CSG	52
11	PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI SKUPINY CSG	56
12	VÝZKUM A VÝVOJ	60
13	VÝZNAMNÉ SMLOUVY	62
14	POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ	63
15	METODIKA VÝPOČTU ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ	66
16	DOPAD COVIDU-19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI	72
17	SKUTEČNOSTI, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU ZPRÁVY	74
18	HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY CSG	75
19	NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI	78
20	VÝZNAMNÁ SOUDNÍ ŘÍZENÍ	134
21	SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY	136
FINANČNÍ ČÁST		
22	KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ	139
23	INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.	243
24	ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI 2021	284
25	ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA	300

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

Náš svět se točí kolem tradice

Stavíme na tradici československého průmyslu a umu našich lidí. Historie hodinek PRIM ze společnosti ELTON hodinářská se začala psát už v roce 1949.



01 ÚVODNÍ SLOVO



Vážení čtenáři,

vstupujeme do doby, kdy o úspěchu firmy nebudou rozhodovat jen hospodářské výsledky, ale i její chování vůči přírodě a společnosti. Podnikatelský úspěch už neznamena jen ziskovost, ale též plnění celé řady kritérií, které se skrývají za zkratkou ESG (environmental, social and corporate governance).

Stejně jako všechny vyspělé evropské korporace pokládáme Zelenou dohodu za šanci jak modernizovat průmysl a učinit ho dlouhodobě udržitelným. A naplňujeme to konkrétními projekty: automobilka TATRA TRUCKS, tahoun ekonomických výsledků i nejsilnější značka naší skupiny, vyvíjí vozidlo poháněné elektromotorem, které bere energii z vodíkových článků. Ještě významnější projekt, který vznikl z iniciativy našeho spoluakcionáře v Tatře, skupiny PROMET GROUP Reného Matery, je velkokapacitní výroba čistého vodíku v kopřivnické průmyslové zóně s pomocí solární elektrárny vybudované na nevyužívaných pozemcích. Energetická kapacita projektu bude sloužit celému moravskoslezskému regionu.

Na důležitosti stoupá i společnost DAKO-CZ, a to nejen kvůli skvělým výsledkům, ale protože vyrábí brzdové systémy pro železnici a metro, tedy ekologickou hromadnou dopravu. Ve všech našich společnostech je prioritou hledání energetických úspor, redukce odpadu a jeho recyklace. Koneckonců hospodaření s odpady a vracení hodnoty technice a materiálu, které už původní uživatel nepotřebuje, jsou součástí naší historie a firemního DNA.

Jedním z pilířů naší skupiny je vedle aerospace a automotive i průmysl obranný a bezpečnostní. Společnost, ale ani bankovní sektor by neměly zapomínat, že se jedná o strategické odvětví, které zajišťuje Evropě bezpečnost, bez níž by se nemohla na zelenou modernizaci svého průmyslu soustředit. Je s podivem, že vývoj a výroba nezbytného vybavení pro vojáky, policisty či hasiče jsou v očích některých finančních institucí

ve stejné kolonce jako hazardní hry. Musíme pracovat spolu s našimi průmyslovými partnery v západní Evropě, aby se vnímání obranného průmyslu změnilo. Je to důležité nejen pro naši prosperitu, ale pro bezpečnost našeho kontinentu.

Nyní už dám prostor číslům. Naší skupině se i v roce 2021 dařilo: tržby dosáhly 14,4 miliard Kč, EBITDA 2,7 miliard. Ve skupině máme šest společností, jejichž tržby překonaly jednu miliardu korun, a další tři se tomuto číslu blíží. Tahounem výsledků je s tržbami 5,3 miliardy Kč a EBITDA 385 milionů Kč automobilka TATRA TRUCKS, úspěšní byli ve svých oborech téměř všichni členové skupiny.

V loňském roce jsme realizovali investici mimo naše klíčové pilíře, získali jsme reprodukční kliniku Prague Fertility Center. Provedli jsme i některé výhodné divestice v oborech, kde nechceme dlouhodobě působit. Konkrétně se jedná o autosalony a leteckou logistiku.

Platí, že do skupiny dlouhodobě patří společnosti z oborů aerospace, automotive, defence a rail. Právě v těchto pilířích chceme růst a investovat, a to eventuelně i do získání úspěšných firem ze států EU na západ od našich hranic. V československém prostoru představujeme atraktivního investora mimo jiné do rodinných firem bez následníka, kterým dokážeme zajistit dlouhodobý rozvoj a budoucnost.

Věřím, že i v dalších částech naší výroční zprávy naleznete zajímavé informace a že vás přesvědčíme o výborné kondici průmyslu, který reprezentujeme. Mým cílem je, aby naše skupina, která si udržuje flexibilitu rodinné firmy a přitom neustále zlepšuje svou corporate governance, mohla být pro jiné korporace ze střední Evropy vzorem hodným následování. Přesvědčte se sami na dalších stránkách výroční zprávy za rok 2021, že jdeme správným směrem.

Na závěr mi dovoluje vyjádřit se k ruské agresi proti Ukrajině. Je zřejmé, že tento velký konvenční konflikt, ve kterém bojuje armáda a celý národ demokratické západně orientované země proti ozbrojené síle totalitního státu, má silné dopady na celou evropskou ekonomiku. Společnosti naší skupiny, jmenovitě EXCALIBUR ARMY nebo TATRA TRUCKS, jako jedny z mála v evropském obranném průmyslu dodávaly zbraně a techniku pro ukrajinskou armádu v letech před vypuknutím války. Nyní ve spolupráci s vládou České republiky a oborovými asociacemi v této pomoci pokračujeme. Zároveň pomáháme našim ukrajinským zaměstnancům a rodinným příslušníkům.

Je evidentní, že tento konflikt přes noc změnil postavení obranného průmyslu v Evropě a že se i my budeme podílet na projektech k posílení obranných kapacit Armády České republiky. V současné vyhocené době se bezesporu ukáže fakt, že v krizi se stát může spolehnout jen na obranný průmysl, který má na svém území. Jsme připraveni přednostně pracovat pro obranu České republiky a rezervovat naše vývojové a výrobní kapacity i na úkor exportních projektů, které nás ve standardní situaci živí a plně vytěžují. Je nesmírně důležité, aby Evropa i Česká republika posílily svou bezpečnost budováním dobře vycvičených a moderně vybavených armád. Jsme připraveni se na tomto životně důležitém procesu podílet ve všech strategických oborech, v nichž naše společnosti působí.

Michal Strnad

majitel

02 SKUPINA CZECHOSLOVAK GROUP

PROFIL SKUPINY

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále též „CZECHOSLOVAK GROUP“, „CSG“ nebo „skupina CSG“ a „emitent“) je holdingová společnost zastřešující průmyslově-technologické firmy působící v řadě odvětví. Společnosti mají především výrobní a obchodní charakter, sídlí převážně v České republice a na Slovensku. Jedna z výrobních společností sídlí ve Španělsku, CSG má obchodní zastoupení formou dceřiné společnosti i v USA. Jedná se dle žebříčku časopisu Forbes o největší rodinnou firmu v České republice.

Strategií skupiny CSG je dlouhodobě rozvíjet firmy, které jsou součástí skupiny a patří do oborů, jež skupina považuje za klíčové (aerospace, automotive, obranný a železniční průmysl). Skupina CSG je připravena investovat a provádět nové akvizice zejména v segmentu větších a významných firem, případně rodinných firem bez následníka, které mají zajímavý produkt a schopný tým zaměstnanců. Aktivní investiční politiku CSG dokazuje i rok 2021, kde došlo k akvizici reprodukční kliniky Prague Fertility Center v České republice.

Velký důraz je ve skupině kladen na rozvoj exportního potenciálu. Za tímto účelem působí v rámci skupiny několik specializovaných obchodních agentur s celosvětovým dosahem. Dalším nástrojem exportu jsou partnerství s předními evropskými i světovými hráči v příslušných oborech, například se společnostmi GDELS a Nexter Systems v oblasti výroby speciálních vozidel.

Skupina CSG dává stále silnější důraz na aktivity v oblasti ESG. Významným projektem v této oblasti je vývoj těžkého terénního vozidla poháněného vodíkem a projekt velkokapacitní výroby čistého vodíku v areálu společnosti TATRA TRUCKS. Holding i jeho firmy se angažují v podpoře kultury, sportu či zdravotnictví. Ve všech společnostech se realizují postupně energetické úspory a opatření k redukci odpadu.

Ve společnostech CZECHOSLOVAK GROUP i ve společných a přidružených podnicích v ČR, SR a dalších evropských zemích pracuje přes 8100 zaměstnanců vyvíjejících a vyrábějících produkty s vysokou přidanou hodnotou. Na skupinu CSG je navíc navázána řada firem v rámci dodavatelského řetězce. Analýza společnosti EY na případové studii zakázky v oboru speciálních vozidel ukázala, že jedna koruna vložená do projektu v rámci skupiny se multiplikuje u dodavatelů na trojnásobek, podobně na jedno pracovní místo ve skupině CSG připadají dvě místa u dodavatelů.

HISTORIE SKUPINY

Historie skupiny CSG se začala psát v roce 1995, kdy vznikla společnost EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., (dále Excalibur) zaměřená na obchodování s nepotřebnou technikou a materiálem, které byly vyřazovány a prodávány v soutěžích Armádou ČR i jinými armádami NATO. Zakladatelem a majitelem společnosti byl český podnikatel Jaroslav Strnad. Aby mohl získanou techniku opravovat a zhodnocovat, rozhodl se investovat do vlastní schopnosti výroby a servisu. Za tím účelem odkoupil v roce 2005 areál zkrachovalého vojenského opravárenského podniku v Přelouči. V roce 2008 začal podnikat i na Slovensku, kde majetkově vstoupil do společnosti MSM Martin a postupně v této zemi získal do dlouhodobého pronájmu několik státních podniků od Ministerstva obrany SR. Všechny svoje společnosti dokázal zakázkově naplnit, takže přispěl k udržení strategických výrobních schopností i kvalifikovaných pracovních míst.

Dalším oborem podnikání Jaroslava Strnada se stal železniční průmysl. V roce 2010 vykoupil podíly skupiny akcionářů společnosti DAKO-CZ ve východočeské Třemošnici, která je celosvětově významným výrobcem brzdových systémů pro kolejová vozidla.

Rozhodujícím krokem v rozvoji skupiny bylo převzetí většinového podílu v automobilce Tatra, kterou získal spolu s menšinovým akcionářem Reném Materou v roce 2013. Tradiční český výrobce těžkých terénních podvozků byl v neutěšeném stavu, ale již během roku 2013 se podařilo obnovit výrobu, získat zakázky a dostat společnost do zisku. Další důležitou akvizicí v tomto roce bylo odkoupení vojenského opravárenského podniku ve Šternberku, pro který stát neměl využití. I v tomto případě se podařilo získat exportní zakázky a postupně zvýšit počet zaměstnanců. Dnes představuje šternberský podnik klíčový výrobní provoz společnosti EXCALIBUR ARMY a jednoho z nejvýznamnějších výrobců speciální pozemní techniky v ČR.

V roce 2014 začala vznikat holdingová struktura skupiny. Ta se zpočátku jmenovala EXCALIBUR GROUP, k přejmenování na CZECHOSLOVAK GROUP došlo v roce 2016. Nový název lépe vystihoval teritoriální rozměr skupiny a zároveň na exportních trzích symbolizoval návaznost na značku MADE IN CZECHOSLOVAKIA. V roce 2016 zároveň nastoupil v pozici předsedy představenstva syn zakladatele Jaroslava Strnada Michal. Ten již několik let sbíral zkušenosti s managementem různých částí skupiny.

Pod vedením Michala Strnada se stal rok 2016 obdobím největší expanze. CZECHOSLOVAK GROUP se stala díky akvizicím leteckých opraven JOB AIR Technic, radarového výrobce RETIA či společnosti ELTON hodinářská, která vyrábí hodinky PRIM, nejaktivnějším investorem v ČR. Kromě investic do existujících společností založila CSG na zelené louce společnost TATRA DEFENCE VEHICLE, která v Kopřivnici v sousedství automobilky Tatra vyrábí kolová obrněná vozidla TITUS a Pandur. Noví členové do skupiny přibyli i v roce 2017, kdy se rozšířila o vývojáře systémů pro řízení letového provozu CS SOFT a výrobce radarů ELDIS Pardubice.

V roce 2018 došlo ke generační výměně vlastníků. Jaroslav Strnad převedl CZECHOSLOVAK GROUP na syna Michala a pustil se do projektu budování nové

průmyslové skupiny CE Industries zaměřené na energii, železniční průmysl a recyklaci.

Další významnou událostí bylo založení divize CSG Aerospace, subholdingu, který sdružil firmy zaměřené na letectví. Jeho členy jsou mimo jiné radarové společnosti ELDIS a RETIA, vývojáři systémů řízení letového provozu CS SOFT a ATRAK, letecké opravny JOB AIR Technic či společnost Slovak Training Academy, která na košickém letišti provozuje výcvik pilotů i pozemního personálu pro vrtulníky.

V roce 2019 došlo k výhodným akvizicím společností mimo klíčové obory skupiny: byla získána skupina autosalonů značek Hyundai a Mazda a společnost Skyport působící v letecké logistice. Další akvizice přišla v roce 2020, kdy skupina CSG získala první společnost v západní Evropě: španělský výrobce munice FMG, který byl se souhlasem španělské vlády odkoupen od koncernu General Dynamics European Land Systems. V tomto roce došlo i k divesticím: byla prodána skupina autosalonů a společnos Skyport. Na druhou stranu se skupina rozšířila o nového člena podnikajícího mimo tradiční pilíře: reprodukční kliniku Prague Fertility Center.

V roce 2022 se CZECHOSLOVAK GROUP nadechuje k další expanzi zacílené na západní Evropu. Zároveň hledá v československém prostoru zajímavé firmy, které řeší problém následnictví. Nabízí jim dlouhodobý rozvoj pod vedením českého vlastníka.

CZECHOSLOVAK GROUP se během šestnácti let rozrostla z malé obchodní firmy do široce diverzifikovaného průmyslového holdingu, který vyvíjí nové produkty a úspěšně je nabízí po celém světě. Zároveň je strategickým dodavatelem a výrobcem pro Armádu ČR, který se aktivně zapojuje i do projektů zahraničních dodavatelů a vytváří v jejich rámci přidanou hodnotu v české ekonomice. Skupina pod vedením Michala Strnada zlepšuje svou corporate governance a chce využít evropskou zelenou politiku k další modernizaci a ekologizaci českého průmyslu.

POPIS SPOLEČNOSTI

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

VYBRANÉ EKONOMICKÉ UKAZATELE SKUPINY CSG*

	Jednotka	K 31. prosinci 2021	K 31. prosinci 2020
Aktiva	tis. Kč	27 403 799	26 767 797
Vlastní kapitál	tis. Kč	9 252 257	9 162 167
Tržby	tis. Kč	14 444 230	15 028 866
Zisk z provozní činnosti	tis. Kč	1 295 469	1 471 267
EBITDA **	tis. Kč	2 728 310	2 256 447
EBIT **	tis. Kč	2 025 751	1 558 722
EAT **	tis. Kč	1 316 784	912 992
Počet zaměstnanců		3 739	3 906
Covenant Net Debt to EBITDA (maximální hodnota 3,5)		2,20	2,79

* Dle IFRS-EU

** Způsob výpočtu uveden v kapitole 15

POPIS PRÁV A POVINNOSTÍ SPOJENÝCH S AKCIEMI

Základní kapitál CSG je představován 20 kusy kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě se jmenovitou hodnotou 100 000 000 Kč, které byly k 31. 12. 2021 drženy panem Michalem Strnadem. Ke zvýšení základního kapitálu z 2 000 000 Kč na 2 000 000 000 Kč došlo v souladu s § 495 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (Zákon o obchodních korporacích) (dále také jako „ZOK“) z vlastních zdrojů společnosti, a to s účinností k 28. červnu 2021.

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

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

S akciemi společnosti jsou spojena práva a povinnosti vyplývající z obecně závazných právních předpisů a stanov CSG. Akcionář má zejména právo účastnit se valné hromady, hlasovat na ní, požadovat a dostat na ní vysvětlení záležitostí týkajících se společnosti nebo jí ovládaných osob, je-li takové vysvětlení potřebné pro posouzení obsahu záležitostí zařazených na valnou

hromadu nebo pro výkon jeho akcionářských práv na ní, a uplatňovat návrhy a protináměry k záležitostem zařazeným na pořad valné hromady. Akcionář má právo na podíl na zisku společnosti (dividendu), který valná hromada schválila k rozdělení mezi akcionáře.

Další práva a povinnosti spojené s vlastnictvím akcií představujících podíl na CSG jsou uvedeny v článku 6 a 7 stanov CSG a v ustanoveních § 344 a násl. ZOK.

KONTROLA NAD SPOLEČNOSTÍ

V souladu s § 118 odst. 4 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a bodem 10.1 Přílohy 6 Nařízení 2019/980 společnost uvádí, že jejím jediným akcionářem k 31. 12. 2021 byl pan Michal Strnad. Ten jako jediný akcionář v roce 2021 vykonával působnost nejvyššího orgánu společnosti.

Charakter kontroly společnosti ze strany jediného akcionáře vyplývá přímo ze 100% podílu představovaného akciemi vydanými společností. Opatření proti zneužití kontroly a řídicího vlivu ovládající osoby uplatňuje společnost v souladu s příslušnými obecně závaznými právními předpisy. Společnost využívá zejména zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou, a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 2021 – kapitola 24 výroční zprávy).

Náš svět se točí kolem profesionality

Zajišťujeme precizní servis
pro techniku, která nesmí selhat.
JOB AIR Technic opravuje letadla
v největším hangáru ve střední
Evropě. Česká republika je tak
důležitou servisní stanicí pro
letouny Airbus či Boeing.



03 ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Rok 2021 byl i přes trvající pandemii nemoci covid-19 pro holding CSG úspěšným obdobím. Naše společnosti dokázaly ochránit zdraví svých zaměstnanců, vyrovnaly se s problémy v dodavatelských řetězcích, splnily svoje závazky vůči zákazníkům a získaly další významné projekty, které v některých případech budou plnit i několik let.

I díky pandemii jsme zefektivnili stávající firemní procesy; byla nastavena pravidla práce z domova a rozvinula se komunikace se zákazníky či dodavateli na dálku prostřednictvím moderních technologií. Celkově můžeme říci, že naše skupina se stala více odolnou a flexibilní.

V loňské výroční zprávě jsme také avizovali připravovanou novou emisi dluhopisů. V červenci 2021 byly vydány dluhopisy v objemu 2 mld. Kč. Původní předpokládaná hodnota emise byla 1,5 mld. Kč, ale vzhledem k velkému zájmu investorů byla cílová částka navýšena. Úspěch emise dluhopisů můžeme vnímat jako signál důvěry v český průmysl i v náš holding.

V roce 2021 jsme také významně rozvinuli naši corporate governance. Dokončili jsme budování dvou hlavních divizí skupiny, divize CSG Aerospace a divize CSG Defence, včetně nezbytného majetkového přeskupení společností. Obě divize jsou řízeny zkušenými manažery a odborníky, kteří zaručují jejich další rozvoj.

Stále větší důraz je v EU kladen na společenskou odpovědnost, trvalou udržitelnost podnikání a ochranu životního prostředí. Výrazem toho je tzv. taxonomie, která hodnotí firmy z hlediska plnění cílů udržitelnosti, jako jsou snižování uhlíkové stopy, ochrana vodních zdrojů či ochrana biodiverzity. Proto obsahuje tato výroční zpráva vůbec poprvé část věnovanou plnění tzv. ESG kritérií.

Co se týče stručné rekapitulace výsledku hospodaření celé skupiny CZECHOSLOVAK GROUP, v roce 2021 se

skupině podařilo navýšit čistý zisk o 44 % na částku 1,3 mld. Kč a ukazatel EBITDA se meziročně zvýšil o 21 % na částku 2,7 mld. Kč, což považujeme v období ovlivněném pandemií za velký úspěch. Skupina CZECHOSLOVAK GROUP pokračuje v růstu díky úspěchům svých společností i novým akvizicím.

Tato zpráva je připravována v období ruské agrese proti Ukrajině. Náš holding se podílí na pomoci hrdinně bojující ukrajinské armádě, potřebné dodávky ale posíláme i tamním záchranářským složkám. Doufáme, že konflikt co nejdříve skončí a že se budeme podílet na mírové obnově válkou trpící země.

Uvědomujeme si, že základem naší budoucí konkurenceschopnosti jsou inovace. Proto rozvíjíme systém pro identifikaci přelomových technologií a jejich implementaci do našich produktů. Jsme přesvědčeni, že i díky tomu bude pokračovat růst CZECHOSLOVAK GROUP a že naše podnikání bude přínosné pro celou společnost.

Náš svět se točí kolem exportu

Jsme exportně orientovaná skupina, jejíž společnosti umí obchodovat po celém světě. Díky tomu například letištní radary z pardubické společnosti ELDIS pokrývají 99 procent vzdušného prostoru Indie, monitorují letecký provoz nad deštným pralesem v Kolumbii nebo jsou instalovány na řadě vojenských letišť v ČR i v zahraničí.



04 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA, VÝZNAMNÉ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY

VÝZNAMNÉ TRHY A POSTAVENÍ SKUPINY

AFRIKA

1. ALŽÍRSKO
2. BENIN
3. EGYPT
4. ETIOPIE
5. MAROKO
6. NICÉRIE
7. TUNIS

ASIE

8. BANGLADÉŠ
9. ČÍNA
10. FILIPÍNY
11. GRUZIE
12. INDIE
13. INDONÉSIE
14. JIŽNÍ KOREA
15. MALAJSIE
16. OMÁN
17. RUSKO
18. SAUDSKÁ ARÁBIE
19. SINGAPUR
20. TURECKO

AUSTRÁLIE

21. AUSTRÁLIE
22. NOVÁ KALÉDONIE

EVROPA

23. BĚLORUSKO
24. BOSNA A HERCEGOVINA
25. BULHARSKO
26. ČESKÁ REPUBLIKA
27. CHORVATSKO
28. DÁNSKO
29. ESTONSKO
30. FINSKO
31. FRANCIE
32. IRSKO
33. ITÁLIE
34. IZRAEL
35. LITVA
36. LOTYŠSKO
37. LUCEMBURSKO
38. MAĎARSKO
39. NĚMECKO
40. NIZOZEMÍ
41. NORSKO
42. POLSKO

43. RAKOUSKO
44. RUMUNSKO
45. SLOVENSKO
46. SLOVINSKO
47. SRBSKO
48. ŠPANĚLSKO
49. ŠVÉDSKO
50. ŠVÝCARSKO
51. UKRAJINA
52. VELKÁ BRITÁNIE

JIŽNÍ AMERIKA

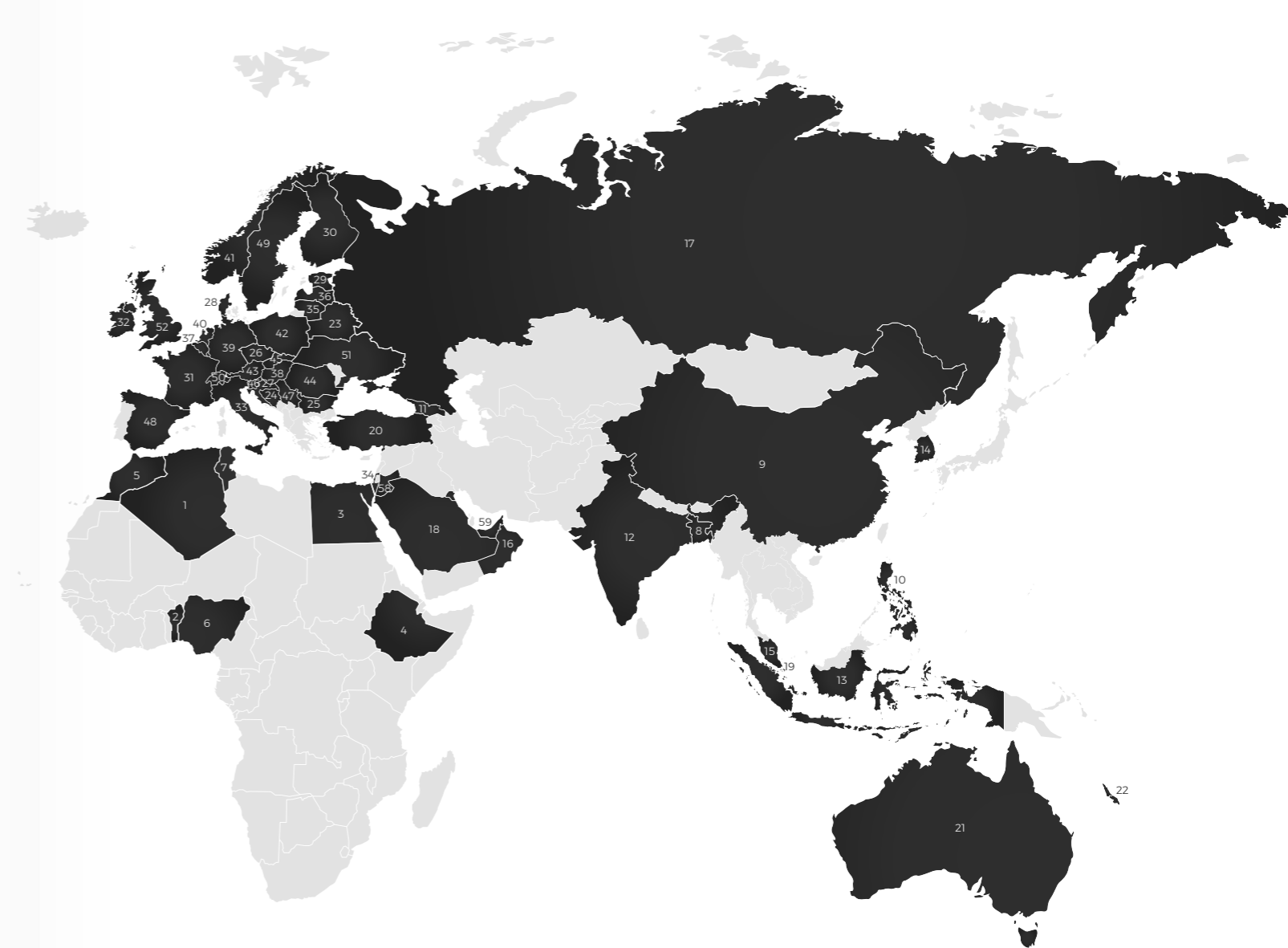
53. BRAZÍLIE
54. KOLUMBIE
55. SURINAM

SEVERNÍ AMERIKA

56. KANADA
57. SPOJENÉ STÁTY AMERICKÉ

STŘEDNÍ VÝCHOD

58. JORDÁNSKO
59. SPOJENÉ ARABSKÉ EMIRÁTY

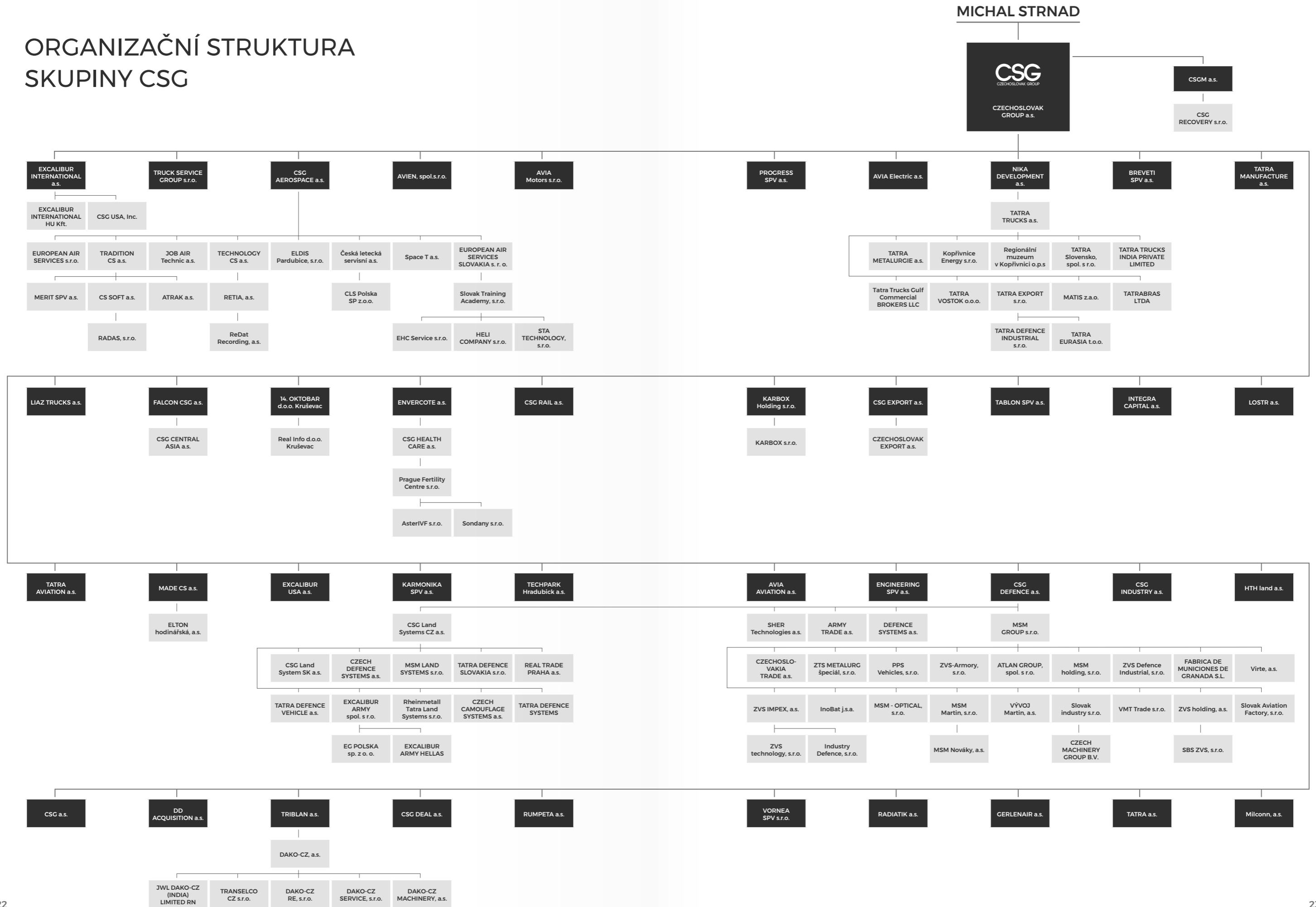


Seřazeno abecedně

MAPA KLÍČOVÝCH SPOLEČNOSTÍ V ČR A SR



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY CSG



JEDINÝ AKCIONÁŘ CSG

Jediným akcionářem CSG byl po celý rok 2021 pan Michal Strnad. Ten jako jediný akcionář vykonával působnost nejvyššího orgánu CSG.

SKUPINA CSG

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

ZÁVISLOST NA SKUPINĚ

Skupina CSG byla v roce 2021 závislá na Michalu Strnadovi jakožto jediném akcionáři CSG. Ta je závislá na dceřiných společnostech, jelikož se jejich hospodářské výsledky projeví na konsolidovaných výsledcích skupiny, a v případě, kdy dceřiné společnosti nedosáhnou zisku, nebudou schopné vyplácet CSG podíl na zisku ve formě dividend.

EXPANZE SKUPINY V ROCE 2021

Expanze skupiny	Mateřská společnost	Datum vstupu do skupiny	Způsob nabytí
BREVETI SPV a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	10. 04. 2021	Vznik založením. Vlastník: 100 % CSG
CSG a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	16. 09. 2021	Vznik založením. Vlastník: 100 % CSG
EXCALIBUR ARMY HELLAS LTD	CZECHOSLOVAK GROUP	04. 06. 2021	podíl 50 % EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. 50 % MI.MA GLOBAL ARMOURY ENTERPRISES LTD
DAKO-CZ MACHINERY a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	10. 04. 2021	Vznik založením. Vlastník 100 % CSG
PPS Vehicle, s.r.o.	MSM Group	13. 10. 2021	90 % MSM GROUP s.r.o., 10 % ENERGOSERVIS
Rheinmetall Tatra Land Systems s.r.o.	CZECHOSLOVAK GROUP	09. 07. 2021	akvizice 49 % CSG Land Systems CZ a.s., 51 % Rheinmetall Landsysteme GmbH
ZTS METALURG speciál, s.r.o.	MSM Group	16. 10. 2021	15 % MSM GROUP s.r.o., 85 % Slovak industry
CSG DEAL a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	10. 09. 2021	Vznik založením. Vlastník 100 % CSG
RUMPETA a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP	20. 09. 2021	Vznik založením. Vlastník 100 % CSG

Náš svět se točí kolem lidí

Lidé jsou základem naší prosperity a růstu. Dáváme tisícům zaměstnanců v ČR, na Slovensku a v dalších zemích příležitost k osobnímu rozvoji. Mezi ně patří například experti naší společnosti Česká letecká servisní, která se zabývá i modernizací vrtulníků.



05 SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY CSG

VALNÁ HROMADA

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

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

PŘEDSTAVENSTVO

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

- volba a odvolání předsedy a jakéhokoli místopředsedy představenstva;
- přijetí rozhodnutí za společnost jakožto akcionáře či společníka jiné obchodní korporace při výkonu jejího práva akcionáře či společníka při hlasování na valné hromadě, jejíž rozhodnutí vyžaduje osvědčení notářským zápisem;
- nabytí majetku společností v hodnotě přesahující 10 000 000 Kč (slovy: deset milionů korun českých) – s výjimkou běžného obchodního styku a za podmínek v něm obvyklých;
- prodej či jiné zcizení majetku společnosti v hodnotě přesahující 500 000 Kč (slovy: pět set tisíc korun českých) – s výjimkou běžného obchodního styku a za podmínek v něm obvyklých;

- uzavření licenční smlouvy či obdobné smlouvy, kterou se poskytuje výlučné právo k užívání vynálezů, průmyslových a užitných vzorů, ochranných známek, know-how a jiných průmyslových práv; uzavření smlouvy o převodu práv k vynálezům, průmyslovým a užitným vzorům, ochranným známkám, know-how a jiných průmyslových práv;
- přijetí či poskytnutí úvěru a/nebo zápůjčky v jakémkoliv podobě a formě (s výjimkou běžného obchodního styku a za podmínek v něm obvyklých);
- zajištění dluhu třetí osoby, přistoupení k dluhu, převzetí dluhu;
- poskytnutí daru, sponzoringu nebo smlouvy na propagaci přesahující částku 1 000 000 Kč (slovy: jeden milion korun českých).

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

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

Všechna ujednání mezi společností a členy představenstva související s výkonem jejich funkce jsou v souladu se zák. č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, a zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, obsažena

ve smlouvě o výkonu funkce, respektive v jejich dodatcích. Součástí těchto ujednání jsou i všechna ustanovení o odměně.

Členy představenstva CSG jsou Michal Strnad, Bc. Miroslav Dorňák, MBA, Ing. David Chour a Ing. Petr Formánek. Funkce pátého člena představenstva zůstává ke dni vydání výroční zprávy neobsazena. K tomuto datu je představenstvo CSG obsazeno z nadpoloviční většiny, a proto je schopno vykonávat svou funkci v souladu s ustanovením § 156 odst. 1 zák. č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku. Pracovní adresa členů představenstva je adresa sídla CSG – Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členech představenstva CSG je uveden na následujících stranách.



MICHAL STRNAD

předseda představenstva

od 31. října 2015

VZDĚLÁNÍ, PRAXE A DALŠÍ RELEVANTNÍ ÚDAJE

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

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

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

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

MICHAL STRNAD DÁLE K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

ABLESTAR a.s. - člen správní rady
 ASSET SPV a.s. - člen správní rady
 BatteryCells a.s. - člen správní rady
 CASERMANIX s.r.o. - jednatel
 CSG a.s. - člen správní rady
 CSG AEROSPACE a.s. - člen dozorčí rady
 CSG AUTOMOTIVE a.s. - člen správní rady
 CSG DEFENCE a.s. - člen dozorčí rady
 CSG HEALTH CARE a.s. - člen správní rady
 CSG INDUSTRY a.s. - předseda představenstva
 CSG Land Systems CZ a.s. - člen dozorčí rady
 CSG RAIL a.s. - člen správní rady
 CSG RECOVERY s.r.o. - jednatel
 CSGM a.s. - člen představenstva
 DAKO-CZ, a.s. - člen dozorčí rady
 DEFENCE SYSTEMS a.s. - člen správní rady
 DEVELOP SPV a.s. - člen správní rady
 ELTON hodinářská, a.s. - člen dozorčí rady
 ENGINEERING SPV a.s. - předseda představenstva

ENVERCOTE a.s. - člen správní rady
 FALCON CSG a.s. - člen představenstva
 GERLENAIR a.s. - člen správní rady
 HELA Group s.r.o. - jednatel
 HTH land a.s. - předseda představenstva
 INDSUTRYIN a.s. - předseda představenstva
 INDUSTRY SPV a.s. - člen správní rady
 INDUSTRY SPV SK s.r.o. - jednatel
 INNOVATION CS a.s. - předseda představenstva
 INTEGRAL CAPITAL a.s. - předseda představenstva
 JOB AIR Technic a.s. - předseda dozorčí rady
 KARBOX Holding s.r.o. - jednatel
 LAIRAN SPV a.s. - člen správní rady
 LIAZ TRUCKS a.s. - člen představenstva
 LOSTR a.s. - předseda představenstva
 MADE CS a.s. - předseda představenstva
 MAROCATT a.s. - člen správní rady
 MERIT SPV a.s. - člen správní rady
 Milconn, a.s. - člen dozorčí rady

NIKA Development a.s. - člen představenstva
 Pilgrima SPV a.s. „v likvidaci“ - předseda dozorčí rady
 PROGRESS SPV a.s. - předseda představenstva
 PROJECT SPV a.s. - člen správní rady
 RIOLA SPV a.s. - člen správní rady
 RUMPETA a.s. - člen správní rady
 Space T a.s. - člen správní rady
 SYNERGY CS a.s. - předseda představenstva
 TABLON SPV a.s. - člen správní rady
 TATRA a.s. - člen správní rady
 TATRA AVIATION a.s. - člen představenstva
 TECHNOLOGY CS a.s. - člen správní rady
 TECHPARK Hradubická a.s. - člen představenstva
 TESLA CS a.s. - člen správní rady
 TESLA RADARS a.s. - člen správní rady
 TRADITION CS a.s. - předseda představenstva
 TRIBLAN a.s. - člen správní rady
 VELOGRES SPV a.s. - člen správní rady
 YTARA SPV a.s. - člen správní rady



ING. DAVID CHOUR

místopředseda představenstva

od 1. září 2020

VZDĚLÁNÍ, PRAXE A DALŠÍ RELEVANTNÍ ÚDAJE

Ing. David Chour získal vysokoškolské vzdělání na Univerzitě Pardubice, Fakultě ekonomicko-správní.

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

ING. DAVID CHOUR K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

AVIA Electric a.s. - člen dozorčí rady
 CSG DEFENCE - člen představenstva
 CSG Land Systems CZ a.s. - místopředseda představenstva
 CSGM a.s. - člen představenstva
 DAKO-CZ, a.s. - člen dozorčí rady
 ENGINEERING SPV a.s. - člen představenstva
 HTH land a.s. - člen dozorčí rady
 INDUSTRYIN a.s. - člen představenstva
 INNOVATION CS a.s. - člen představenstva
 LIAZ TRUCKS a.s. - člen dozorčí rady
 LOSTR a.s. - člen představenstva

MADE CS a.s. - člen představenstva
 Milconn, a.s. - člen dozorčí rady
 Pilgrima SPV a.s. „v likvidaci“ - člen dozorčí rady
 PROGRESS SPV a.s. - člen představenstva
 RADIATIK a.s. - člen dozorčí rady
 SYNERGY CS a.s. - člen představenstva
 TATRA AVIATION a.s. - člen dozorčí rady
 TATRA TRUCKS a.s. - člen dozorčí rady
 TECHPARK Hradubická a.s. - člen dozorčí rady
 Fedemir s.r.o. - jednatel
 CSG DEAL a.s. - místopředseda představenstva



BC. MIROSLAV DORŇÁK, MBA

místopředseda představenstva

od 1. září 2020 do 28. února 2022

VZDĚLÁNÍ, PRAXE A DALŠÍ RELEVANTNÍ ÚDAJE

Bc. Miroslav Dorňák, MBA, má více než patnáctileté zkušenosti v oblasti Corporate Finance, M&A, Private Equity, restrukturalizace firem a poradenství. V minulosti pracoval jak pro české, tak i zahraniční společnosti. Mnoho let působil jako Senior Adviser ve firmě PricewaterhouseCoopers Česká republika nebo jako Group Financial Controller v PPF Investments. Jako krizový manažer pak řídil společnost Alpine Bau, která byla pod jeho vedením v roce 2018 úspěšně prodána rakouské společnosti PORR. Před příchodem do skupiny CZECHOSLOVAK GROUP řídil vlastní poradenskou společnost, kde se mimo jiné podílel na zdárné restrukturalizaci významného výrobce komponentů, materiálů i konečných výrobků na bázi pryže, společnosti GUMOTEX. Od roku 2019 do 2021 byl předsedou představenstva a generálním ředitelem CSGM. Od roku 2020 do prvního čtvrtletí roku 2022 byl také ve funkci místopředsedy představenstva CSG, ve které ho k 1. březnu 2022 nahradil David Štěpán. Miroslav Dorňák je absolvent bakalářského studia na VŠE v Praze, titul MBA získal na ESMA Barcelona.



ING. PETR FORMÁNEK

člen představenstva

od 4. listopadu 2019

VZDĚLÁNÍ, PRAXE A DALŠÍ RELEVANTNÍ ÚDAJE

Ing. Petr Formánek pracoval mezi roky 1988 a 2001 v bankách na různých pozicích v oblasti finančních trhů, včetně členství v představenstvu v České republice a Kanadě. Od roku 2001 do roku 2005 se ve společném podniku s finanční divizí General Motors podílel na řízení portfolií distresovaných aktiv. V letech 2005–2016 z pozice člena představenstva Patria Corporate Finance zodpovídal za řadu veřejných i privátních projektů na kapitálových trzích v Česku i v zahraničí. Od roku 2016 je Petr Formánek zodpovědný v CSG za corporate finance.

BC. MIROSLAV DORŇÁK, MBA K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

AsterIVF s.r.o. - jednatel
AVIA Electric a.s. - člen představenstva
AVIEN, spol. s r.o. - jednatel
CS SOFT a.s. - člen dozorčí rady
CSG DEFENCE a.s. - předseda představenstva
CSG INDUSTRY a.s. - člen představenstva
CSG RECOVERY s.r.o. - jednatel
CSGM a.s. - předseda představenstva
Duhamel s.r.o. - jednatel
ELTON hodinářská, a.s. - člen dozorčí rady
Eripio Consulting s.r.o. - jednatel
HTH land a.s. - člen představenstva

INDUSTRY INNOVATION a.s. - člen správní rady
INTEGRA CAPITAL a.s. - místopředseda představenstva
KARMONIKA SPV a.s. - člen správní rady
Pilgrima SPV a.s. „v likvidaci“ - člen představenstva
Prague Fertility Centre s.r.o. - jednatel
RADIATIK a.s. - člen představenstva
Sondany s.r.o. - jednatel
SPV JAT s.r.o. - jednatel
VORNEA SPV s.r.o. - jednatel

ING. PETR FORMÁNEK DÁLE K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

CSG AEROSPACE a.s. - člen dozorčí rady
DAKO-CZ, a.s. - člen dozorčí rady
Na Valech s.r.o. - jednatel
Villa Rostoky s.r.o. - jednatel

DOZORČÍ ORGÁNY

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

CSG má v současné době tři členy dozorčí rady a těmi jsou Mgr. Tomáš Hasman, Ing. Rudolf Bureš, LL.M., a Ing. Aleš Klepek. Pracovní adresa členů dozorčí rady je Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Přehled relevantních údajů o členech dozorčí rady:

MGR. TOMÁŠ HASMAN

člen dozorčí rady

od 1. září 2019

Mgr. Tomáš Hasman získal vysokoškolské vzdělání na Právnické fakultě University Karlovy v Praze. V akademickém roce 2008/2009 studoval na L'Università degli Studi di Teramo v Itálii. Od roku 2012 je členem České advokátní komory. Ve své praxi se zaměřuje na právo obchodních korporací, poradenství v oblasti fúzí, akvizic a financování. Od roku 2015 působí jako generální právní poradce skupiny CZECHOSLOVAK GROUP.

MGR. TOMÁŠ HASMAN DÁLE K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

ATRAK a.s. – předseda dozorčí rady

CSG AEROSPACE a.s. – člen dozorčí rady

CSG DEAL a.s. (do 25. 11. 2021 KORDEON a.s.) – člen dozorčí rady

CSG DEFENCE a.s. – člen dozorčí rady

FALCON CSG a.s. – člen dozorčí rady

INTEGRA CAPITAL a.s. – předseda dozorčí rady

JOB AIR Technic a.s. – člen dozorčí rady

Pilgrima SPV a.s. „v likvidaci“ – člen dozorčí rady

RR&D Property, a.s. – člen správní rady

ING. RUDOLF BUREŠ

člen dozorčí rady

od 4. října 2018

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.

V letech 1995–2003 působil ve společnosti Eurotel Praha spol. s r.o., kde spoluzakládal oddělení Treasury. Manažerské a odborné znalosti dále získával ve skupinách Unipetrol a AWT, kde působil v letech 2003–2008, respektive 2009–2015 na ředitelských pozicích pro Treasury a řízení rizik. Od roku 2016 byl manažerem v poradenské společnosti PwC. V roce 2017 nastoupil na pozici skupinového treasurera CSG. Od května roku 2020 působil na pozici finančního ředitele divize CSG Defence.

ING. RUDOLF BUREŠ, LL.M., DÁLE K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

Česká Asociace Treasury, z.s. – člen prezidia

CSG DEFENCE a.s. – člen představenstva

DAKO-CZ MACHINERY, a.s. – předseda dozorčí rady

DAKO-CZ, a.s. – místopředseda představenstva

ING. ALEŠ KLEPEK

člen dozorčí rady

od 2. září 2020

Ing. Aleš Klepek vystudoval Vysokou vojenskou technickou školu v Liptovském Mikuláši, obor radiolokace. Postgraduální studium absolvoval na IEHEI v Nice v oboru mezinárodní vztahy a evropská studia. Většinu své kariéry působil v oblasti mezinárodních vztahů, ať už bilaterálních, nebo při práci na procesech souvisejících s přípravou vstupu ČR do NATO. Svou činnost v oblasti mezinárodních vztahů ukončil na diplomatickém postu na Velvyslanectví ČR v Paříži.

V roce 2008 nastoupil na ministerstvo obrany a pokračoval ve funkcích ve státní správě, a to jako ředitel kabinetu ministra obrany v postavení náměstka ministra a později do konce roku 2011 v kabinetu předsedy vlády ČR. Prezident Francie Jacques Chirac mu v roce 2006 udělil státní vyznamenání – Národní řád za zásluhy za rozvoj česko-francouzských vztahů. Aleš Klepek byl členem dozorčí rady ČEZ a.s., kde byl zvolen předsedou jejího Strategického výboru. Od ledna 2020 byl jako předseda představenstva CSG Aerospace a.s. pověřen vytvořením organizační, procesní a výkonné struktury nově budovaného oborového pilíře skupiny.

ING. ALEŠ KLEPEK DÁLE K 31. 12. 2021 PŮSOBIL V ORGÁNECH TĚCHTO SPOLEČNOSTÍ:

ATRAK a.s. – předseda představenstva

CS SOFT a.s. – předseda představenstva

CSG AEROSPACE a.s. – místopředseda představenstva

TRADITION CS a.s. – člen představenstva

ODMĚŇOVÁNÍ ČLENŮ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ, KONTROLNÍCH ORGÁNŮ A OSOB S ŘÍDÍCÍ PRAVOMOCÍ

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

Roční odměna – Obsah ročních cílů je sjednán vždy v souladu se strategií skupiny CZECHOSLOVAK GROUP, podléhá schválení nejvyššího orgánu společnosti a je určen zpravidla nejpozději do 31. ledna daného roku. Pokud člen představenstva nebo člen dozorčí rady nastoupí do funkce/angažmá v osobě ovládané CSG v průběhu roku, jsou jeho cíle pro daný rok určeny do tří měsíců od započetí výkonu funkce. Výše roční odměny tvoří zpravidla 25 % objemu vyplacených měsíčních smluvních odměn člena představenstva nebo člena dozorčí rady v daném roce. Podmínkou výplaty roční odměny je splnění ukazatele EBITDA ve výši nejméně 80 % hodnoty celkového

schváleného finančního plánu společnosti. K vyhodnocení ročních cílů, určení konečné výše odměny a k výplatě dochází v průběhu prvního čtvrtletí následujícího roku. Její konečná výše je výsledkem dílčího hodnocení plnění určených cílů, následně korigovaného ukazatelem EBITDA (procenta plnění). Vyhodnocení podléhá schválení nejvyšším orgánem společnosti ovládané CSG.

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

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

CELKOVÁ ODMĚNA ČLENŮ STATUTÁRNÍCH ORGÁNŮ CSG SE DĚLÍ NÁSLEDOVNĚ:

Členové představenstva CSG	31. prosince 2021		31. prosince 2020	
	CSG	Osoby ovládané CSG	CSG	Osoby ovládané CSG
v tis. Kč				
Hrubá mzda	--	8 703	--	9 187
Odvody, sociální a zdravotní pojištění	--	2 423	--	2 758
Ostatní (příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na stravné, 1 % z ceny vozu)	--	695	--	574
Celkem	--	11 821	--	12 519

Členové dozorčí rady CSG	31. prosince 2021		31. prosince 2020	
	CSG	Osoby ovládané CSG	CSG	Osoby ovládané CSG
v tis. Kč				
Hrubá mzda	--	2 800	--	2 625
Odvody, sociální a zdravotní pojištění	--	920	--	803
Ostatní (příspěvek na penzijní připojištění, příspěvek na stravné, 1 % z ceny vozu)	--	180	--	30
Celkem	--	3 900	--	3 458

06 LIDÉ Z VEDENÍ SKUPINY CZECHOSLOVAK GROUP



TOMÁŠ VLČEK

generální ředitel servisní společnosti CSGM, a.s.

Odpovídá za provoz společnosti, právní agendu a IT.



PETR VLČEK

ředitel CSG Deal, a.s.

Odpovídá za centrální nákup pro skupinu, investice, výběrová řízení na dodavatele.



ALEŠ JEDLIČKA

výrobně technický ředitel

Odpovídá za oblast výroby a výrobní investice, stejně jako za efektivitu výrobních procesů a kvalitu.



ALENA KOZÁKOVÁ

personální ředitelka

Odpovídá za personální agendu ve skupině.



ALEŠ KVÍDERA

ředitel divize CSG Aerospace

Odpovídá za řízení společnosti v divizi CSG Aerospace.



MILOSLAV MAHUT

finanční ředitel divize CSG Defence

Odpovídá za finanční řízení společností v divizi CSG Defence.



MILAN MATOUŠEK

ředitel strategického náboru

Odpovídá za nábor do klíčových manažerských pozic.



RADIM OCHVAT

ředitel korporátních vztahů, komunikace a marketingu

Odpovídá za PR komunikaci a marketingové aktivity skupiny.

07 ODMĚNA AUDITORSKÉ SPOLEČNOSTI

Celková odměna auditorské společnosti a s ní propojených osob byla v roce 2021 a 2020 následující:

v tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2021		Rok končící 31. prosince 2020	
	konsolidovaný celek	z toho mateřská společnost	konsolidovaný celek	z toho mateřská společnost
Povinný audit	20 742	4 878	21 187	4 203
Ostatní ověřovací služby	1 570	1 411	544	--
Daňové poradenství	250	64	1 210	145
Ostatní služby	1 282	--	160	--
Celkem	23 844	6 353	23 101	4 348

08 ZPRÁVA O NEFINANČNÍCH INFORMACÍCH



Nefinančním informacím, které dávají obraz o tom, jak CSG přistupuje k etickým hodnotám, ochraně životního prostředí či politice compliance, dáváme značný význam. Vnímáme, že i podnikatelské subjekty budou stále více posuzovány podle nefinančních kritérií. Jsme přesvědčení, že dle tohoto měřítká patříme k úspěšným společnostem, které podnikají společensky odpovědně a udržitelně. Jako důkaz může sloužit náš protikorupční program, etický kodex, etická linka i naše chování k životnímu prostředí a vodním zdrojům, které jsou v majetku našich společností. Do budoucna připravujeme inovativní produkty a projekty, které sníží uhlíkovou stopu a posílí energetickou bezpečnost. Vzhle-

dem k významu, který nefinančním informacím přisuzujeme, připravujeme Zprávu o nefinančních informacích jako samostatný dokument, který bude k dispozici široké veřejnosti na webových stránkách www.czechoslovakgroup.cz v rubrice Pro investory.

Náš svět se točí kolem spolehlivosti

Naše produkty spolehlivě plní
mise v nejtvrděších podmínkách.
Čtyřkolová vozidla PATRIOT
na špičkovém podvozku TATRA
vyvinula a vyrábí společnost
EXCALIBUR ARMY. Nabízí ve své
kategorii ten nejlepší poměr mezi
mobilitou a ochranou posádky.



09 RIZIKOVÉ FAKTORY

FINANČNÍ RIZIKA

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

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

KREDITNÍ RIZIKO

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

K 31. prosinci 2021 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 3 910 241 tis. Kč (rok 2020 činil 5 898 105 tis. Kč). V této částce jsou zahrnuty následující údaje 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 2021 a 31. prosinci 2020 odpovídá účetní

hodnotě jednotlivých finančních aktiv. CSG zároveň prohlašuje, že neexistuje žádná podstatná koncentrace kreditního rizika vůči jednomu obchodnímu subjektu.

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

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

RIZIKO LIKVIDITY

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že skupina CSG nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázána. Řízení likvidity skupiny má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici tak, aby mohly sloužit k úhradě dluhů v okamžiku, kdy se stanou splatnými.

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

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

RIZIKO ZMĚN ÚROKOVÝCH SAZEB

Podnikání skupiny je vystaveno riziku kolísání úrokových sazeb v případech, kdy úročená aktiva (včetně investic) a pasiva jsou splatná nebo jsou přeceněna v různé době nebo výši. Časová období, po která je úroková sazba finančního nástroje pevná, naznačují, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby. Různé typy derivátů, které se používají ke snížení dlužné částky vystavené výkyvům úrokových sazeb a ke snížení nákladů na zápůjčky, zahrnují především úrokové swapy. Tyto smlouvy jsou obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace nižším nebo stejným jako podkladový dluh, takže jakákoliv změna reálné hodnoty (fair value) nebo očekávaných budoucích peněžních toků z těchto smluv je kompenzována odpovídající změnou reálné hodnoty nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

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

RIZIKO ZMĚN MĚNOVÝCH KURZŮ

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

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

Ke snížení měnového rizika u devizových aktiv, dluhů a očekávaných budoucích peněžních toků se používají různé typy derivátů. Mezi ně patří měnové forwardy se splatností jeden měsíc až pět let. Tyto smlouvy jsou

rovněž obvykle domluveny s nominální výší a datem expirace, která je stejná jako podkladový dluh nebo očekávané budoucí peněžní toky. Jakákoliv změna reálné hodnoty nebo budoucích peněžních toků z těchto smluv – vyplývající z případného zhodnocení nebo oslabení české koruny vůči ostatním měnám – je plně kompenzována příslušnou změnou reálné hodnoty a/nebo očekávaných budoucích peněžních toků z podkladové pozice.

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

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

PROVOZNÍ RIZIKA

– RIZIKO KONKURENCE

CSG a jeho dceřiné společnosti podnikají v oblastech aerospace, automotive, železničního i obranného průmyslu a jsou účastníky hospodářské soutěže. Z tohoto důvodu musí pružně reagovat na měnící se situaci na trhu, na chování konkurence a na požadavky zákazníků. V podmínkách silné konkurence může dojít k tomu, že skupina nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace CSG či skupiny a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost CSG dostát závazkům.

– RIZIKO ZMĚNY VLASTNICKÉ STRUKTURY CSG A SPOLEČNOSTÍ SKUPINY

Ačkoliv si CSG není vědoma plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze zcela vyloučit, že v budoucnu dojde ke změně vlastnické struktury CSG. Navíc v případě změny akcionářů či společníků (nebo jejich podílů) ve skupině může dojít ke změně kontroly a úpravě strategie skupiny, která může mít jiné cíle než ty nynější. Uvedené změny mohou mít vliv na hospodářské výsledky skupiny CSG.

– RIZIKO ZAHÁJENÍ INSOLVENČNÍHO ŘÍZENÍ

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

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

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se nevztahuje, mimo jiné, na úkony nutné k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení na CSG podán, bude CSG po neurčitou dobu omezen v dispozici se svým majetkem. To by se mohlo negativně projevit na finanční situaci CSG a jeho výsledcích podnikání.

– RIZIKO SPOJENÉ S PRÁVNÍM, REGULATORNÍM A DAŇOVÝM PROSTŘEDÍM V ČESKÉ REPUBLICE

Skupina CSG podléhá řadě zákonů a předpisů. Právní, regulatorní a daňové prostředí je však v České republice předmětem častých změn a zákony nemusejí být vždy soudy a orgány veřejné moci uplatňovány jednotně. Změny zákonů nebo jejich interpretace mohou v budoucnu nepříznivě ovlivnit provozní činnost a finanční vyhlídky CSG. Změny v právních předpisech nejsou vždy zcela předvídatelné a jakákoliv taková změna by mohla mít negativní dopad na podnikání skupiny. Změny daňových předpisů, zejména zvýšení přímých a nepřímých daní či zavedení nového daňového zatížení, změny praxe daňového úřadu nebo

selhání v řízení daňových rizik mohou mít nepříznivý vliv na schopnost CSG plnit své závazky.

Podnikání skupiny CSG v segmentu obranného průmyslu je navíc vysoce regulované. Vybrané společnosti ze skupiny CSG musely získat povolení k provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem, aby mohla skupina podnikat na mezinárodním trhu s vojenským materiálem. Dceřiné společnosti CSG, které se zabývají zahraničním obchodem s vojenským materiálem, podléhají zejména regulaci zákona č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, ve znění pozdějších předpisů (dále jen ZZOVM). Příslušné dceřiné společnosti CSG drží v souladu se ZZOVM povolení k zahraničnímu obchodu s vojenským materiálem, což je však povolení toliko obecné, a konkrétní obchody, respektive vývoz či dovoz vojenského materiálu podléhá dalšímu schválení (a udělení licence) Licenční správou Ministerstva průmyslu a obchodu ČR. Tento správní orgán rozhoduje o vydání konkrétní licence na základě závazných stanovisek dotčených orgánů, kterými jsou: (a) Ministerstvo zahraničních věcí z hlediska zahraničně-politických zájmů České republiky, dodržování závazků vyplývajících pro Českou republiku z mezinárodních smluv, jakož i z členství České republiky v mezinárodních organizacích; (b) Ministerstvo vnitra z hlediska veřejného pořádku, bezpečnosti a ochrany obyvatelstva; (c) Ministerstvo obrany z hlediska zabezpečování obrany České republiky. Tato kontrola exportu vojenského materiálu má zabránit vývozům do rizikových zemí, kde hrozí zneužití tohoto materiálu, například 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 Rady EU 2008/944/SZBP), která podnikání skupiny v tomto segmentu dále omezují nebo regulují. V rámci rozhodovacího procesu při schvalování konkrétních zahraničních obchodů s vojenským materiálem tudíž hraje důležitou úlohu bezpečnostní situace v jednotlivých světových regionech a politika mezinárodních organizací, kterých je ČR členem, reagující na tuto bezpečnostní situaci. Všechny shora uvedené faktory platí obdobně i pro dceřiné společnosti na Slovensku. Navíc na některých trzích dále dochází ke schvalovacímu řízení ze strany státních orgánů i na úrovni dovozců z České republiky nebo ze Slovenska. Uvedená regulatorní omezení nebo nedostatek či ztráta licencí a povolení přitom mohou mít negativní vliv na podnikání skupiny CSG a její schopnost plnit své závazky.

V souvislosti s pandemií covidu-19 čelí skupina CSG rizikům spojeným se změnami právního prostředí, v řadě

případů nepředvídatelnými, narychlo vyhlášenými či následně měněnými. Tyto změny mohou ovlivnit podnikání skupiny CSG či vybraných divizí a podniků nebo minimálně ovlivnit efektivitu činností. Některá odvětví (např. ta z divize CSG Aerospace) byla ovlivněna zásadněji, ostatní společnosti mohly pocítit dopad na jejich provoz, stejně jako na obchodní aktivity – na schopnost sjednávat smlouvy s obchodními partnery, vyvážet výrobky, zajišťovat montáž u klientů a podobně. Vliv může být patrný i nepřímo prostřednictvím dopadu na klíčové dodavatele. Významnou roli hrají i omezení a povinnosti vztahující se na zaměstnance společností skupiny CSG. Společnosti skupiny CSG investovaly do ochranných a preventivních opatření proti šíření covidu-19 mezi zaměstnanci v takové míře, aby se minimalizovalo ohrožení jejich zdraví a zároveň aby byl zachován provoz společností.

– RIZIKO CSG JAKO HOLDINGOVÉ SPOLEČNOSTI

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

– OPERAČNÍ RIZIKO

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

– RIZIKO ZTRÁTY KLÍČOVÝCH OSOB

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

a motivuje tyto klíčové osoby k nepřetržitému zvyšování kvalifikace a získávání praktických poznatků, čímž se snaží podporovat jejich kariérní růst. Případná ztráta klíčových osob by mohla negativně ovlivnit podnikání CSG či skupiny CSG, hospodářské výsledky a finanční situaci, což by mohlo negativně ovlivnit schopnost CSG plnit své závazky.

– RIZIKO ÚNIKU INFORMACÍ

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

– RIZIKA SPOJENÁ S POJIŠTĚNÍM MAJETKU

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

RIZIKA VYPLÝVAJÍCÍ Z PŮSOBENÍ SKUPINY NA RŮZNÝCH TRZÍCH

– RIZIKO SPOJENÉ S NEPŘÍZNIVOU MAKROEKONOMICKOU A POLITICKOU SITUACÍ

Nepříznivý vývoj celkové makroekonomické situace nebo politická nestabilita na trzích, kde skupina CSG působí, způsobuje utlumení hospodářských aktivit podnikatelských subjektů, obchodních partnerů skupiny CSG, a má významný vliv i na jejich současné a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost skupiny CSG může být přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v odbových zemích, v nichž skupina CSG podniká. Na politickou nebo makroekonomickou situaci v těchto zemích mohou mít vliv i události regionálního charakteru, například situace na Ukrajině, sankce vůči Ruské federaci, dluhová krize v eurozóně a jiné podobné faktory.

Jakékoliv nepříznivé změny makroekonomické situace nebo politická nestabilita v zemích, v nichž skupina CSG působí, mohou mít negativní dopad na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG.

– RIZIKA SPOJENÁ S MÍROU INFLACE

Hospodářské výsledky skupiny CSG jsou ovlivňovány mírou inflace v zemích, v nichž skupina CSG působí. Významné změny v míře inflace (tj. změny o více než několik procent), případně změny v míře inflace, které se významně odlišují od jejich očekávaných hodnot, by mohly mít nepříznivý vliv na podnikání skupiny CSG a její finanční situaci.

– RIZIKO NEPŘEDVÍDATELNÉ UDÁLOSTI

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

– RIZIKO VŠEOBECNÉ HOSPODÁŘSKÉ RECESE A DEMOGRAFICKÝCH FAKTORŮ

Zpomalení nebo recese ekonomiky na celostátní či regionální úrovni v jednotlivých státech, v nichž skupina působí, a jiné významné vnější události, jako jsou například pokles poptávky spotřebitelů, změny úrokových sazeb nebo změny hospodářské politiky okolních států, mohou nepříznivě ovlivnit makroekonomické prostředí, v němž skupina CSG působí. To se může nepříznivě projevit rovněž ve vývoji hospodářského výsledku skupiny CSG.

– RIZIKO SPOJENÉ S PRÁVNÍM A REGULATORNÍM PROSTŘEDÍM

Skupina CSG podniká v mnoha zemích světa, v důsledku čehož podléhá širokému spektru právních, regulatorních a daňových předpisů. Legislativní a regulatorní prostředí v zemích, ve kterých skupina CSG podniká, se postupně rozvíjí a současné nebo budoucí prostředí nemusí poskytovat dostatečné právní nástroje na zmírnění následků v případě porušení smluvních vztahů ze strany obchodních partnerů. Existuje riziko, že skupina CSG nedokáže plně a v rozumném čase vymoci svá smluvní práva vůči třetím stranám, což může nepříznivě ovlivnit provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky CSG. Zároveň právní a regulatorní předpisy v zemích, ve kterých skupina CSG působí, se odlišují a mohou být předmětem změn a novelizací bez jejich jasné předvídatelnosti. Tyto změny mohou

mít nepříznivý dopad na smluvní vztahy a podnikání CSG. Aktiva skupiny CSG nebo jejich část mohou být předmětem vyvlastnění, znárodnění nebo konfiskace bez dostatečné finanční kompenzace, nebo s finanční kompenzací nižší, než je tržní hodnota příslušných aktiv, což může mít nepříznivý dopad na finanční situaci CSG.

– DAŇOVÉ RIZIKO V ZEMÍCH MIMO ČESKOU REPUBLIKU

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

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K SEGMENTU OBRANNÉHO PRŮMYSLU

– RIZIKO OMEZENÍ VÝDAJŮ NA OBRANU

Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných CSG. Významné náklady na přípravu a budoucí realizaci zakázky tak mohou být znehodnoceny. Ve výběrových řízeních na dodávky pro ozbrojené složky je silná konkurence a jsou technicky, časově a finančně náročná. Případné zrušení či pozastavení tendrů nebo neúspěch skupiny v jednotlivých výběrových řízeních může mít negativní vliv na provozní činnost, finanční výkonnost a finanční vyhlídky skupiny CSG.

– RIZIKO DLOUHODOBÝCH KONTRAKTŮ S FIXNÍ CENOU

Dlouhodobé kontrakty pro ozbrojené složky mají často fixní podmínky, které jsou někdy velmi problematicky měnitelné a v případě změny na trhu by se mohly stát

méně výhodné pro relevantní dceřinou společnost. Skupina CSG tak přebírá veškerá potenciální rizika s tím spojená. Příprava a realizace kontraktů trvá několik měsíců i let a přes nastavená vnitřní opatření nemůže skupina zaručit vždy bezproblémový průběh, který zajistí včasné dodávky v požadované kvalitě a za výrobní náklady dané rozpočtem. Přestože skupina CSG má určitou možnost změny podmínek smluv, fixní kontrakty jsou ze své podstaty rizikové. Případné zpoždění dodávek může znamenat finanční ztrátu – smluvní pokuty hrazené skupinou CSG. Některé smlouvy mohou být také vypovězeny bez adekvátní náhrady. Tyto skutečnosti mohou mít negativní dopad na hospodaření skupiny CSG.

– RIZIKO NEUDRŽENÍ TECHNOLOGICKÉHO POKROKU

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

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K STROJÍRENSTVÍ

– RIZIKO ZVYŠUJÍCÍCH SE POŽADAVKŮ NA KVALITU PRODUKTŮ

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

– RIZIKO NEÚSPĚCHU VE VEŘEJNÝCH ZAKÁZKÁCH

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

– RIZIKO NEUDRŽENÍ TECHNOLOGICKÉHO POKROKU

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

RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K SEGMENTU SLUŽEB LETECKÉHO PRŮMYSLU

– NEDOSTATEK ODBORNÉ PRACOVNÍ SÍLY

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

– VLIV PANDEMIE COVIDU-19

Negativní vliv pandemie covidu-19 se nejvíce projevilo v roce 2020, kdy došlo k útlumu letecké dopravy, a tím i ke snížení objemu prací v oblastech servisu a údržby letadel. Tyto segmenty se v roce 2021 opět dostaly do normálního stavu, letadla již nejsou uzemněna a létá se do všech destinací. Nenaplnily se ani scénáře s možným útlumem investic do softwaru a technologií sloužících k řízení letového provozu, jelikož letiště a podniky, které tyto technologie pořízují, nezměnily své plány. Veškeré služby v oblasti leteckého průmyslu se dostávají do stavu před pandemií. Pokud nedojde k výrazné změně ve vývoji pandemie, nebudou společnosti v oblasti leteckého průmyslu zásadně dotčeny.

Náš svět se točí kolem klientů

Zákazník je pro nás klient,
se kterým rozvíjíme dlouhodobé
partnerství. Obchodní agentura
EXCALIBUR INTERNATIONAL
nachází po celém světě zákazníky
pro naše výrobky, od USA až
po Indonésii.



10 STRATEGIE SPRÁVY SKUPINY CSG

ZÁSADY VNITŘNÍ KONTROLY A PŘÍSTUP K RIZIKŮM VE VZTAHU K PROCESU ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ

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

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

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

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

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

Správnost účetnictví je každoročně kontrolována nezávislým auditorem.

Společnost rovněž používá interní audit, který kontroluje dodržování schválených interních procesů.

Namátkové kontroly provádí zároveň představenstvo společnosti, dozorčí rada a výbor pro audit.

Případné nalezené nedostatky jsou neprodleně napraveny.

POPIS POSTUPŮ ROZHODOVÁNÍ ORGÁNŮ SPOLEČNOSTI

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

INFORMACE O KODEXECH ŘÍZENÍ A SPRÁVY SPOLEČNOSTI

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

Skupina si je zároveň vědoma nutnosti reagovat na dynamicky se rozvíjející oblast právní úpravy řízení a správy obchodních korporací (corporate governance). Za účelem zajištění řádné a efektivní správy začala z tohoto důvodu v roce 2021 pracovat na přípravě interního Kodexu správy a řízení CSG, který má být deklarací přijetí hlavních standardů Kodexu správy a řízení společností ČR (2018), vydaného Institutem členů správních orgánů, jenž vychází z mezinárodních standardů corporate governance (zejména z Principů správy a řízení společností zemí OECD/G20 z roku 2015).

Pravidla stanovená v Kodexu správy a řízení CSG, která jdou nad rámec požadavků kladených na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, bude skupina do své správy a řízení postupně implementovat v průběhu roku 2022. Tento proces bude integrální

součástí nového projektu skupiny zabývajícího se společenskou odpovědností a udržitelným podnikáním (více informací k této problematice lze nalézt v samostatné Zprávě o nefinančních informacích za rok 2021).

PROHLÁŠENÍ O STŘETU ZÁJMU A DODRŽOVÁNÍ REŽIMU ŘÁDNÉHO ŘÍZENÍ A SPRÁVY

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

VÝBOR PRO AUDIT

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

- sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
- sleduje účinnost interního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost,
- sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
- schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
- sleduje proces povinného auditu,
- vykonává další působnost dle zákona o auditorech nebo přímo použitelného předpisu EU.

Výbor pro audit má tři členy, které jmenuje valná hromada společnosti. Členství ve výboru je nezastupitelné. Minimálně dva členové výboru pro audit musejí být nezávislí a odborně způsobilí.

ČLENOVÉ VÝBORU PRO AUDIT K 31. 12. 2021 BYLI:

- JUDr. Olga Nahodilová** – předseda výboru pro audit
- Ing. Ivana Hubáčková** – člen výboru pro audit (nahradila k 1. 7. 2021 Ing. Jiřího Fišera)
- Ing. František Jirásek** – člen výboru pro audit

ETICKÉ ZÁSADY PODNIKÁNÍ

Firemní kultura a dodržování etických a morálních standardů podnikání představují jednu z priorit skupiny CSG. Ta má přijatý Compliance program, jehož základem je Etický kodex, který je k dispozici na internetové

stránce CSG www.czechoslovakgroup.cz, v sekci O nás → Compliance program → Etický kodex. Jeho obsahem jsou základní zásady, jejichž dodržování považuje CSG za stěžejní pro udržení si dobrého jména, důvěry zaměstnanců, zákazníků, obchodních partnerů i celé veřejnosti. Mezi tyto zásady patří zejména zákaz korupčního jednání, zákaz jednání ve střetu zájmů, nahlásování podnětů na korupční či neetické jednání, řádné plnění protikorupčního programu, dodržování pravidel firemní pohostinnosti, poskytování darů a sponzoringu, zákaz diskriminačního chování, závazek šířit protikorupční program i mimo skupinu CSG. Více k tomuto tématu lze nalézt v samostatné Zprávě o nefinančních informacích.

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

POLITIKA ROZMANITOSTI

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

VÝBOR PRO JMENOVÁNÍ JAKOŽTO PORADNÍ ORGÁN VALNÉ HROMADY:

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

Vhodnost kandidáta je vždy výborem posuzována v souladu se zásadami stanovenými danou politikou. V úvahu jsou brána zejména kritéria adekvátního vzdělání, odborné praxe, porozumění činností společnosti, morální

integrity, časových možností vzhledem k časovému rozsahu výkonu funkce, spolehlivosti, předchozí činnosti apod. Každý kandidát je zároveň posuzován v kontextu diverzity voleného orgánu jako celku co do zkušeností, vzdělání, odborných znalostí, pohlaví a věku.

Výbor pro jmenování na svém zasedání v červenci 2021 provedl pravidelné posouzení kolektivní vhodnosti obsazení členů představenstva a dozorčí rady, zároveň zhodnotil strukturu, velikost, složení a činnost těchto orgánů

AKTIVITY V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAŽÍCH

Tato problematika je detailně popsána v samostatné Zprávě o nefinančních informacích, která je dostupná na www.czechoslovakgroup.cz v rubrice Pro investory

EVROPSKÁ TAXONOMIE PRO UDRŽITELNOST

Skupina podléhá od roku 2021 Nařízení Evropského parlamentu a rady (EU) číslo 2020/852 ze dne 18. června 2020 o zřízení rámce pro usnadnění udržitelných investic a o změně nařízení (EU) 2019/2088 (dále jen Evropská taxonomie pro udržitelnost nebo Evropská taxonomie), která stanovuje univerzální kritéria pro klasifikaci environmentálně udržitelných hospodářských činností a stanovuje povinnost zveřejňovat kvalitativní a kvantitativní údaje o tom, které hospodářské činnosti Skupiny jsou v souladu s Evropskou taxonomií pro zajištění transparentnosti.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ze dne 4. června 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852, pokud jde o stanovení technických screeningových kritérií pro určení toho, za jakých podmínek se hospodářská činnost kvalifikuje jako významně přispívající ke zmírňování změny klimatu nebo k přizpůsobování se změně klimatu, a toho, zda tato hospodářská činnost významně nepoškozuje některý z dalších environmentálních cílů definuje, které hospodářské činnosti jsou v souladu s Evropskou taxonomií. Toto Nařízení určuje, že klasifikace hospodářských činností podle Evropské taxonomie pro udržitelnost je vázána na klasifikační systém ekonomických činností NACE Revize 2, zavedeném nařízením Evropského parlamentu a Rady (ES) č 1893/2006.

Nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2178 ze dne 6. července 2021, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 upřesněním obsahu a struktury informací, které mají zveřejňovat podniky podle článků 19a nebo 29a směrnice 2013/34/EU v souvislosti s environmentálně udržitelnými hospodářskými činnostmi, a upřesněním metodiky za účelem plnění této povinnosti zveřejňování informací stanovuje povinnost za finanční rok 31. 12. 2021 zveřejnit podíl hospodářských činností způsobilých pro Evropskou taxonomii a nezpůsobilých pro Evropskou taxonomii na svém celkovém obratu, kapitálu a provozních výdajích pro první dva environmentální cíle, tj. zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se změně klimatu.

Hospodářské činnosti, které jsou způsobilé pro Evropskou taxonomii definuje Nařízení EU 2021/2178 jako činnosti, které jsou popsány v aktech v přenesené pravomoci uvedených výše bez ohledu na to, zda tato hospodářská činnost splňuje veškerá technická screeningová kritéria stanovená v těchto aktech v přenesené pravomoci.

— Klíčový ukazatel výkonnosti související s obratem (KPI pro obrat)

KPI pro obrat = 21 %

Jmenovatel podílu zahrnuje konsolidované tržby skupiny vykázané v řádku Tržby Výkazu zisků a ztrát.

Čítatel podílu zahrnuje tržby skupiny, které splňují zařazení do taxonomicky způsobilých činností podle NACE kódů definovaných Nařízením EU 2021/2139.

— Klíčový ukazatel výkonnosti související s kapitálovými výdaji (KPI pro kapitálové výdaje)

KPI pro kapitálové výdaje = 38 %

Jmenovatel podílu zahrnuje konsolidované přírůstky dlouhodobého majetku v kategoriích Koncese a licenční práva, Majetek vytvořený vlastní činností, Ostatní nehmotný majetek, Pozemky a budovy, Stroje, přístroje a zařízení, Ostatní dlouhodobá provozní aktiva, Práva k užívání – pozemky a budovy, Práva k užívání – Stroje, přístroje a zařízení. Přírůstky jsou uvedeny v příloze ke konsolidované účetní závěrce v kapitolách Nehmotná majetek a Goodwil a Pozemky, budovy a zařízení v kapitole 14 a 15 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce. Čítatel podílu zahrnuje stejné kategorie dlouhodobého majetku pořízeného k zajištění taxonomicky způsobilých hospodářských činností dle ukazatele KPI pro obrat.

Pokud byl majetek pořízován pro účely zajištění jak taxonomicky způsobilých, tak i taxonomicky nezpůsobilých ekonomických činností, byla částka rozdělena na základě kvalifikovaného odhadu.

— Klíčový ukazatel výkonnosti související s provozními výdaji (KPI pro provozní výdaje)

KPI pro provozní výdaje = 12 %

Jmenovatel podílu zahrnuje konsolidované náklady v kategoriích Nájemné a Opravy a udržování v kapitole Služby přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

Čítatel podílu zahrnuje takové náklady z uvedené kategorie, které slouží k údržbě dlouhodobého majetku, který byl pořízen za účelem zajištění taxonomicky způsobilých ekonomických činností. Pokud nelze přesně tyto náklady rozlišit, byla částka rozdělena na základě kvalifikovaného odhadu.

Údaje společností, u kterých došlo v roce 2021 ke ztrátě kontroly, nebyly uvažovány do čítelů jednotlivých ukazatelů. Hospodářské činnosti způsobilé pro Evropskou taxonomii, které Skupina vykonává, jsou zařazeny do následujících NACE kódů.

C26	Výroba počítačů, elektronických a optických přístrojů a zařízení
C28	Výroba strojů a zařízení j. n.
C29.1	Výroba motorových vozidel a jejich motorů
F71.1	Architektonické a inženýrské činnosti; technické zkoušky a analýzy
F71.20	Technické zkoušky a analýzy
H49.20	Železniční nákladní doprava

11 PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI SKUPINY CSG

Skupina CSG bude i v nastávajícím účetním období usilovat o udržení a zlepšení pozitivních hospodářských výsledků ve všech svých klíčových oborech. Systematicky vyhledává investiční příležitosti v teritoriu bývalého Československa a stále více i v evropském rámci. Skupina rozvíjí i svoji politiku ESG: Bude pokračovat v projektech energetických úspor, pečuje o vodní zdroje ve svém vlastnictví a pracuje na projektech v oblasti udržitelné dopravy a výroby vodíku s použitím obnovitelných zdrojů. Na holdingové úrovni bude dále prohlubovat svou corporate governance s cílem, aby flexibilita

největší rodinné firmy v Česku šla ruku v ruce s profesionálními korporátními procesy. Vzhledem v angažovanosti části skupiny v oblasti obrany a bezpečnosti bude společně s oborovými asociacemi, s nimiž spolupracuje či kterých je členem, usilovat o to, aby obranný a bezpečnostní průmysl zůstal jedním z pilířů české i evropské bezpečnosti a ekonomiky.

Náš svět se točí kolem inovací

Přinášíme inovativní řešení,
díky kterým úspěšně působíme
v celosvětové konkurenci. Vývojáři
ze společnosti CS SOFT přicházejí
se sofistikovanými systémy řízení
letového provozu, ve kterých se
uplatní i brýle s rozšířenou realitou.



12 VÝZKUM A VÝVOJ

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

DIVIZE CSG AEROSPACE

Společnost CS SOFT dokončila systém pro řízení letového provozu ALS 3.4 a vývoj dalších funkcionalit jako například MDTC (Medium Term Conflict Detection) a MONA pro zvýšení bezpečnosti při navádění letadel. V oblasti naváděcích letových systémů společnost vyvíjí modernizovaný software trackování letadel metodou IMM (Interacting Multiple Model), což umožní zvýšení kapacity výpočtů při zachování stávajícího výpočetního výkonu. Ve spolupráci s Univerzitou obrany získal CS SOFT dotaci od Ministerstva průmyslu a obchodu ČR na rozvoj simulátoru, jenž umožní například vzdálený přístup či automatizaci činností pseudopilotů. Byly též zahájeny první kroky, které v blízké budoucnosti mimo jiné povedou ke snazší interakci systému ESUP se systémy třetích stran (např. DFS ATS Suite) a blíže propojí vývojové týmy společnosti. Tyto snahy vyústily ve vydání NG 1.0, v jehož vývoji bude CS SOFT v roce 2022 nadále pokračovat. Kromě uvedených projektů vyvíjí CS SOFT i další nástroje pro vyhodnocení kvality radarového zpracování, monitorování letu, zobrazení meteo dat, funkci radarového bypassu a další projekty.

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

ELDIS Pardubice dokončuje vývoj přesného přibližovacího radaru „PAR-NC“, vybaveného novou technologií řízení anténního svazku a kruhovou polarizací. Zlepší se tím detekční schopnost systému a také galium-nitridového vysílače, který je oproti stávajícímu vysílači na křemíkové technologii schopen zajistit provoz radaru v různých, užívatelům definovaných provozních režimech. Firma také v roce 2021 dokončila vývoj nového způsobu signálového zpracování, který využívá RFSoc čipovou technologii.

Společnost RETIA pokračuje ve vývoji komplexního anti-dronového systému KAS, určeného pro ochranu objektů a teritorií před útoky dronů. Klíčovým prvkem systému je radar ReGUARD, na kterém probíhá neustálý vývoj, zejména pak v oblastech detekce a klasifikace cílů. Pro nově nastupující generaci 3D radarů je ve vývoji a testování signálové zpracování postavené na přímé digitalizaci signálu a jeho zpracování pomocí GPU. Vozidlový diagnostický systém, vyvinutý pro projekt TITUS, je dále rozvíjen směrem k zahrnutí požadavků NGVA a připravuje se i varianta určená jako základní vybavení kabiny vozidla. Vývojem prošly i komunikační standardy systémů C4I, které jsou upravovány a testovány dle nejnovějších požadavků NATO. V rámci záznamových systémů ReDat vyvíjela RETIA nové funkcionality v systému KAC (kontrolně analytické centrum) pro správu železnic.

DIVIZE CSG DEFENCE

Ve společnosti EXCALIBUR ARMY aktuálně probíhá vývoj demonstračního prototypu samohybné houfnice ráže 155 mm s délkou hlavně 52 ráží, která bude integrována na speciálním kolovém podvozku s velmi vysokou stabilitou pro jízdu i střelby. Vlastní nástavba houfnice bude navržena jako samostatný celek, který bude možné při splnění několika technických podmínek univerzálně montovat na různé typy kolových podvozků vozidel dle přání zákazníka. Projekt je spolufinancován Evropskou unií. Pokračuje rovněž vývoj kolové samohybné houfnice 155 mm s označením DITA. Je instalovaná na koncernovém podvozku Tatra 8x8.

Ve šternberské firmě rovněž probíhá materiálový výzkum a následný vývoj prostředků pro pasivní balistickou ochranu objektů kritické infrastruktury a vozidel určených pro potřeby bezpečnostních složek státu, například armádu nebo integrovaný záchranný systém. Cílem projektu je vyvinout řešení pro balistickou

ochranu využívající současných i nově vyvinutých pokročilých materiálů, jako jsou ultra-vysokohodnotné cementové kompozity, vysokopevnostní oceli a hliníkové slitiny, pokročilá oxidová a neoxidová keramika a hybridní vysokopevnostní lamináty. Vývoj probíhá v rámci centra CAMPT řízeného Výzkumným ústavem stavebních hmot, a.s.

Ve společnosti ZVS IMPEX probíhá vývoj nového ekologického složení pyrotechnické nálože, které bude v plném rozsahu splňovat podmínky aktuální legislativy v oblasti nakládání s chemickými látkami. Jedná se o náhradu v současnosti používaných náloží, které většinou nesplňují stále přísnější předpisy v oblasti ochrany životního prostředí.

Firmy MSM Martin a ZVS holding společně zdokonalují a rozšiřují portfolio vyráběné munice ve smyslu platných standardů NATO. Jedná se především o munici ráže 155 mm používané v Alianci. Vývoj je rozčleněn do několika samostatných projektů – od těla munice ráže 155 mm (M107) přes iniciátor M82 ZVS a nový nátěrový systém vyráběné munice až po nábojový komplet ráže 155 mm – VMK SD (DV).

Španělská společnost Fábrica de Municiones de Granada pracuje na vývoji munice ráže 120 mm pro cvičné účely. Projekt probíhá s částečným zapojením španělské armády a navazuje na něj vývoj 120 mm tříštivé střely splňující platné standardy NATO. Vedle společnosti Fábrica de Municiones de Granada na projektu spolupracuje i MSM Martin.

DIVIZE CSG AUTOMOTIVE

Klíčovou aktivitou automobilky TATRA TRUCKS v roce 2021 bylo zahájení vývoje vlastního vodíkového pohonu sestávajícího z palivových článků a elektromotoru pro vozidla Tatra Force. Jde o společný projekt TAČR s ÚJV Řež. Prototyp vodíkové Tatry by měl být představen na konci roku 2022.

V roce 2021 TATRA TRUCKS rovněž zahájila vývoj podvozku pro belgickou armádu (konkrétně jde o dodávku

876 logistických vozidel ve spolupráci se společností DAF). Součástí projektu jsou také standardní i z odolně (pancéřované) kabiny, přičemž pancéřovaná varianta, vyvinutá ve spolupráci se společností TATRA DEFENCE VEHICLE, prošla jako první kabina pro logistická vozidla výbuchovými zkouškami level 3 dle normy STANAG 4569. Zahájen byl též vývoj nové kabiny Tatra Force, která v budoucnosti nahradí dosavadní kabiny Force a Terra a umožní nasazení telematiky a asistenčních systémů. V roce 2022 bude zahájen vývoj nové generace kabiny Tatra Phoenix, umožňující využití telematiky a asistenčních systémů DAF.

DIVIZE CSG RAIL

V roce 2021 byl ve společnosti DAKO-CZ úspěšně dokončen vývoj lehké trámcové brzdy pro nákladní vozy, včetně schválení certifikačním orgánem pro sledovaný provoz. Proběhla rovněž úspěšná přejímka brzdového systému osobních vozů pro zákazníka Talgo. Vlaky budou provozovány v Egyptě. Součástí testů byly i zkoušky třecí dvojice na dynamometrickém stavu v naší zkušební laboratoři. V roce 2021 se uskutečnila také úspěšná přejímka brzdového systému pro zákazníka Stadler na projekt Arst v Itálii.

Pokračuje vývoj elektromechanických brzd pod dotačním titulem OPPIK Aplikace. Úspěšně byl dokončen aplikační projekt brzdového systému tramvaje LF07 firmy Modertrans, provozované v polské Vratislavi. Jsou u ní použity nové, modernější typy agregátů, přizpůsobené náročným podmínkám provozu a ovládané řídicí jednotkou iRB-02.2. Došlo také k ukončení vývoje dvouventilového agregátu – zde byly provedeny typové testy celého systému řízení včetně řídicí elektroniky iRB. Dalším milníkem v oblasti vývoje je nasazení prvního vývojového telemetrického systému na nákladní vůz, obsahující sledování potřebných veličin z brzdového systému během normálního provozu a jejich následnou analýzu.

13 VÝZNAMNÉ SMLOUVY

V souladu s § 118 odst. 4 písm. a) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, a bodem 13.1 Přílohy 6 Nařízení 2019/980 ohledně stručného shrnutí všech významných smluv kromě smluv uzavřených v rámci běžného podnikání, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena skupiny, který by byl podstatný pro schopnost společnosti jako emitenta plnit závazky k držitelům cenných papírů na základě

vydaných cenných papírů společnost uvádí, že neuza-
vřela žádnou smlouvu mimo své běžné podnikání, ze
které by kterémukoliv členovi skupiny CZECHOSLOVAK
GROUP plynul jakýkoliv závazek nebo nárok.

14 POPIS OČEKÁVANÉHO FINANCOVÁNÍ

Společnosti skupiny CSG využívají primárně ban-
kovní financování projektové, provozní, investiční
a exportní. Veškeré úvěry jsou pravidelně analy-
zovány a případně identifikovány k možnému
refinancování, a to i s ohledem na rostoucí úrokové
sazby. CSG plánuje i nadále pokračovat v refinanco-
vání takovýchto úvěrů a dále uzavírat nové ban-
kovní financování k rozvoji společností skupiny.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP plánuje rozší-
ření svých aktivit v zahraničí, a to ve formě akvizice
tamních společností. Z tohoto důvodu uvažuje
o novém financování v eurech.

Náš svět se točí kolem výroby

Špičkové výrobky na míru jsou pilířem našeho úspěchu. Automobilka TATRA TRUCKS již přes 170 let vyrábí dopravní prostředky pro celý svět. Vyvinula nejlepší terénní podvozek ve své kategorii, který slouží hasičům, vojákům či těžařům na všech kontinentech.



15 METODIKA VÝPOČTU ALTERNATIVNÍCH VÝKONNOSTNÍCH UKAZATELŮ

V souladu s obecnými pokyny ESMA uvádí společnost vysvětlení použitých alternativních výkonnostních ukazatelů a důvod jejich uvedení. Výroční zpráva společnosti obsahuje následující alternativní výkonnostní ukazatele:

EBITDA

- Ukazatele skupiny strana 10
- Zpráva představenstva strana 14
- Odměňování členů statutárních orgánů strana 37
- Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti strany 78–131
- Finanční část, Nehmotná aktiva a goodwill strana 190
- Finanční část, Finanční nástroje strana 200
- Finanční část, Provozní segmenty strana 231

EBIT

- Ukazatele skupiny strana 10

EAT

- Ukazatele skupiny strana 10

Covenant Net Debt to EBITDA/Čistý dluh k EBITDA

- Ukazatele skupiny strana 10

ZISK PŘED ZDANĚNÍM, ÚROKEM A ODPISY – EBITDA

Důvod uvedení: standardní ukazatel využívaný investory pro ocenění společnosti.

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

v tis. Kč	2021	2020	Poznámka
Zisk před zdaněním	1 656 723	1 198 120	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření, strana 142
Výnosový úrok	103 210	77 488	
Nákladový úrok	-445 226	-406 416	Konsolidovaná účetní závěrka, kap. 8. Finanční výnosy a náklady
Úrokový náklad z leasingu	-27 012	-31 674	
Čistý úrokový náklad	-369 028	-360 602	
Odpisy dlouhodobého majetku	-702 559	-697 725	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
EBITDA	2 728 310	2 256 447	

ZISK PŘED ZDANĚNÍM A ÚROKEM – EBIT

Důvod uvedení: standardní ukazatel využívaný investory pro ocenění společnosti.

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

v tis. Kč	2021	2020	Poznámka
Zisk před zdaněním	1 656 723	1 198 120	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření, strana 142
Výnosový úrok	103 210	77 488	
Nákladový úrok	-445 226	-406 416	Konsolidovaná účetní závěrka, kap. 8. Finanční výnosy a náklady
Úrokový náklad z leasingu	-27 012	-31 674	
Čistý úrokový náklad	-369 028	-360 602	
EBITDA	2 025 751	1 558 722	

ZISK PO ZDANĚNÍ – EAT

Důvod uvedení: standardní ukazatel čistého zisku.

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

COVENANT NET DEBT TO EBITDA

Důvod uvedení: Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti je vybraným ne-IFRS finančním ukazatelem uvede-
ným v prospektu dluhopisů s pohyblivým úrokovým
výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě
do 1 500 000 000 Kč, s možností navýšení až do výše
2 000 000 000 Kč, splatných v roce 2026 pod označe-
ním ISIN CZ0003532681 (stejně jako u dluhopisů splat-
ných v roce 2024 pod označením ISIN CZ0003523151).
Prospekt je zveřejněn na internetových stránkách CSG
(<https://czechoslovakgroup.cz/prospekt>) a dále v Cen-
trálním úložišti regulovaných informací na stránkách
České národní banky.

NET DEBT TO EBITDA = ČISTÁ ZADLUŽENOST/UPRAVENÁ EBITDA (PRO FORMA)

ČISTÁ ZADLUŽENOST:

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

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

- (a) půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky
na účtech v bankách nebo jiných finančních institu-
cích;
- (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) prodané nebo diskontované pohledávky (s výjim-
kou pohledávek prodaných bez regrese při splnění
požadavků na vyřazení z rozvahy [odúčtování] podle
účetních IFRS);
- (e) 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) spa-
dajícímu pod některý z ostatních bodů této definice;

- nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plá-
nem odměn při odchodu do důchodu;
- (f) jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupitelných
akcií (jinak než podle volby Emitenta) nebo akcií,
které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle
IFRS;
- (g) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího z předem
uzavřené kupní smlouvy nebo z kupní smlouvy
s odloženou účinností v případě, že (i) jedním z hlav-
ních 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;
- (h) 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 klasifiko-
vána jako zápůjčka/úvěr podle IFRS; a
- (i) (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu
vyplývajícího ze záruky nebo z odškodnění za jakéko-
liv položky uvedené v bodech (a) až (h) výše.

TERMÍN ZADLUŽENOST NEZAHRAJUJE:

- (a) jakýkoliv pronájem majetku, který by byl považován
za leasing podle IFRS 16 (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 společ-
nosti v rámci leasingu; za předpokladu, že pokud
dojde po datu emise k jakékoliv změně v IFRS, posou-
zení a stanovení, zda je pronájem považován za lea-
sing podle IFRS ve znění platném k datu emise, bude
provedeno na základě rozumného uvážení finanč-
ního 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 spo-
lečností jakékoliv úpravy (opravné položky) prove-
dené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž
provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu,
v jakém je příslušná platba stanovena v konečné
účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá
na výkonnosti takového podniku po dokončení
transakce (vypořádání);

- (e) pro vyloučení pochybností jakékoliv případné
dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu
škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu
do důchodu nebo předčasnému ukončení
smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky
do důchodového fondu a/nebo jiné podobné
nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního
zabezpečení nebo daň ze mzdy; a
- (f) zápůjčky/úvěry poskytnuté emitentem nebo jeho
dceřinou společností jakékoliv dceřiné společnosti
v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch
emitenta nebo jeho dceřiné společnosti ve lhůtě
12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru
za předpokladu, že taková dceřiná společnost má
nebo bude mít disponibilní rezervy představující
zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend
za příslušné období.

UPRAVENÁ EBITDA SE VYPOČTE JAKO

- Zisk z provozní činnosti (konsolidovaný výkaz o úpl-
ném výsledku hospodaření);
- zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku (konsolido-
vaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- snížený o zisk či zvýšený o ztrátu z prodeje pozemků
budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmot-
ných aktiv (skupina účtů 541 a 641 z konsolidované
obratové předvahy vstupující do přílohy konsolido-
vané 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 pro-
vozní náklady – položka ztráta z prodeje materiálu,
bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z prodeje
materiálu);
- zvýšený o tvorbu (+)/rozpuštění (-) opravných polo-
žek k obchodním a jiným pohledávkám, k nefi-
nančním aktivům, k zásobám a majetku a odpisy
pohledávek;

- zvýšený o tvorbu (+)/rozpuštění (-) rezerv (skupina
úctů 552 a 554 z konsolidované obrátové předvahy
vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky
v následujících bodech – bod Ostatní provozní
náklady – položka změna stavu rezerv (+)/(-));
- zvýšený o zisk z prodeje obchodního podílu (konsoli-
dovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření).

UPRAVENÁ EBITDA (PRO FORMA) SE VYPOČTE JAKO:

- Upravená EBITDA;
- snížená/zvýšená o dluhopisové úpravy spočívající
v zahrnutí Upravené EBITDA společnostmi, které byly
nakoupeny v průběhu roku i za období, kdy nebyly
ve vlastnictví skupiny a vyloučení Upravené EBITDA
za společnostmi, které byly v průběhu roku prodány.

Výpočet Upravené EBITDA (Pro Forma) společností
ve skupině k rozhodnému dni slouží výhradně k výpo-
čtu konsolidovaného čistého poměru zadluženosti
a vychází z jednotlivých položek výkazů IFRS. Ukazatel
Upravená EBITDA (Pro Forma) 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“ (kontinuální) bázi dvanácti měsíců. Emi-
tentovi však výhradně za účelem výpočtu konsolido-
vaného čistého poměru zadluženosti nevzniká žádná
dodatečná povinnost sestavovat konsolidovanou účetní
závěrku nebo připravovat její přílohy.

Náš svět se točí kolem bezpečnosti

Naše výrobky zajišťují bezpečnost pro miliony lidí, i když nejsou na první pohled vidět. Společnost DAKO-CZ dodává do celého světa brzdové systémy a komponenty pro osobní vozy, tramvaje či soupravy metra.



16 DOPAD COVIDU-19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Zásada nepřetržitého trvání společnosti (going concern) a její ověření je standardní součástí každé finanční zprávy. Stejně jako v loňském roce skupina uvádí dopady pokračující pandemie covidu-19 na finanční situaci, podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření za uplynulý rok.

I přesto, že se pandemii covidu-19 nepodařilo během roku 2021 dostat plně pod kontrolu a nadále byla v ČR i ve světě ve větší či menší míře přijímána omezující protiepidemická opatření, lze konstatovat, že jednotlivé sektory, ve kterých společnosti skupiny podnikají, nebyly zásadním způsobem ovlivněny. Konkrétní dopady do činností jednotlivých společností spojené s ochromením tuzemské a světové ekonomiky, které tato krize způsobila, se ale dle předpokladů pravděpodobně projeví až v nadcházejících letech. Nelze tedy vyloučit, že v budoucnu z tohoto pohledu negativně zasáhnou i skupinu.

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

Zakázková náplň

schopnost společností získávat zakázky, resp. prodávat služby a produkty (dopad na stabilizaci společností, udržení zaměstnanosti, prosperity společností);

Riziko protistran

odběratelů – schopnost odběratelů dostát svým smluvním závazkům, tj. především hradit dodané zboží a služby (dopad na cash flow skupiny);

Riziko dodavatelského řetězce

rizika dodávek zboží a služeb nezbytných pro řádné fungování společností (dopad na realizace zakázek v termínu a na produktivitu společností);

Riziko pracovní síly

dostatek lidského kapitálu pro plnění činností společností (dopad na prosperitu společností);

Riziko likvidity

schopnost společností financovat své činnosti (a v případě potřeby i investice), možnost pokrytí neočekávaných výpadků příjmů či nepředpokládaných výdajů (dopad na stabilizaci společností).

ZAKÁZKOVÁ NÁPLŇ A RIZIKO ODBĚRATELŮ

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

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

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

Letecký průmysl

Podle předpokladů nedošlo k výraznějšímu poklesu zakázek v oblasti řízení letecké přepravy (systémy pro řízení), neboť bezpečnost letového provozu je prioritou na úrovni států. V oblasti servisu letecké techniky se podařilo zrušené či odložené zakázky nahradit jinými službami. Sektor

zaznamenal na konci roku 2020 oživení, které se v průběhu roku 2021 začalo vracet na hodnoty z doby před pandemií covidu-19. Oblast radarové techniky z pohledu zakázkové náplně rostla. Společnosti v segmentu služeb leteckému průmyslu mají od začátku roku 2021 nasmlouvané zakázky ve srovnatelném objemu s předchozími roky.

Obranný průmysl

V segmentu obranného průmyslu nedošlo prakticky k žádnému poklesu zakázek, protože obrana státu patří mezi priority, které nejsou příliš závislé na okamžité ekonomické situaci ve světě. K mírnému poklesu tržeb došlo pouze v souvislosti s propadem poptávky servisu bojové techniky, ale tento efekt je jen přechodný a výnosy z něj plynoucí se přesouvají do budoucna. Plánovaná zakázková naplněnost v roce 2021 nicméně byla uskutečněna, a to i díky uzavření nových kontraktů. Skupina CSG má v segmentu obranného průmyslu pro následující roky nasmlouvané zakázky v objemu několika miliard korun.

Doprava

Navzdory pandemii se skupině daří uzavírat nové kontrakty v oblasti prodeje nákladních automobilů i v oblasti prodeje brzdových systémů pro kolejová vozidla. Specifické postavení společností i jedinečnost a kvalitní výrobků zajišťují do příštích let dobrou zakázkovou vytiženost. Důkazem důvěry skupiny v tento sektor je i dokoupení 49 % společnosti DAKO-CZ, a.s., na začátku roku 2021. V tomto segmentu mají společnosti skupiny uzavřené zakázky v objemu několika miliard korun.

Ostatní

V poslední části stojí za zmínku především oblast péče o zdraví, kde klinika Prague Fertility Centre, působící v oblasti léčby neplodnosti, patří k předním inovátorům. Zde nedošlo vlivem pandemie k ekonomickému poklesu, ani k jinému ohrožení činnosti. Pandemie v této oblasti pouze způsobila změnu struktury klientů, kdy se zvýšil podíl těch tuzemských a z důvodu omezení cestování snížil podíl klientů zahraničních.

SCHOPNOST ODBĚRATELŮ PLNIT SVÉ ZÁVAZKY ZE SMLUV

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

DODAVATELSKÉ ŘETĚZCE (SUPPLY CHAIN)

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

RIZIKO PRACOVNÍ SÍLY

Ve všech společnostech skupiny se podařilo ochránit pracovní sílu před výraznějším rozšířením infekce. Díky rozumné politice států nedošlo ani ke ztlačení pracovní síly v důsledku vládních omezení. Skupina investovala nemalé úsilí a prostředky do efektivní ochrany zdraví a prevence onemocnění zaměstnanců (více viz samostatná Zpráva o nefinančních informacích). Zkušenosti z roku 2021 bude skupina nadále rozvíjet k upevňování vztahu se zaměstnanci svých společností.

RIZIKO LIKVIDITY

Skupina nemá v důsledku pandemie problém s likviditou. S věřitelskými institucemi proaktivně jedná a jakékoliv případné problémy řeší hned v zárodku. I na začátku roku 2022 skupina pokračuje v úspěšném rozvíjení spolupráce s důležitými věřiteli.

STANOVISKO VEDENÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY K PŘEDPOKLADU NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ

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

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

V období mezi 31. 12. 2021 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny CSG.

ZMĚNY VE SKUPINĚ CSG

- Miroslav Dorňák ukončil své členství v představenstvu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. března 2022. Novým členem představenstva se ke dni 14. března 2022 stal David Štěpán.
- Tomáš Hasman ukončil své členství v dozorčí radě CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. dubna 2022. Novým členem dozorčí rady se ke dni 14. dubna 2022 stal Aleš Kvidera.

KONFLIKT NA UKRAJINĚ

- Vlivy války na Ukrajině na podnikání skupiny CSG a jejích společností jsou smíšené. Stejně jako celý evropský průmysl musí skupina a její firmy čelit výpadkům v dodavatelském řetězci, cenové volatilitě, která se projevuje zejména v růstu nákladů na energie i materiály pro výrobu. Vzhledem k tomu, že řada společností CSG v Česku i na Slovensku jsou strategickými podniky obranného průmyslu, válka na Ukrajině vede ke zvýšené poptávce po jejich produktech a službách od evropských zákazníků. Některé společnosti skupiny se také aktivně podílí ve spolupráci s vládou ČR a Velvyslanectvím Ukrajiny v ČR na pomoci Ukrajině.
- Společnosti CSG působící v obranném průmyslu byly zakázkově naplněné převážně exportními projekty již před vypuknutím konfliktu. Výrobní kapacity není možné skokově navyšovat. Válka na Ukrajině vede

k tomu, že některé společnosti musí prioritně plnit zakázky v souvislosti s pomocí Ukrajině a přednostně rezervovat kapacity pro potřeby Armády ČR či Ozbrojených sil Slovenské republiky. Po domluvě se zahraničními zákazníky dochází k časovému posunu plnění nasmlouvaných projektů.

- Přetrvává situace, kdy ne všechny finanční instituce jsou ochotné či schopné pružně financovat obrannou výrobu. Předpokládáme ale, že válka na Ukrajině celkově změní přístup bank k financování obranného průmyslu. Domníváme se, že i na evropské úrovni dojde k posílení vnímání obranného průmyslu jako trvale udržitelného a strategického nástroje pro obranyschopnost států EU. Věříme, že v budoucnu se některé společnosti skupiny CSG zapojí do mírové obnovy válkou poškozené ukrajinské infrastruktury a průmyslu.

18 HLAVNÍ ČINNOSTI A PŘEDMĚT PODNIKÁNÍ SKUPINY CSG

Za svoje klíčové obory považuje CSG letectví, automobilový průmysl, obranný a bezpečnostní průmysl a železniční průmysl (anglickými ekvivalenty aerospace, automotive, defence a rail). Podle těchto oborů skupina buduje i svoji divizní strukturu, kdy nad společnostmi podnikajícími v jednom odvětví je zastřešující subholdingová entita sloužící ke kontrole hospodaření i k hledání synergií napříč firmami.

V oblasti leteckého průmyslu nabízí skupina široké portfolio produktů a služeb, které komplexně podporují nebo umožňují letový provoz. Jedná se zejména o vývoj a výrobu primárních a sekundárních radarů (obor společností ELDIS a RETIA), vývoj softwaru pro řízení letového provozu (náplň firem ATRAK a CS SOFT), servis civilních letadel (podnikání společnosti JOB AIR Technic) či letecký výcvik, který realizuje firma Slovak Training Academy.

Zastoupení v automobilovém průmyslu představuje společnost TATRA TRUCKS, třetí nejstarší automobilka na světě, s tradicí výroby dopravních prostředků již od roku 1850. Ta působí ve specifickém výklenku svého oboru: vyrábí těžké podvozky do terénu, s unikátní koncepcí centrální nosné roury a výkyvných polonáprav. Díky jedinečným

vlastnostem svého produktu je celosvětově úspěšným dodavatelem vozidel pro ozbrojené síly, hasiče, těžaře či lesníky.

Co se týče obranného a bezpečnostního průmyslu, CSG působí v celé řadě oborů. Ve společnostech EXCALIBUR ARMY a TATRA DEFENCE VEHICLE vyvíjí, vyrábí, opravuje či modernizuje obrněná vozidla, pancéřové kabiny či dělostřelecké systémy. Na Slovensku se v několika společnostech věnuje výrobě munice i její delaboraci. Vedle toho vyrábí munici i v západní Evropě, konkrétně ve španělské firmě FMG.

Železniční průmysl je doménou společnosti DAKO-CZ, která je celosvětově významným vývojářem a výrobcem brzdových systémů pro kolejová vozidla. Významně se tak podílí na rozvoji udržitelné a ekologické nákladní i osobní kolejové dopravy.

Vedle výše zmíněných klíčových oborů CSG působí i v jiných oblastech podnikání, kde se jí naskytla možnost výhodné a zajímavé investice. Do této skupiny patří manufaktura na luxusní hodinky značky PRIM, společnost ELTON hodinářská. Dalším příkladem je pražská reprodukční klinika Prague Fertility Center.

Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Tržby (kons.)	mil. Kč	4 725	5 736	7 721	11 456	11 839	15 029	14 444
EBITDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 275	1 306	1 867	2 611	2 256	2 728
Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999	18 718	20 354	27 528	26 768	27 404
Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146	5 981	7 644	8 706	9 162	9 252
Počet zaměstnanců ⁽¹⁾	os.	1 973	3 217	3 493	3 599	4 152	3 906	3 739

¹⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku

Náš svět se točí kolem technologie

Naše technologie zajišťují bezpečnost na zemi i ve vzduchu. Senzory ze společnosti RETIA pomáhají policistům spatřit pachatele, který se skrývá za zdí, odhalují malé drony nebo zajišťují českou protivzdušnou obranu.



19 NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI

POZNÁMKA K ČLENĚNÍ SPOLEČNOSTÍ SKUPINY CSG DO DIVIZÍ

Vzhledem k velikosti skupiny CSG a řadě oborů, v nichž její firmy působí, je skupina CSG z hlediska vnitřní organizace i externích obchodních vztahů rozdělena do divizí podle odvětví podnikání. Divizní uspořádání se flexibilně vyvíjí v závislosti na vývoji celé skupiny CSG. Jako první vznikla divize u firem v oblasti letectví, nazvaná CSG Aerospace a vedená stejnojmennou firmou, která má i vlastní manažerskou strukturu. Následovaly další divize.

Seznam významných společností a jejich rozdělení do divizí CSG Aerospace, CSG Defence, divize CSG Automotive, divize CSG Rail a divize CSG Business projects:

CSG AEROSPACE

JOB AIR Technic a.s.
ELDIS Pardubice, s.r.o.
RETIA, a.s.
CS SOFT a.s.
ATRAK a.s.
Česká letecká servisní a.s.
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.
Slovak Training Academy, s.r.o.

CSG DEFENCE

EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
MSM LAND SYSTEMS s.r.o.
Fábrica de Municiones de Granada SL
ZVS holding, a.s.
MSM Martin, s.r.o.
MSM Nováky, a.s.
ZVS-Armory, s.r.o.
ZVS IMPEX, a.s.
VÝVOJ Martin, a.s.

CSG AUTOMOTIVE

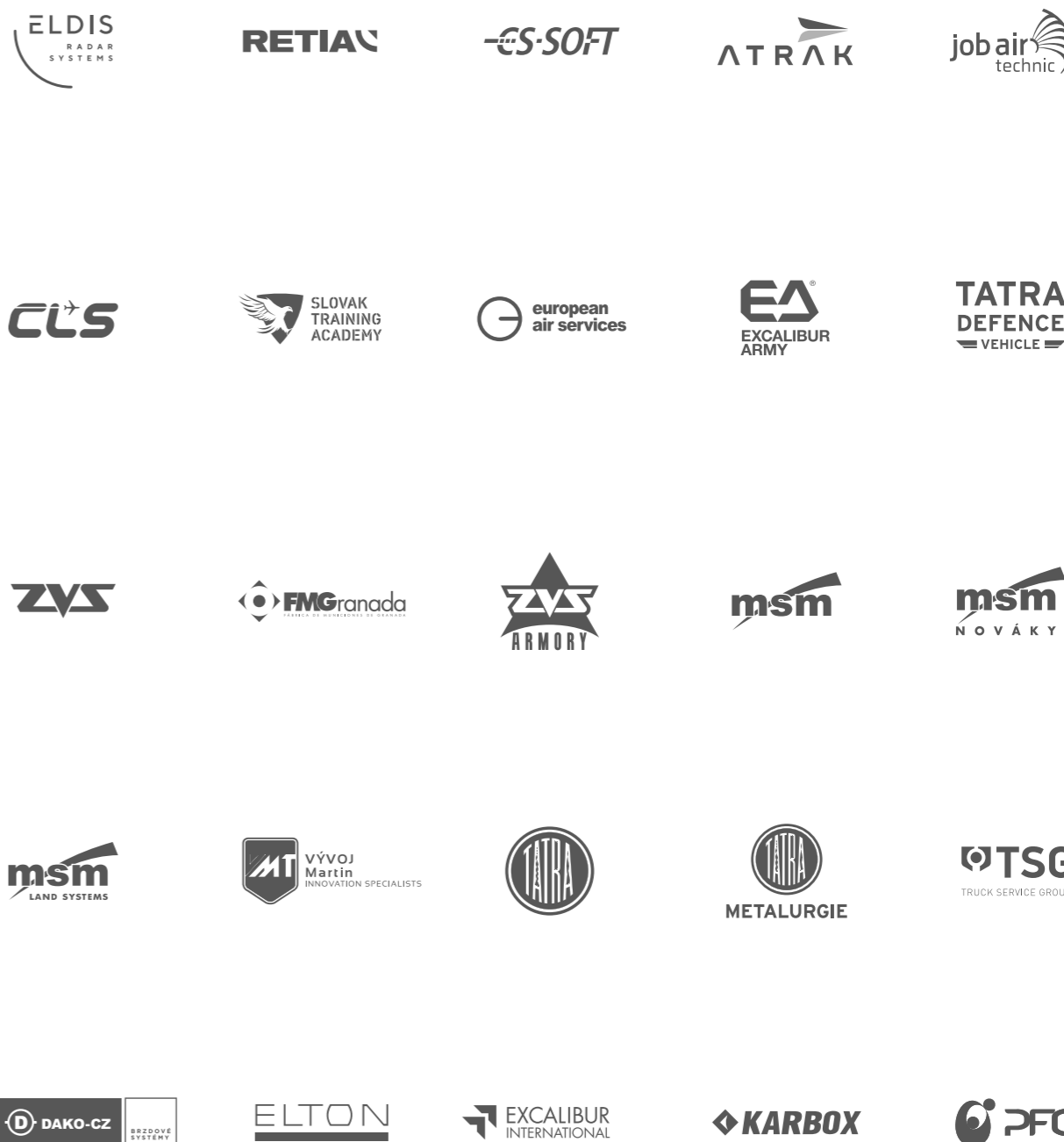
TATRA TRUCKS a.s.
TATRA METALURGIE a.s.
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.

CSG RAIL

DAKO-CZ, a. s.

CSG BUSINESS PROJECTS

ELTON hodinářská, a.s.
KARBOX s.r.o.
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.
Prague Fertility Centre s.r.o.



JOB AIR TECHNIC A.S.

Název **JOB AIR Technic a.s. (JOB AIR Technic)**
 IČO **277 68 872**
 Sídlo **Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov, Česká republika**



Společnost JOB AIR Technic sídlí na letišti v Ostravě-Mošnově se věnuje údržbě civilních dopravních letadel. Firma vykonává na základě mezinárodních oprávnění údržbu letadel typů Boeing 737 CL a 737 NG, Airbus A320 a příbuzných variant a Airbus A330. Jejimi typickými zákazníky jsou aerolinky či leasingové společnosti. V rámci těžké údržby, na niž se specializuje, provádí nedestruktivní kontroly letadlových částí, strukturální opravy, výměny a opravy podvozků, motorů a dalších částí letadel jakožto i rekonfigurace kabiny letadel a instalace Wi-Fi či infotainment systémů.

V roce 2020 otevřel JOB AIR Technic druhý opravárenský hangár s dílenským a administrativním zázemím, čímž navýšil svou kapacitu o možnost oprav dalších dvou letounů typu Airbus A320. Pandemie koronaviru přiměla společnost velmi pružně reagovat na změny, především na významné snížení letového provozu. JOB AIR Technic

rozšířil již existující partnerství s hlavními leasingovými společnostmi. To firmě pomáhá naplno využít dlouhodobou konkurenční výhodu, jíž jsou tzv. redelivery checky, tj. vrácení letounu původnímu nájemci či jeho předání novému. V roce 2020 JOB AIR Technic zahájil spolupráci se společností ROTH International, která se mimo jiné věnuje ekologické likvidaci letadel.

V roce 2021 společnost začala nabízet generální opravy leteckých baterií a poprvé ve svém hangáru přivítala pro údržbu letoun Airbus A320neo. V listopadu 2021 firma podepsala rámcovou smlouvu s Airbusem. Kontrakt jí umožní poskytovat servisní služby pro tuto významnou společnost – lídra mezi výrobci letadel – jako jejich schválený dodavatel služeb. JOB AIR Technic, plně schválená vzdělávací organizace dle EASA Part 147, rozšiřuje svou nabídku služeb výcvikové organizace a bude v tom nadále pokračovat i v roce 2022.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč		402	584	543	666	659	796
EBITDA	mil. Kč		1 065	211	143	66	76	111
Aktiva celkem	mil. Kč		966	907	1 073	1 302	1 207	1 206
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.		229	285	318	315	345	399

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ELDIS PARDUBICE, S.R.O.

Název **ELDIS Pardubice, s.r.o. (ELDIS Pardubice)**
 IČO **150 50 742**
 Sídlo **Dělnická 469, 533 01 Pardubice-Pardubičky, Česká republika**



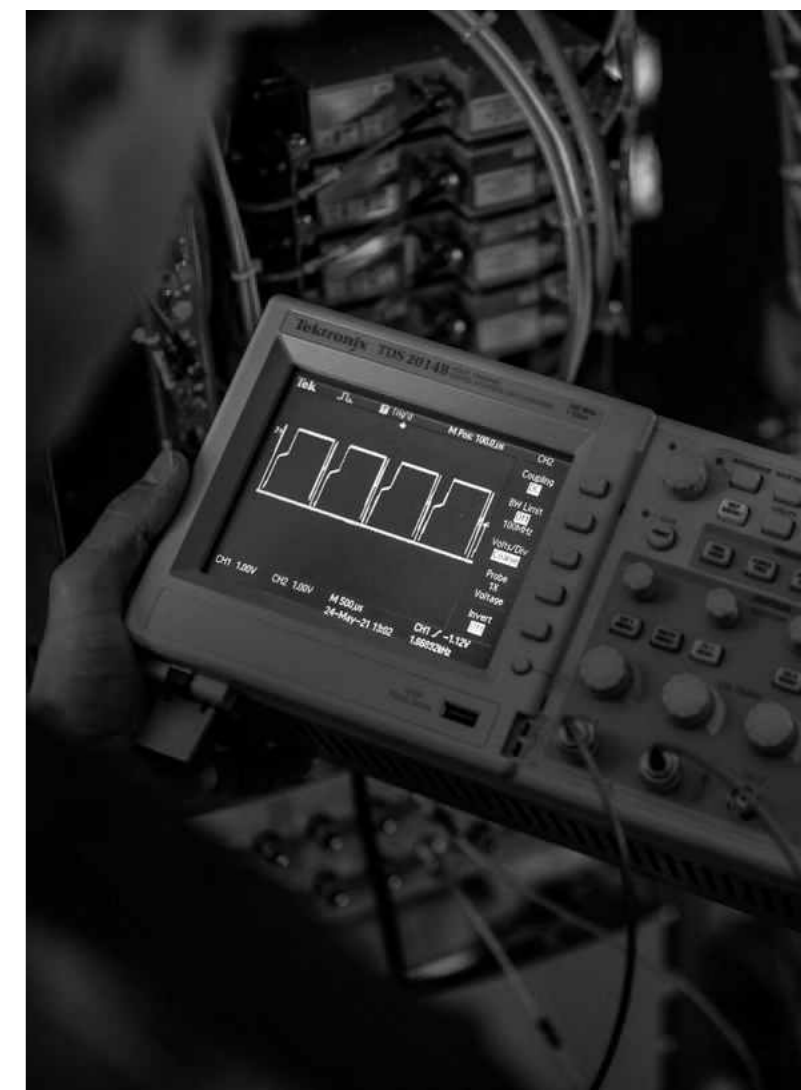
ELDIS Pardubice se věnuje výrobě a vývoji radarové techniky a systémů pro řízení letového provozu. Na trhu působí od roku 1991, v roce 2021 firma oslavila 30 let své existence, kdy si k výročí založení nadělila nové logo. Od roku 2017 je členem skupiny CSG a její divize CSG Aerospace. Firma patří mezi přední české výrobce aktivních radarových systémů, jež slouží civilním organizacím zajišťujícím řízení letového provozu i vojenským subjektům. Jejimi klíčovými produkty jsou primární přehledový radar RL-2000, sekundární přehledový radar MSSR-1 a přesný přibližovací radar PAR-E. Všechny tyto systémy disponují moderní, výhradně digitální technologií, jsou modulárně rozšiřitelné a plně v souladu s normami EUROCONTROL a ICAO. Produkty ELDIS Pardubice používají zákazníci ve více než pětadvaceti zemích prakticky po celém světě. Radary společnosti pokrývají například 99 procent vzdušného prostoru Indie. Celkem v této rozlohou sedmé největší zemi světa firma nainstalovala již více než 30 nových radarových systémů a 11 zařízení modernizovala.

V roce 2021 podepsala společnost smlouvu na dodávku dalších 11 radarových systémů ve spolupráci s indickými dodavateli, a proto byla v Indii založena dceřiná společnost ELDIS Pardubice India Pvt. Dále se loni ELDISu Pardubice podařilo navzdory pandemii covidu-19 realizovat významné zakázky v Číně a také novou zakázku na Slovensku v podobě tří radarových systémů na tamních armádních letištích. Společnost je aktivní také na poli výzkumu a vývoje. Dokončuje vývoj přesného přibližovacího radaru „PAR-NG“, vybaveného novou technologií řízení anténního svazku a kruhovou polarizací, což zlepšuje detekční schopnosti systému a také galium-nitridového vysílače, který je oproti stávajícímu vysílači založenému na křemíkové technologii schopen zajistit provoz radaru v různých, uživatelem definovaných provozních režimech. ELDIS také v roce 2021 dokončil vývoj nové technologie signálového zpracování, která využívá RFSoc čipovou technologii.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	153	224	543	351	977	783	388
EBITDA	mil. Kč	-15	70	278	143	284	278	116
Aktiva celkem	mil. Kč	494	504	604	719	1 465	2 502	4 190
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	161	156	152	176	222	252	240

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



RETIA, A.S.

Název **RETIA, a.s. (RETIA)**
 IČO **252 51 929**
 Sídlo **Pražská 341, 530 02 Zelené Předměstí, Pardubice, Česká republika**

RETIA

RETIA je technologická společnost se sídlem v Pardubicích, jež vznikla v roce 1993. Vyvíjí, vyrábí a modernizuje radary, protiletadlové raketové prostředky, systémy velení a řízení, záznamové systémy, UWB lokalizační zařízení a komunikační systémy. RETIA vyvíjí, vyrábí a integruje radarové systémy pro komplexy pozemní protivzdušné obrany, ale také pokročilé elektronické systémy do vozidel nebo sofistikované záznamové a vyhodnocovací systémy pro vojenské i civilní použití. Pardubický výrobce je strategickým podnikem českého obranného průmyslu nejen v oblasti radarů, ale i v segmentu systémů velení a řízení. Zaměstnává více než 240 pracovníků, přičemž většinu zaměstnanců tvoří vysokoškolsky vzdělaní specialisté. Radarová zařízení a komplety i elektronické systémy RETIA dodává Armádě České republiky (AČR) i armádám spojeneckých států NATO, přímo Severoatlantické alianci a dalším vojenským i civilním zákazníkům v ČR i ve více než 40 zemích světa. Přes dvě třetiny tržeb společnost získává díky exportu svých produktů a služeb.

Roky 2019 a 2020 přinesly řadu nových projektů, které znamenaly zásadní posun v dalším rozvoji společnosti. Díky nim došlo k transformaci z malé technologické firmy na výrobně-technologickou společnost. Tento trend pokračoval také v roce 2021, kdy RETIA dosáhla významného komerčního úspěchu. Přenosný Radar ReTWis 5, kompletně vyvinutý ve společnosti, se dočkal úspěchu na náročném trhu v USA, kde se pod obchodním názvem POLR-1 dostal do katalogu federálních bezpečnostních složek a reálně posloužil při několika ostrých zásazích proti organizovanému zločinu. RETIA rovněž úspěšně na domácím i zahraničním trhu představila radar ReGUARD, jenž může sloužit například k protidronové ochraně letišť či kritické infrastruktury. V roce 2021 došlo ve společnosti také k montáži prvních zástaveb vozidel TITUS, což je významný projekt pro Armádu České republiky, na němž participuje několik firem skupiny CSG. Ve stejném roce navíc RETIA modernizovala systém ASVŘP (Automatizovaný systém velení řízení palby) pro AČR. Pokračoval též společný projekt firem RETIA a Elta Systems zahrnující výrobu 3D radarů Elta EL/M-2084 pro naši armádu.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč						541	907
EBITDA	mil. Kč						64	85
Aktiva celkem	mil. Kč						977	2 089
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.						247	250

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



CS SOFT A.S.

Název **CS SOFT a.s. (CS SOFT)**
 IČO **257 81 723**
 Sídlo **K Letišti 1019/6, 161 00 Praha 6-Ruzyně, Česká republika**



Společnost CS SOFT je tradičním dodavatelem nejmodernějších ATM systémů a řešení pro letectví. Na trhu působí přes 30 let a disponuje rozsáhlými zkušenostmi v oblasti vývoje ATM řešení. Od roku 2018 je CS SOFT členem průmyslově-technologické skupiny CZECHO-SLOVAK GROUP a od roku 2019 též její divize CSG Aerospace. CS SOFT vyvíjí a dodává provozní systémy, které zpracovávají údaje letových plánů, radarová data a ostatní údaje o letech, nezbytné pro udržení přehledu o letovém provozu a jeho řízení. Produktové portfolio doplňují 2D a 3D ATC simulátory, které umožňují plnohodnotný výcvik řídicích letového provozu.

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

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

V roce 2021 CS SOFT obnovil víceleté servisní smlouvy se státním podnikem Řízení letového provozu a s organizací CANI (Czech Air Navigation Institute), jež poskytuje služby v oblasti výcviku řídicích letového provozu. Dále byly podepsány dvě nové zahraniční zakázky pro litevského poskytovatele letových služeb Oro Navigacija. CS SOFT rovněž přeprodal dvě sublicence k systému KAMI, což je systém pro zpracování leteckých dat slovinského řízení letového provozu Slovenia Control. Na výstavě WATM v Madridu CS SOFT představil se společností DFS Aviation Services společný demonstrátor DFS ATS Suite.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	132	145	149	156	168	113	148
EBITDA	mil. Kč	54	73	69	71	73	38	74
Aktiva celkem	mil. Kč	101	132	151	136	197	175	155
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	66	66	73	71	75	77	79

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ATRAK A.S.

Název **ATRAK a.s. (ATRAK)**
 IČO **082 08 638**
 Sídlo **Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, Česká republika**



Společnost ATRAK se již více než 30 let specializuje na vývoj a poskytování služeb a řešení pro letecký průmysl, zejména pro řízení letového provozu. Součástí portfolia společnosti jsou produkty zahrnující kritické systémy používané řidiči letového provozu, přehledová zobrazení, systémy k modelování vzdušného prostoru či business a finanční řešení pro účetnictví, fakturaci a statistiky. Společnost ATRAK se v lednu 2020 stala součástí průmyslově-technologické skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a její divize CSG Aerospace. Mezi klíčové produkty společnosti patří Aeronautical Billing (ATRAK-AB), což je unikátní fakturační systém, který poskytuje osvědčené, plně integrované řešení pro provozovatele služeb řízení letového provozu. Tento produkt přináší z pohledu nákladů efektivní a spolehlivé řešení pro správu faktur a příjmů z letových poplatků. Dalším inovativním produktem společnosti je Business Planning and Modelling (ATRAK-BPM), který umožňuje managementu firem působících v leteckém průmyslu optimalizovat rozhodnutí na základě prezentace zpracovaných provozních a finančních údajů. Ocenění od cizinecké policie se v roce 2021 dočkal další produkt společnosti ATRAK, Air Ground Analysis System (ATRAK-AGAS) – systém sloužící k nepřetržitému dohledu nad vzdušným prostorem se speciálními funkcemi pro potřeby cizinecké policie PČR.

Systémy společnosti využívají zákazníci po celém světě, mezi nejvýznamnější patří Řízení letového provozu ČR, Ministerstvo vnitra ČR, Sakaeronavigatsia, Gruzie, Directorate General of Civil Aviation, Kuvajt, Public Authority for Civil Aviation, Omán, Civil Aviation Institute v Dominikánské republice a další subjekty. Společnost je držitelem oprávnění Úřadu pro civilní letectví a současně disponuje několika certifikáty pro bezpečný a kvalitní vývoj a realizaci systémů v leteckém průmyslu a v oblasti řízení letového provozu. Na začátku února 2021 společnost ATRAK úspěšně prodloužila servisní kontrakt se společností Sakaeronavigatsia o další tři roky. Smlouva se týká provozu systému Aeronautical Billing and Statistics (ATRAK-BS). O dalších pět let byla v roce 2021 prodloužena servisní smlouva se státní společností Řízení letového provozu České republiky, pro niž bude ATRAK i nadále zajišťovat softwarovou a hardwarovou servisní podporu specifických systémů, které jsou nainstalovány a využívány na vývojové a testovací platformě Development and test centrum (DTC). U již zmíněného a oceněného projektu AGAS společnost ATRAK aktuálně chystá jeho třetí verzi, která dále zvyšuje komfort uživatelů i administrátorů a rozšiřuje možnosti filtrace aktuálních i přehrávaných dat.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč						215	251
EBITDA	mil. Kč						115	124
Aktiva celkem	mil. Kč						318	305
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.						32	28

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ČESKÁ LETECKÁ SERVISNÍ A.S.

Název **Česká letecká servisní a.s. (Česká letecká servisní)**
 IČO **251 01 137**
 Sídlo **Mladoboleslavská 1081, 197 00 Praha 9-Kbely, Česká republika**



Společnost Česká letecká servisní (ČLS) se sídlem v Praze vznikla v roce 1997 a od roku 2018 je součástí CSG Aerospace. V rámci střední Evropy disponuje unikátními schopnostmi a službami v oblasti integrací a modernizací avionických systémů a speciálního vybavení do letounů v civilním a vojenském segmentu. Své obchodní aktivity rozvíjí ČLS především na teritoriu Evropy a východní Asie a díky svým schopnostem a kapacitám je společnost klíčovým partnerem pro modernizace letounů a vrtulníků řady zákazníků v regionu. Kromě komplexních projektů je ČLS dodavatelem leteckých přístrojů, elektroniky a speciálního vybavení pro civilní, vojenské, policejní či záchranné letouny a vrtulníky. K dodanému vybavení zajišťuje ČLS i záruční a pozáruční servis. K obchodním partnerům ČLS patří

renomovaní světoví výrobci letecké avioniky a elektronických systémů, jako jsou Collins Aerospace, L3Harris, Honeywell/Bendix King, Garmin, Dynon Avionics a další.

V roce 2021 společnost pracovala na několika významných projektech. Mezi těmi hlavními bylo pokračování realizace kontraktu na modernizaci turbovrtulových cvičných letounů PC-9 slovenského letectva a získání a realizace kontraktu na modernizaci speciálního vybavení vrtulníků Augusta AW109E pro Lotyšskou pohraniční stráž. ČLS také pokračovala v úspěšné spolupráci s tradičním polským leteckým opravárenským závodem WZL 1, slovenským opravárenským závodem LOTN a chorvatským opravárenským závodem ZTC v oblasti dodávek vybavení a technickoingenýrské podpory.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	93	90	1 552	1 239	602	432	298
EBITDA	mil. Kč	4	-5	201	328	274	63	26
Aktiva celkem	mil. Kč	68	52	1 794	603	532	234	404
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	26	26	22	21	24	22	25

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



EUROPEAN AIR SERVICES S.R.O.

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



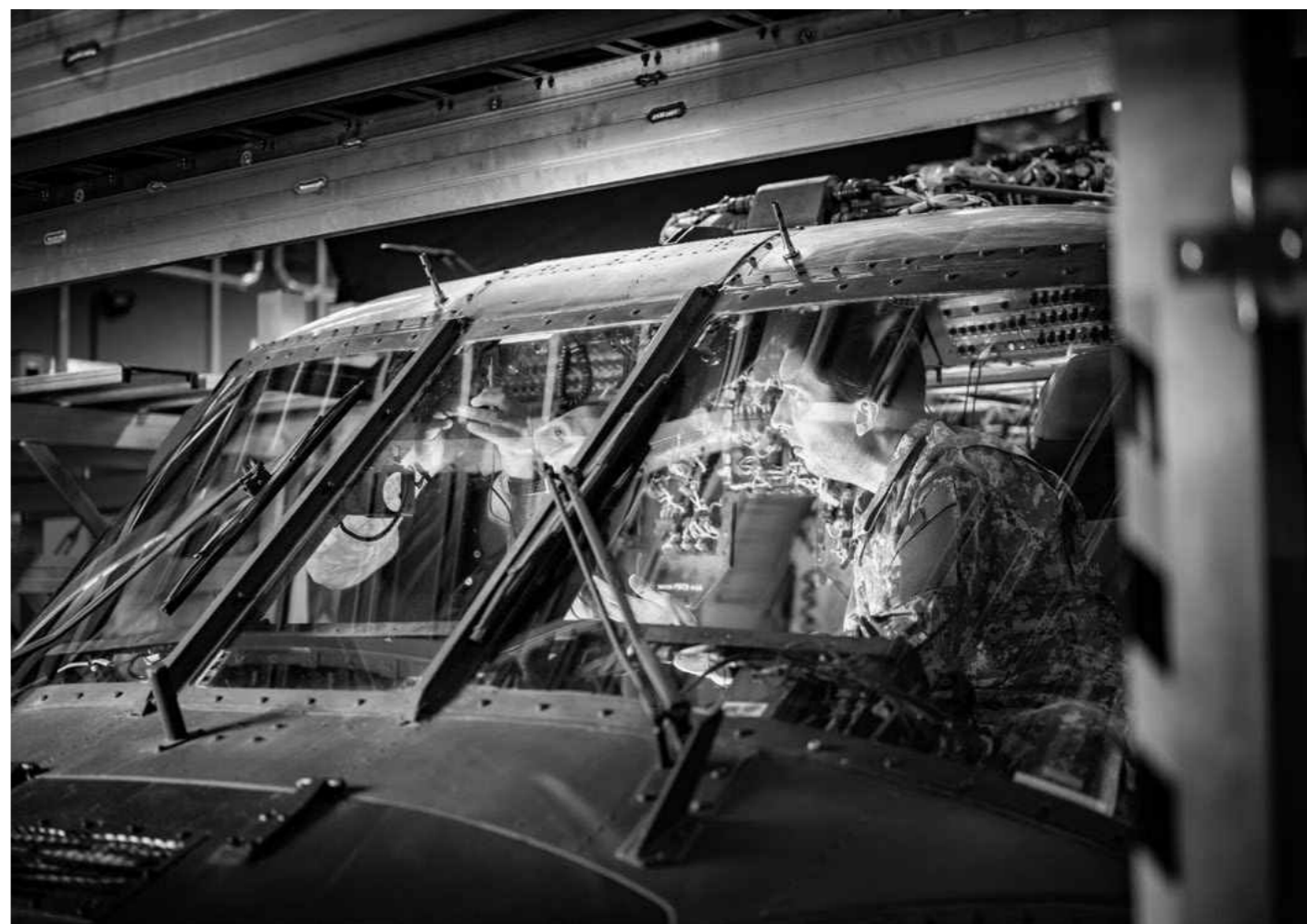
Společnost EUROPEAN AIR SERVICES (EAS) se sídlem v Praze vznikla v roce 2012 a od roku 2015 je součástí skupiny CSG. EAS nabízí komplexní řešení – od výcviku pilotů až po prodej nových i použitých vrtulníků a letounů, včetně odborného poradenství a financování, dodání náhradních dílů a údržby strojů, leteckých prací a obchodní letecké přepravy. Ve spolupráci s MSM Group, slovenskou větví CSG, EAS na podzim roku 2017 otevřela v Košicích výcvikové centrum Slovak Training Academy (STA), vybudované za 30 milionů dolarů. Centrum s kapacitou pro desítky studentů ročně nabízí zájemcům skvělé podmínky pro výcvik, v Evropě zcela unikátní. Mezinárodní tým zkušených instruktorů je schopný vycvičit studenta s nulovými zkušenostmi až do úrovně pilota připraveného k nasazení v misích. Každou fázi výcviku zajišťují různé typy vrtulníků z flotily STA, která čítá více než 20 vrtulníků včetně čtyř strojů Sikorsky UH-60 Black Hawk, které EAS provozuje jako jediný komerční subjekt v Evropě.

V roce 2019 bylo vybudováno také nové školicí centrum pro mechaniky vrtulníků UH-60 Black Hawk a MD-530F, a to ve spolupráci s Technickou univerzitou v Košicích. Výuka poskytuje nové metodiky – od virtuální simulace až po praktickou výuku na reálných strojích. V průběhu roku 2020 EAS také rozšířila portfolio leteckých simulátorů o nový typ FTD MD-530 a v roce 2021 doplnila své letecké simulační centrum o nový pokročilý letecký simulátor stíhacího letounu F-16 Falcon. Ten pracuje na bázi virtuální mixované reality a je zkonstruován na plně dynamické platformě – jedná se tedy o tzv. full-motion simulátor. Společnost v roce 2021 pokračovala ve výcviku několika desítek pilotů a mechaniků vrtulníků, a to především pro platformy vrtulníků americké výroby UH-60 Black Hawk a MD-500/530F. Firma EAS chce i nadále spolupracovat se stávajícími partnery a rozšiřovat metody výcviku o moderní technologie. Jeden z projektů, které plánuje rozvíjet, je i nový program základního výcviku pilotů letadel s pevnými křídly.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	9	597	315	305	548	1 329	575
EBITDA	mil. Kč	-2	164	72	47	40	151	50
Aktiva celkem	mil. Kč	40	339	522	587	780	787	573
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	1	5	8	6	8	11	8

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



SLOVAK TRAINING ACADEMY, S.R.O.

Název **Slovak Training Academy, s.r.o. (Slovak Training Academy)**
 IČO **470 55 952**
 Sídlo **Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovensko**



Společnost Slovak Training Academy (STA) vznikla v roce 2013 na bázi spolupráce firmy EUROPEAN AIR SERVICES (EAS) a holdingu MSM Group. STA zahájila v roce 2017 fungování moderního výcvikového centra na mezinárodním letišti v Košicích. Firma také získala dominantní podíl ve společnosti HELI COMPANY s. r. o., a díky tomu se stala i faktickým dodavatelem výcviku pro slovenské vrtulníkové letectvo. Na košickém letišti se tak dnes nachází velká vrtulníková flotila, která se dále

rozzrůstá. Společnost má k dispozici 24 vrtulníků a čtyři letecké simulátory, ve vlastnictví má již čtyři vrtulníky Sikorsky UH-60 Black Hawk, v civilním provedení jako jediná v Evropě. Firma nabízí komplexní řešení pilotního výcviku včetně základního, pokročilého a speciálního letového výcviku vojenského i civilního, dále výcvik mechaniků a pozemního personálu. Poskytuje letecké služby, letecké práce a obchodní leteckou dopravu.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	15	--	--	255	489	1 225	550
EBITDA	mil. Kč	2	--	-12	51	75	184	13
Aktiva celkem	mil. Kč	13	4	291	468	1 075	1 063	733
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	1	1	1	4	19	30	17

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



EXCALIBUR ARMY SPOL. S R.O.

Název **EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (EXCALIBUR ARMY)**
 IČO **645 73 877**
 Sídlo **Kodaňská 521/57, 101 00 Praha 10-Vršovice, Česká republika**



Společnost EXCALIBUR ARMY (EA) sídlí ve Šternberku u Olomouce a zabývá se především výrobou, opravami a prodejem pozemních vojenských a speciálních vozidel pro armádní i civilní sektor. V oblasti vojenské techniky se zaměřuje na vývoj a výrobu, ale také na servisní služby, opravy a modernizace včetně zásadních přestaveb a konstrukci zcela nových vozidel. Ve svém portfoliu má kromě tanků a obrněných pásových i kolových vozidel také dělostřeleckou techniku, ale i speciální ženijní, obojživelná a podpůrná vozidla, která nacházejí uplatnění nejen v ozbrojených silách, ale také u hasičů a dalších složek integrovaného záchranného systému. EA rovněž zajišťuje dodávky náhradních dílů pro obrněná vozidla i nákladní a speciální vojenské vozy. Zabývá se též prodejem těžkých i lehkých palných zbraní a vybavení pro vojáky a příslušníky dalších silových resortů.

Firma má zákazníky po celém světě a spolupracuje s renomovanými světovými producenty obranných technologií. Na mnoha projektech úzce spolupracuje i s partnerskými společnostmi ze skupiny CSG, například se sesterskou firmou MSM LAND SYSTEMS, automobilkou TATRA TRUCKS, podnikem TATRA DEFENCE VEHICLE nebo společností RETIA. V roce 2021 si EA připsala několik významných obchodních úspěchů a dosáhla tak zásadního naplnění svého výrobního a investičního programu s dosahem až do roku 2025. Mezi nejvýznamnější zákazníky z poslední doby patří Ukrajina, Spojené arabské emiráty, Irák či Indonésie, kam díky vlastní obchodní aktivitě i úspěšným offsetovým programům dokázala společnost umístit produkty v počtech umožňujících čisté sériovou výrobu lehké i těžké techniky. V roce 2022 EA představí nový dělostřelecký systém nebo nové vyprošťovací vozidlo, obojí na unikátních podvozcích Tatra a s pancéřovanými kabinami vlastní konstrukce.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	3 944	2 146	2 091	2 995	3 222	2 228	2 497
EBITDA	mil. Kč	775	625	535	556	447	396	400
Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628	4 309	4 905	5 096	4 427	5 394
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	492	441	503	491	424	429	487

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



TATRA DEFENCE VEHICLE A.S.

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

TATRA
DEFENCE
 VEHICLE

TATRA DEFENCE VEHICLE (TDV) je nejmladším podnikem specializujícím se na oblast defence v rámci skupiny CSG. Společnost se zaměřuje především na vývoj, výrobu, generální opravy a modernizace převážně obrněných a speciálních vozidel pro domácí i zahraniční zákazníky. Své výrobní prostory umístěné v kopřivnickém průmyslovém areálu otevřela v roce 2016 a dnes patří k předním strategickým podnikům českého obranného průmyslu. Do jejího portfolia spadá například výroba, údržba a opravy vozidel Pandur II, a to díky smlouvě o strategickém partnerství mezi TDV a nadnárodním koncernem General Dynamics European Land Systems (GDELS) z roku 2015. Na jejím základě podnik TDV získal exkluzivní práva na propagaci, prodej, výrobu a údržbu rodiny obrněných vozidel Pandur II pro Českou republiku a další vybrané trhy. V posledních letech TDV dodávala nové speciální verze vozidel Pandur II CZ Armádě České republiky a získala společně s EXCALIBUR ARMY zakázku na dodávky obrněných vozidel Pandur II pro Indonésii či Filipíny. V roce 2020 TDV podepsala s Ministerstvem obrany ČR novou smlouvu na servisní služby pro vozidla Pandur II CZ ve výzbroji české armády.

TDV je také hlavním integrátorem projektu obrněných vozidel TITUS pro AČR, na kterém spolupracuje se společnostmi TATRA TRUCKS, RETIA, francouzskou korporací Nexter Systems a dalšími českými i zahraničními podniky. V roce 2022 a v následujícím období je pro TDV jedním ze stěžejních projektů vývoj, výroba a dodávky těchto obrněnců pro ozbrojené síly České republiky. TDV se také zabývá vývojem, konstrukcí a výrobou pancéřových kabin pro vozidla z produkce společnosti TATRA TRUCKS i vývojem a výrobou obrněných vozidel na podvozcích Tatra. V roce 2021 získala společnost spolu s partnerskou automobilkou TATRA TRUCKS významnou zakázku pro belgickou armádu. TDV bude na základě této zakázky až do roku 2025 vyrábět pancéřované kabiny vlastního vývoje pro celkem 352 logistických vozidel určených pro belgickou armádu. Dále se TDV podílí na opravách tanků v úzké spolupráci se společností EXCALIBUR ARMY a zajišťuje servisní služby pro terénní vozidla na podvozku Land Rover Defender.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	2	53	62	321	826	1 673	235
EBITDA	mil. Kč	-13	-17	-13	39	51	102	51
Aktiva celkem	mil. Kč	81	146	707	1 215	1 875	1 863	3 575
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	55	72	80	83	79	92	124

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



MSM LAND SYSTEMS S.R.O.

Název **MSM LAND SYSTEMS s.r.o. (MSM LAND SYSTEMS)**
 IČO **36396711**
 Sídlo **Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovensko**



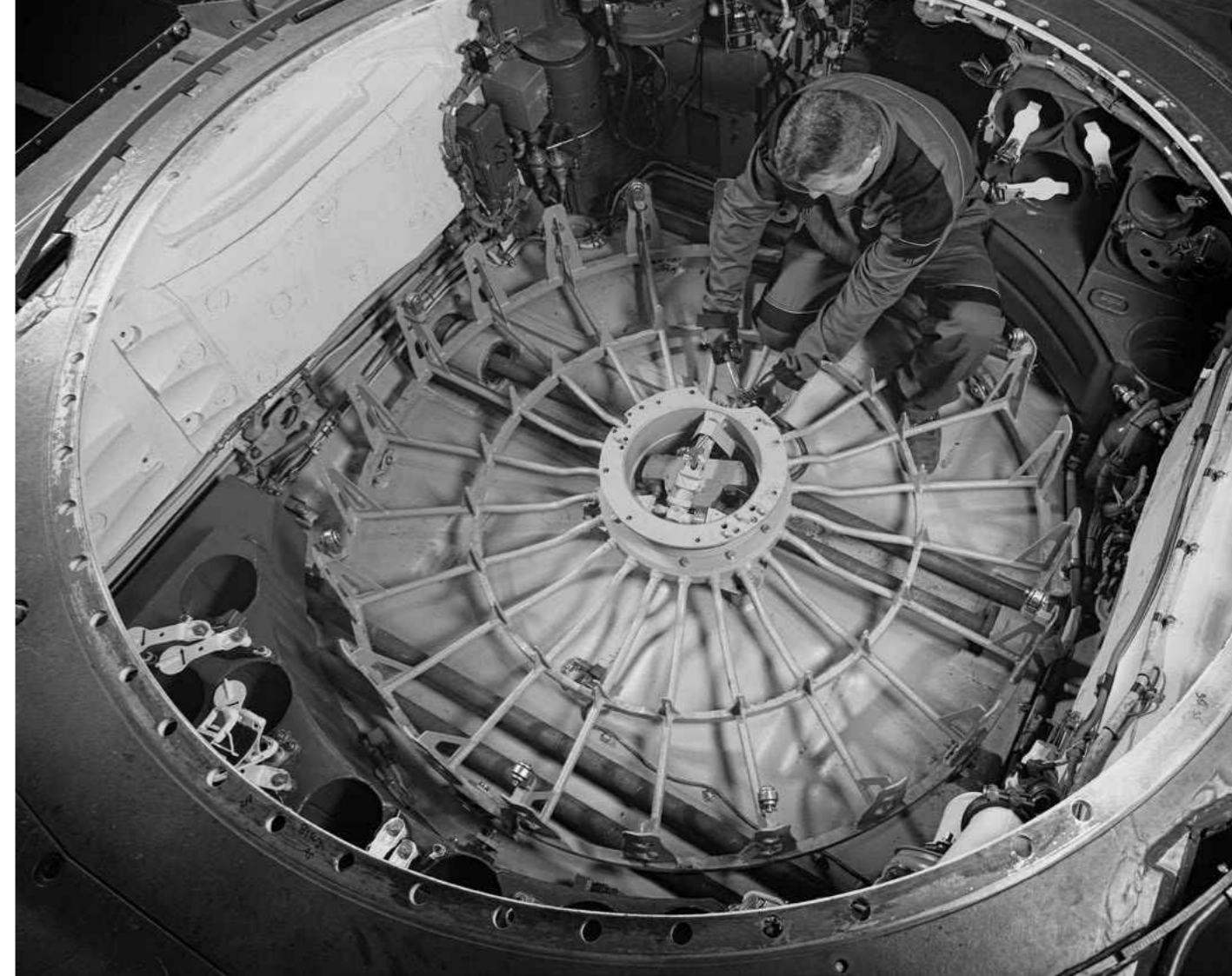
MSM LAND SYSTEMS se sídlem v Trenčíně je výrobně-opravárenský podnik, který se specializuje na vojenskou pásovou a kolovou techniku pro silové složky státu (armáda, policie, hasičské a záchranné sbory), modernizaci vojenských a speciálních vozidel, opravy motorů, prodej náhradních dílů a výrobu mobilních kontejnerů typové řady ISO 1C a ISO 1CC. Společnost je také autorizovaným obchodním zastoupením firmy TATRA TRUCKS, a.s., a zároveň i autorizovaným servisem nákladních automobilů značky TATRA.

V oblasti civilní produkce se firma zaměřuje na výrobu speciálních kontejnerů, účelových nástaveb, opravy a kontroly průtokoměrů cisternových vozidel, průtokoměrů všech druhů, filtrů, monobloků, čerpadel a odlučovačů, a na ověření všech typově schválených průtokoměrů v autorizovaných zkušebnách. V roce 2021 uzavřela společnost MSM LAND SYSTEMS smlouvu s Ministerstvem obrany Slovenské republiky (MO SR), na jejímž základě se stala subjektem hospodářské mobilizace pro MO SR na zajištění opravárenských služeb kolové a pásové techniky v období krizové situace. Pro společnost je tato skutečnost významným a prestižním oceněním její práce.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč					1	378	376
EBITDA	mil. Kč					--	74	35
Aktiva celkem	mil. Kč					1	537	566
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.					5	121	154

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



FÁBRICA DE MUNICIONES DE GRANADA SL.

Název **Fábrica de Municiones de Granada SL.**
(Fábrica de Municiones de Granada)
IČO **B88295209**
Sídlo **Carretera de Murcia (El Fargue), S/N, Granada, 18182,**
Granada, Španělské království



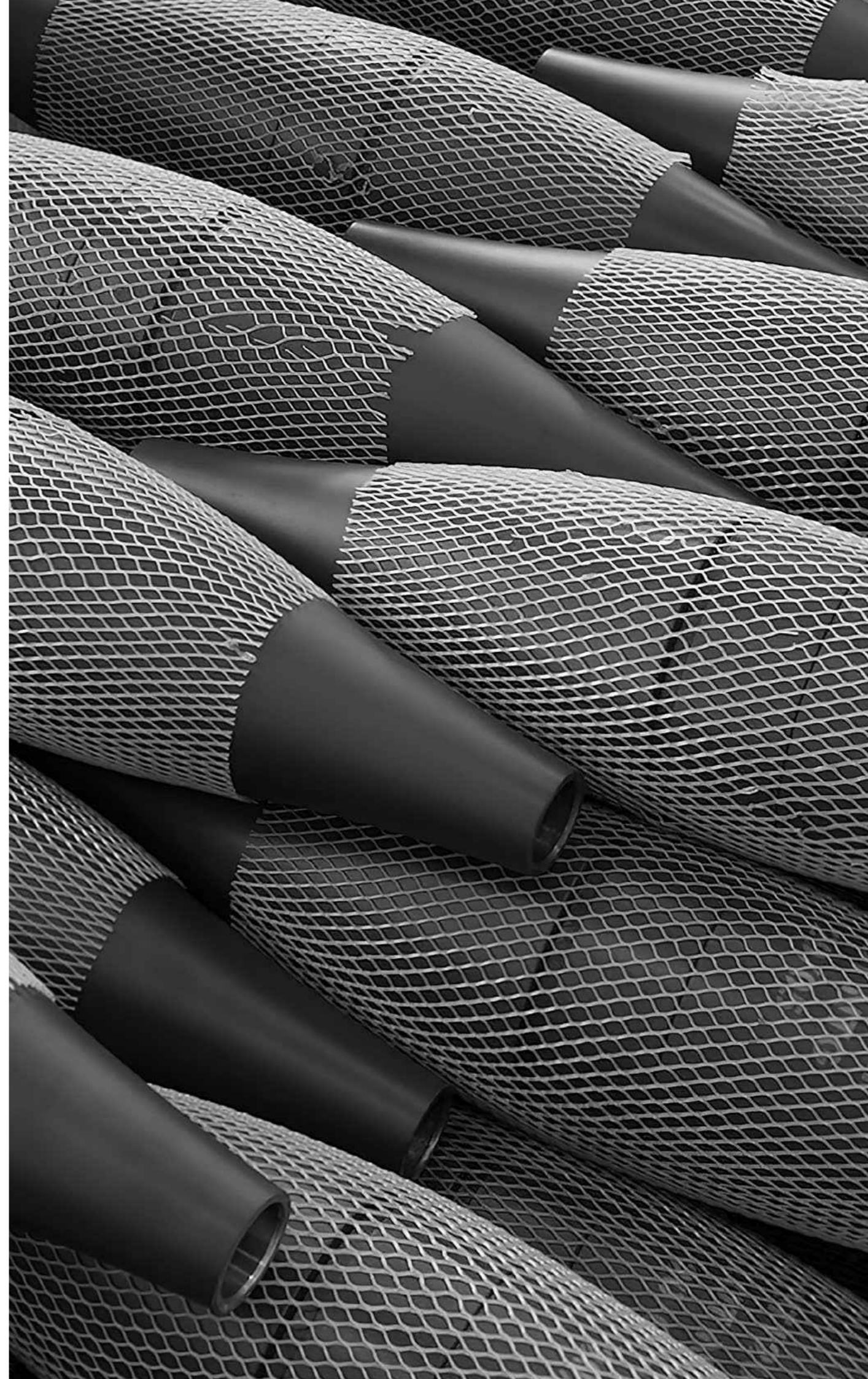
Společnost Fábrica de Municiones de Granada (FMG) byla založena v roce 2019, ale je pokračovatelem více než 600leté tradice výroby střelného prachu, prachových náplní a následně i tankové a dělostřelecké munice v oblasti Granady. Závod, který se nachází na předměstí tamní metropole, v obci El Fargue, se specializuje na výrobu, prodej i skladování velkorážové munice vyráběné podle standardů NATO – 105 mm, 120 mm a 155 mm pro tanky a dělostřelecké systémy a náboje do minometných systémů. Dále vyrábí vysoce výkonné prachové náplně pro municí středního kalibru, pyrotechnické vybavení pro ženisty i bezpečnostní a policejní síly a raketové komponenty a finální montáž naváděných raket.

V roce 2020 se FMG stala součástí MSM Group, která ji odkoupila od španělské firmy Santa Barbara Sistemas patřící do korporace General Dynamics European Land Systems. Hlavními zákazníky společnosti jsou armády členských zemí NATO, akviziční agentura NATO – NSPA a země Latinské Ameriky. V roce 2021 firma plnila významnou zakázku pro ozbrojené síly Španělského království – dodávky EoD charges (zařízení na likvidaci podzemních min a nevybuchlé velkorážové munice). Jedná se o špičkové produkty, plně certifikované a zavedené do NSPA (akviziční agentura NATO). Ve společnosti dále probíhala úspěšná výrobní a technická integrace do projektů skupiny CSG – firma dodávala v první polovině roku 2021 velkorážovou municí do společného projektu se ZVS Dubnica.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč						259	361
EBITDA	mil. Kč						-20	11
Aktiva celkem	mil. Kč						247	283
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.						65	65

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Španělských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ZVS HOLDING, A.S.

Název **ZVS holding, a. s. (ZVS holding)**
 IČO **363 05 600**
 Sídlo **Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovensko**



Společnost ZVS holding navazuje na strojírenskou tradici v Dubnici nad Váhom, sahající až do roku 1937, kdy tam postavil první závod koncern Škoda Plzeň. Od roku 2015 je ZVS holding součástí společnosti MSM Group – slovenské větve skupiny CSG. ZVS holding se zabývá vývojem, výrobou a prodejem produktů a služeb v oblasti strojírenství, speciální výroby a také munice. Jednou z hlavních součástí portfolia společnosti je výroba střední a velkorážové munice včetně té pro tanky, dělostřeleckou techniku i minomety a raketomety. Společnost dále produkuje pyrotechnické složky.

Největší obchodní partneři v posledních letech pocházejí především z Evropy, například z Polska či Srbska, ale také ze Slovenska. V roce 2020 ZVS holding spolupracoval i s izraelskými partnery a v roce 2021 úspěšně zrealizoval klíčovou zakázku pro SAE. Jednalo se o dodávku velkokalibrové munice 155 mm (M107), včetně KZ 984 a modulárních náplní, provedenou v kooperaci se sesterskými společnostmi FMG, ZVS IMPEX a MSM Nováky. Během roku 2021 společnost pracovala i na další klíčové objednávce velkokalibrové munice pro polskou společnost Dezamet, přičemž v rámci plodné spolupráce podepsala významné obchodní partnerství i pro následující období.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	415	340	406	680	601	964	986
EBITDA	mil. Kč	73	41	67	46	37	60	59
Aktiva celkem	mil. Kč	350	406	456	751	815	972	785
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	219	238	288	267	247	272	212

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



MSM MARTIN, S.R.O.

Název **MSM Martin, s.r.o. (MSM Martin)**
 IČO **364 22 991**
 Sídlo **Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovensko**



Firma MSM Martin byla založena v roce 2004. V současnosti působí jako obchodní společnost v rámci holdingu MSM Group, do kterého patří od roku 2015. V roce 2019 došlo k odštěpení její části do MSM Nováky, a. s., a MSM Banská Bystrica, a. s. Následující rok pak proběhlo další částečné odštěpení do MSM LAND SYSTEMS se závodem v Trenčíně. MSM Martin se zaměřuje na obchodování s vojenským materiálem na domácím i zahraničním trhu a dále rozvíjí aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

V MSM Martin v roce 2021 vznikl skupinový úsek R&D, jehož hlavním cílem je v segmentu obranného průmyslu

vyvíjet špičkové konkurenceschopné produkty v oblasti munice, muničních elementů a výbušnin za účelem rozšíření produktového portfolia MSM Group. Prvním velkým projektem, zahájeným v roce 2021, na němž MSM Martin spolupracuje se zahraničním partnerem, je vývoj a integrace nového, vlastního, plně certifikovaného kompletu 155 mm VMK s dostřelem více než 40 kilometrů. Je certifikovaný dle norem STANAG a do NSPA (pořizovací agentura NATO) a určený pro zbraňové systémy (PzH 2000, ZUZANA 2, CAESAR) zavedené v členských zemích Aliance.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	787	1 244	1 725	1 668	1 150	460	1 198
EBITDA	mil. Kč	73	187	307	268	429	4	39
Aktiva celkem	mil. Kč	653	1 409	1 514	1 704	1 958	2 156	1 237
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	445	472	480	403	131	5	8

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



MSM NOVÁKY, A.S.

Název **MSM Nováky, a.s. (MSM Nováky)**
 IČO **358 20 322**
 Sídlo **Duklianska 60, 972 71 Nováky, Slovensko**



Společnost MSM Nováky zahájila svou podnikatelskou činnost v roce 2013, přičemž přímo navazuje na bývalý státní podnik VOP Nováky. Ten vznikl na konci 50. let 20. století a od začátku se zabýval revizemi a opravami různých druhů munice, později svou činnost rozšířil i na oblast její delaborace. Tomu – včetně modernizace munice – se firma věnuje i v současné době, dále pak nabízí programy prodloužení životního cyklu munice. V posledních letech společnost své portfolio rozšířila o výrobu vybraných typů raket, výcvikové velkorážové munice a muničních velkorážových maket. Firma nabízí i služby skladování munice, delaborační služby a ekologickou likvidaci munice. Od roku 2019 pro svou činnost využívá jednu z nejmo-

dernějších hal ve střední Evropě, schválenou pro práci s municí o roční kapacitě 70 000 kusů.

V roce 2021 realizovala společnost MSM Nováky jako pilotní projekt technické prodloužení životnosti munice pro členskou zemi EU. Spolupráce bude pokračovat i v následujících letech. Nemalou měrou se tak firma podílí na dalším velkém projektu ve skupině MSM Group a plní dodávky munice v rámci EU. Společnost se úspěšně věnuje i výrobě pro civilní sektor. Disponuje moderním pracovištěm pro návrhy, vývoj, výrobu a opravy vstříkovacích forem pro plastové a pryžové komponenty, jež mají 20letou tradici.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč					367	358	511
EBITDA	mil. Kč					134	51	-15
Aktiva celkem	mil. Kč					1 856	1 621	1 155
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.					156	131	90

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ZVS-ARMORY, S.R.O.

Název **ZVS-Armory, s.r.o. (ZVS-Armory)**
 IČO **461 00 466**
 Sídlo **Priemyselná 7, 971 01 Prievidza, Slovensko**



Společnost ZVS-Armory vznikla v roce 2014 a o pět let později se stala součástí MSM Group. Původně sídlila v Nováčích, od roku 2018 působí v Prievidzi v nově zrekonstruovaných výrobních prostorách. Výrobní činnost společnosti je rozdělena do dvou divizí – výroby CNC obrábění a výroby plášťů zásobníků do pistolí. Společnost disponuje technologiemi pro obrábění konvexními i CNC stroji, dále pro tváření kovů stříháním a ohýbáním, a pro kalibrace. Společnost také provádí povrchové

úpravy, například pískováním, odmaštěním, konzervací, broušením či leštěním a svařováním.

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

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	38	66	79	81	84	68	82
EBITDA	mil. Kč	-16	12	12	12	16	8	8
Aktiva celkem	mil. Kč	77	88	75	82	93	108	96
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	83	80	78	67	63	63	58

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ZVS IMPEX, A.S.

Název **ZVS IMPEX, a.s. (ZVS IMPEX)**
 IČO **36 302 848**
 Sídlo **Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovensko**



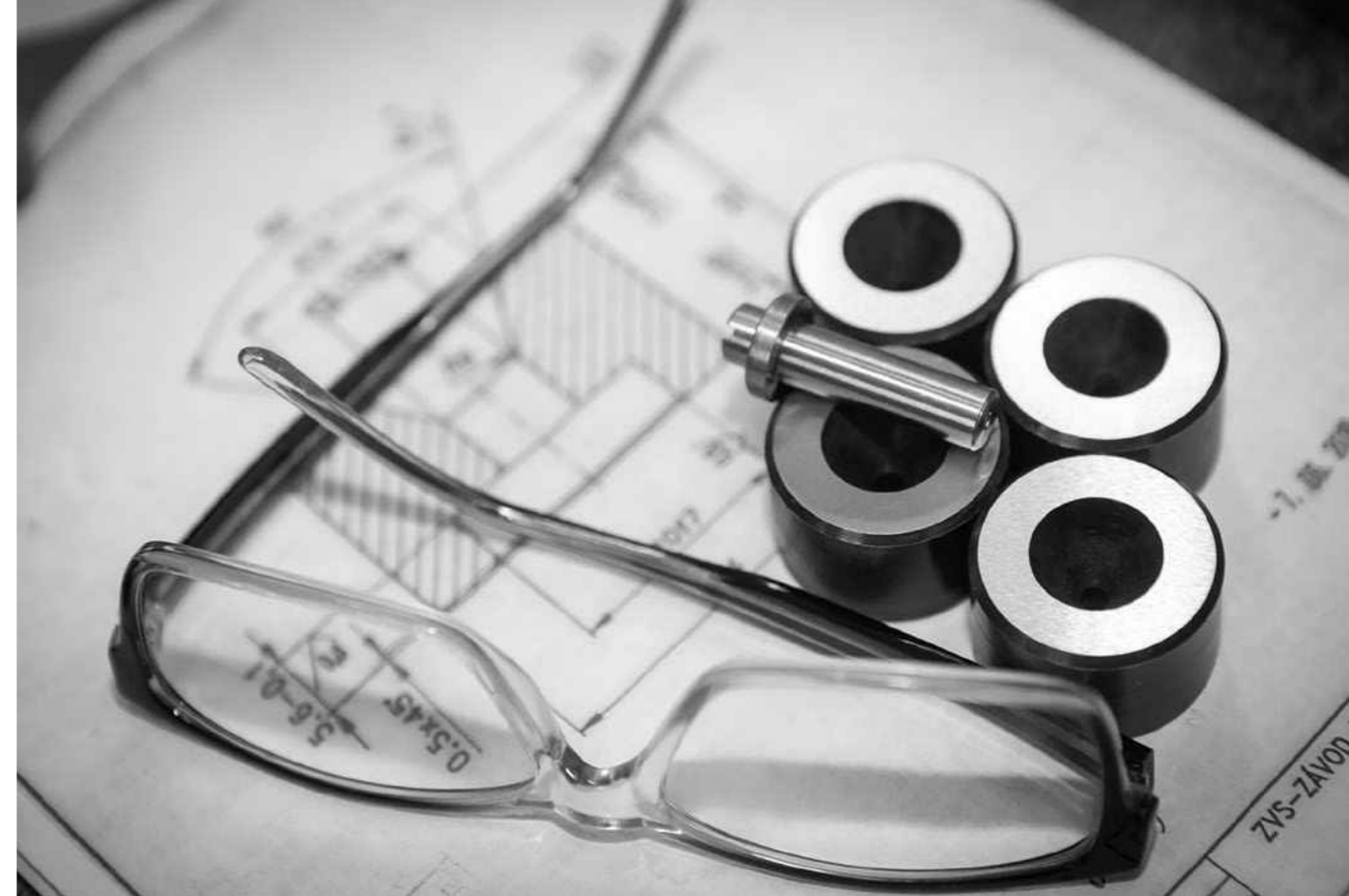
Podnik ZVS IMPEX vznikl v roce 1998, avšak navazuje na dlouholetou tradici strojírenství – v roce 1937 byla zahájena výroba v nově postaveném závodě na území Dubnice nad Váhom jako součást koncernu Škoda Plzeň. V roce 2015 převzala ZVS IMPEX skupina MSM GROUP, která ve snaze obnovit tradiční dobré jméno slovenského obranného průmyslu sdružuje společnosti působící v tomto segmentu. ZVS IMPEX využívá moderní strojní zařízení a vysoce kvalifikovaný personál. Společnost nabízí služby v oblasti všeobecného strojírenství včetně vypracování konstrukčních návrhů a zajištění výroby. Zabývá se rovněž vývojem, výrobou a prodejem produktů a služeb v oblasti strojírenství, speciální výroby a také munice.

Ve firmě ZVS IMPEX byl v roce 2021 zahájen ve smyslu REACH vývoj ekologicky přijatelných pyrotechnických složí, které budou splňovat aktuální přísné požadavky v oblasti nakládání a používání chemických látek. Z kompozic budou odstraněny všechny složky nevyhovující z hlediska ochrany pracovního a životního prostředí. V rámci projektu vzniklo unikátní Vývojové pracoviště pyrotechnických složí a buduje se poloprovodní pracoviště pro přípravu nových pyrotechnických složí, vybavené nejmodernějšími zařízeními.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	158	166	293	333	165	137	128
EBITDA	mil. Kč	5	4	16	30	6	17	26
Aktiva celkem	mil. Kč	153	203	362	328	337	299	247
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	151	143	114	114	87	64	50

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



VÝVOJ MARTIN, A.S.

Název **VÝVOJ Martin, a.s. (VÝVOJ Martin)**
 IČO **363 81 829**
 Sídlo **Komenského 19, 036 01 Martin, Slovensko**



Společnost VÝVOJ Martin se v roce 1998 zkonstiuovala na základech ZTS VVÚ Martin. Svoji historii započala už v roce 1954, kdy bylo vytvořeno vývojové středisko spolu se zavedením licenční tankové výroby v Turčianských strojírnách Martin. Od roku 2016 je VÝVOJ Martin součástí MSM Group. Společnost se už od začátku své existence orientovala na vývoj a výrobu aplikací pro autojeřáby AV15 a tanky T-72 (mostní tank MT-72 a vyprošťovací tank VT-72). Postupně řešila vývoj v oblasti speciální techniky i nová vozidla BVP, OT a TATRAPAN. V roce 2005 přešla firma kompletně na 3D CAD grafické stanice, vypracovala systém řízení společnosti a certifikaci podle mezinárodních platných řídicích norem EN ISO 9001, EN ISO 14001, OH SAS 18001 a AQAP 2010. Při výrobě strojů pro údržbu silnic a dálnic vznikl program na vývoj a výrobu průmyslných polohovadel, komunikačních, pancéřovaných kontejnerů a obranné techniky, a to v podobě aplikací vozidel TATRAPAN a RG32 a nové osmikolové vozidlové platformy.

Před sloučením společností VÝVOJ Martin a MSM Banská Bystrica, k němuž došlo dne 1. 12. 2021, dodala MSM Banská Bystrica první modulární věž letového provozu do afrického Senegalu a momentálně pokračuje ve výrobě další věže. Díky výborné kooperaci obou provozoven VÝVOJ Martin úspěšně odevzdal dva kontejnery TSS, jeden kontejner TMS a tři kontejnery C2AEE švédskému zákazníkovi z oblasti obranného průmyslu. Na základě těchto výsledků byla následně podepsána smlouva na dodávku dalších desítek kusů vojenských kontejnerů, jejichž odevzdání proběhne letos. VÝVOJ Martin jakožto průmyslový partner v programu dodávky 3D radarů pro slovenskou armádu vyrobil radarové věže a speciální kontejnery RPU & TRS (Radar Power Unit & Technical Radar Shelter). Tyto radarové věže a kontejnery bude firma produkovat a dodávat i v následujícím roce. V roce 2021 společnost pokračovala v servisu a opravách RL (radiolokační technika), PVO (protivzdušná obrana) a LPS (letecké provozní služby) techniky pro Ministerstvo obrany SR. Rok 2022 bude pro VÝVOJ Martin velice významný z důvodu vývoje a výroby nových vojenských kontejnerů pro současné i nové partnery.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč						119	96
EBITDA	mil. Kč						5	-32
Aktiva celkem	mil. Kč						203	188
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.						65	79

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje dle Slovenských účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



TATRA TRUCKS A.S.

Název **TATRA TRUCKS a.s. (TATRA TRUCKS)**
 IČO **014 82 840**
 Sídlo **Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice, Česká republika**



Kopřivnická společnost TATRA TRUCKS je jednou z nejstarších automobilek na světě a největším výrobcem nákladních a užitkových vozidel v České republice. Do skupiny CSG je začleněno 65 procent společnosti, 35 procent spadá pod holding Promet Group. V roce 2020 automobilka oslavila 170 let své existence. V posledních desetiletích se věnuje výhradně výrobě nákladních automobilů střední a těžké kategorie, z nichž je velká většina postavena na unikátním tatrováckém podvozku s centrální nosnou rourou a nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami. Velkou devizou společnosti TATRA TRUCKS je schopnost produkce vysoce specializovaných vozidel navržených podle požadavků zákazníků, a to i v malých sériích, která doplňuje sériovou výrobu standardních modelových řad. TATRA TRUCKS má v současnosti ve svém portfoliu čtyři modelové řady vozů. Tatra Force je určena především pro ozbrojené složky, hasiče a záchranáře, ale uplatnění nalézá i v těžebním nebo důlním průmyslu a dalších odvětvích. Nosným pilířem civilního programu je řada Tatra Phoenix, která je zaměřena na zákazníky v oblasti stavebnictví, zemědělství, lesnictví, správy komunikací, technických služeb apod. Speciálně pro ozbrojené složky je určena modelová řada Tatra Tactic, čtvrtá modelová řada Tatra Terra nachází uplatnění především u složek integrovaného záchraného systému.

TATRA TRUCKS také spolupracuje se společnostmi skupiny CSG i dalšími partnery na vývoji a výrobě vojenských a speciálních vozidel využívajících podvozky Tatra. Vyvází své produkty do desítek zemí na téměř všech kontinentech světa. Hlavními trhy jsou Česko a Slovensko, k těm dalším nejvýznamnějším patří Indie, Saúdská Arábie, Jordánsko, Rusko, Egypt, ale i Německo nebo Polsko a řada jiných zemí. V roce 2021 TATRA TRUCKS překročila plán produkce, vyrobeno bylo o 91 nákladních automobilů více než v roce 2020. Celkem v roce 2021 prodala automobilka 1277 vozů. Byla spuštěna montáž vozidel Tatra Tactic ve společném závodě s MIC v Saúdské Arábii. Mezi významné události loňského roku patřilo též otevření nového muzea nákladních aut Tatra v Kopřivnici a otevření depozitu Slovenské strelky po ukončení rekonstrukce této národní železniční technické památky. Plán pro rok 2022 předpokládá další nárůst výroby. Budou realizovány zajímavé projekty, jež TATRA TRUCKS získala v roce 2021. Konkrétně jde o vývoj a výrobu 76 hasičských aut pro Bundeswehr, ve spolupráci se společností Rosenbauer. Pro belgickou armádu pak výrobu prvních logistických vozidel a vývoj a výrobu devíti tankových nakládačů. Oboje ve spolupráci se společností DAF. V roce 2022 také dojde k zahájení vývoje nové generace kabiny Tatra Phoenix, umožňující využít telematiky a asistenčních systémů DAF, stejně jako nového motoru Paccar na vodík (klasický spalovací motor, ale palivem je vodík). Koncem roku bude rovněž představen prototyp vozu s vlastním řešením palivového článku a elektromotoru.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	3 724	4 705	5 704	3 801	5 882	5 505	5 310
EBITDA	mil. Kč	446	547	646	-69	364	485	385
Aktiva celkem	mil. Kč	3 734	5 043	5 706	4 985	5 745	5 569	6 065
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	856	1 007	1 192	1 101	1 106	1 107	1 136

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



TATRA METALURGIE A.S.

Název **TATRA METALURGIE a.s. (TATRA METALURGIE)**
 IČO **036 67 952**
 Sídlo **Areál Tatry 1448/5, 742 21 Kopřivnice, Česká republika**



TATRA METALURGIE, dceřiná společnost automobilky TATRA TRUCKS, pokračuje v tradici slévárenské a kovárenské výroby v Kopřivnici. První zmínky o kovárenské a slévárenské výrobě v Kopřivnici pocházejí z poloviny 19. století. V současné době směřují odlitky a výkovky nejen do mateřské společnosti, ale též k řadě dalších domácích zákazníků i do mnoha evropských zemí. Jak slévárna, jež se soustřeďuje na odlitky z litiny, oceli a hliníku, tak kovárna, která nabízí výkovky od 0,5 po 60 kg, dlouhodobě spolupracují s firmami z celého průmyslového spektra.

Rok 2021 byl ve znamení bezprecedentního růstu cen všech typů vstupů, ať už materiálů, energií nebo služeb.

V tomto hektickém období navíc vstoupila do finále příprava investiční akce odprášení slévárny. V dubnu byla podepsaná smlouva s generálním dodavatelem – s termínem předání díla na jaře roku 2023. Investice za 724,5 mil. Kč zmodernizuje srdce slévárny čili formovnu, tavírnu i pískové hospodářství a umožní významné snížení emisí tuhých znečišťujících látek. Nová technologie navíc přispěje k vyšší konkurenceschopnosti a atraktivnosti slévárenského provozu.

Cíl pro rok 2022 je za nepřerušovaného provozu realizovat obnovu technologie a dosáhnout produkce 10 tisíc tun na slévárně a 11 tisíc tun na kovárně.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč		1 052	1 142	946	1 067	903	1 171
EBITDA	mil. Kč		52	53	-112	33	26	45
Aktiva celkem	mil. Kč		1 013	1 184	1 133	1 076	1 061	1 319
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.		599	644	600	560	545	588

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



TRUCK SERVICE GROUP S.R.O.

Název **TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. (TRUCK SERVICE GROUP)**
 IČO **60110 759**
 Sídlo **Tovární 1553, 535 01 Přelouč, Česká republika**



TRUCK SERVICE GROUP

Společnost TRUCK SERVICE GROUP vznikla v roce 2019 přejmenováním společnosti EXCALIBUR TRADE, jež se věnovala prodeji vybavení Armády České republiky. Změna názvu souvisela s novou strategií, která ke stávajícímu pilíři army shopu přidala jako druhý pilíř orientaci na pronájem, servis a prodej vozů TATRA. TRUCK SERVICE GROUP se tak nyní kromě zavedeného on-line obchodu www.earmyshop.cz nabízejícího oblečení a outdoor vybavení věnuje výkupu, repasím a financování prodeje vozidel TATRA. Je zároveň prodejcem originálních náhradních dílů. Zaměřuje se též na prodej armádního vybavení, a to i elektrocentrál, vozidel, podvalníků a dalšího vojenského vybavení.

Od roku 2020 je společnost TRUCK SERVICE GROUP autorizovaným servisem společnosti TATRA TRUCKS a.s.

Od té doby společnost opravila desítky vozidel značky TATRA, převážně T 815. Dále je společnost oprávněna poskytovat servisní činnost a opravy zdvihacích zařízení značky HIAB a MULTILIFT. Jedná se o servis a opravy hydraulických jeřábů, nosičů a překladačů kontejnerů. Mezi hlavní odběratele společnosti patří Armáda ČR, složky IZS a soukromé subjekty. Společnost nadále poskytuje službu RENTAL, která spočívá v pronájmu nákladních vozidel značky TATRA. V roce 2021 se společnost věnovala zajištění stávajících služeb, a to jak z pohledu odborné způsobilosti, velikosti a rozmanitosti poskytovaných služeb, tak i z pohledu samotného poskytování služeb vlivem aktuální epidemiologické situace (zajištění dodavatelského řetězce, personální a administrativní zajištění).

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč						101	72
EBITDA	mil. Kč						2	7
Aktiva celkem	mil. Kč						88	85
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.						23	19

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



DAKO-CZ, A.S.

Název **DAKO-CZ, a.s. (DAKO-CZ)**

IČO **465 05 091**

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



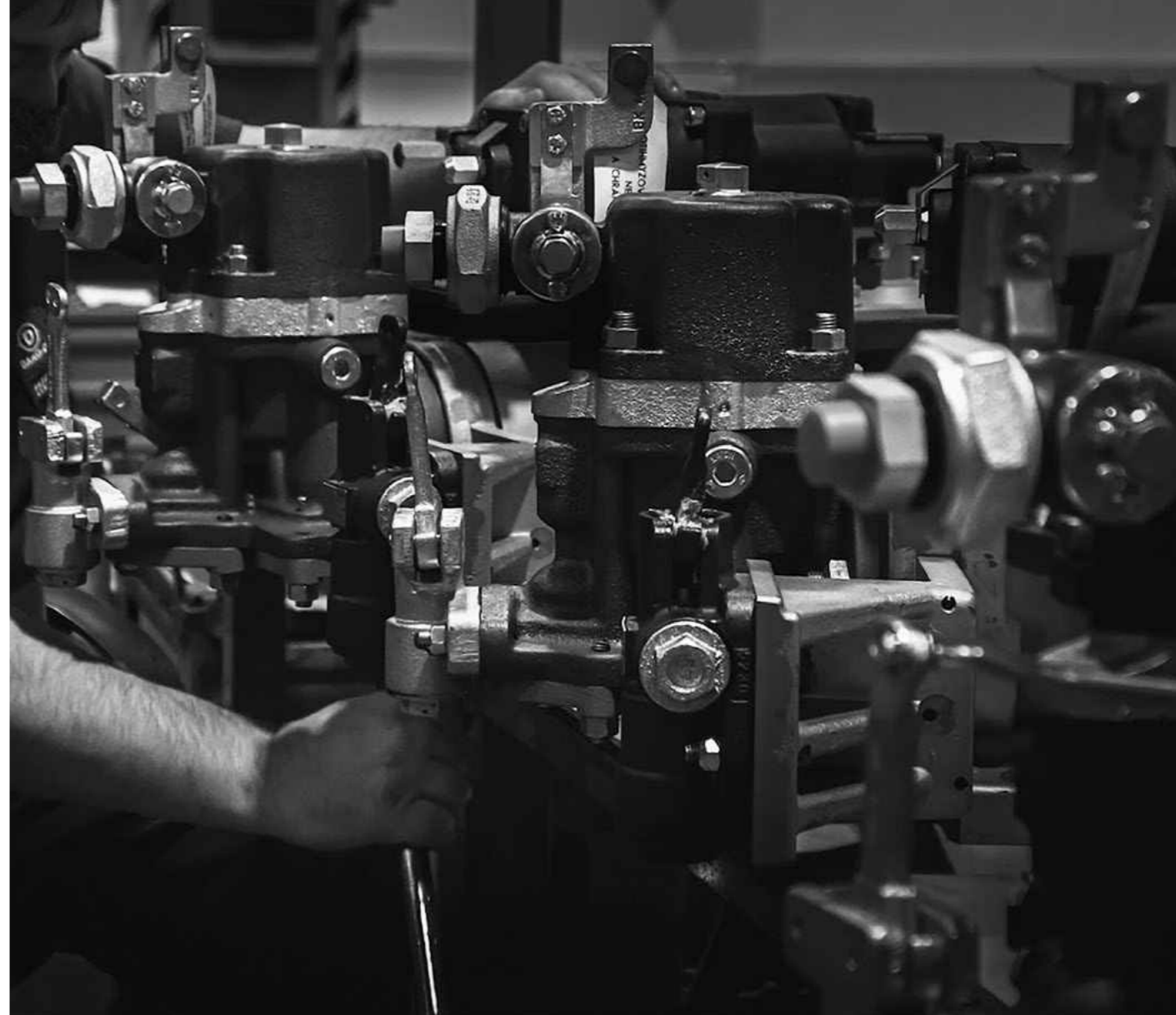
DAKO-CZ je výrobcem pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla s 205letou tradicí. V roce 2008 se firma stala součástí skupiny československých průmyslových podniků, jejímž majitelem byl podnikatel Jaroslav Strnad, který později založil průmyslově-technologickou skupinu CZECHOSLOVAK GROUP. Brzdové systémy a komponenty DAKO-CZ dodává pro železniční nákladní vagóny a osobní vozy, příměstské jednotky, lokomotivy, údržbové vozy, soupravy metra a tramvaje. Mezi klíčové zákazníky společnosti patří přední světoví výrobci kolejových vozidel, jimiž jsou například Siemens, Stadler, Tatravagónka Poprad, Škoda Transportation, Talgo, Escorts či ZSSK Cargo. Kolejová vozidla s brzdovými systémy či komponenty DAKO jsou provozována nejen v Evropě, ale jezdí také například v Číně, Indii, Malajsii, Indonésii, Alžírsku, Saudské Arábii, Egyptě či na Štrbském plese. DAKO-CZ se kromě výroby věnuje též vývoji brzdových systémů a jejich následnému servisu.

V roce 2020 DAKO-CZ otevřelo ve svých prostorách nové servisní středisko. Vzhledem k zakázkové naplněnosti společnost rozšířila výrobní halu, navýšila kapacitu montáže o 26 % a kompletně inovovala logistiku toku materiálu, čímž došlo k významnému navýšení výrobní kapacity. V roce 2021 DAKO-CZ získalo zakázku na dodávku brzdových komponent na soupravy metra v Londýně a v Mnichově, dále pak zakázky na dodávky hydraulických brzdových systémů pro 27 nízkopodlažních tramvají v polské Vratislavi či zakázky na brzdové vybavení 760 osobních vozů pro indickou společnost Escorts Limited, Railway Equipment Division (RED). Roky prosperity a růstu přinesly DAKO-CZ uznání a úspěchy: společnost získala titul Firma roku Pardubického kraje 2021 a v superfinále se dostala mezi pět nejlepších v ČR. DAKO-CZ rovněž založilo novou konstrukční kancelář v Praze a dceřinou společnost DAKO-CZ MACHINERY v Ostravě. V roce 2021 se stal holding CZECHOSLOVAK GROUP stoprocentním vlastníkem společnosti.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	837	905	738	927	1 144	1 269	1 556
EBITDA	mil. Kč	137	127	84	150	201	252	392
Aktiva celkem	mil. Kč	850	885	819	901	1 045	1 236	1 834
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	481	473	467	469	476	528	568

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



ELTON HODINÁŘSKÁ, A.S.

Název **ELTON hodinářská, a. s. (ELTON hodinářská)**
 IČO **259 31 474**
 Sídlo **Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují,
 Česká republika**



ELTON

ELTON hodinářská, a. s., je tradičním výrobcem náramkových hodinek PRIM. Navazuje na dlouholetou historii hodinářské produkce v Novém Městě nad Metují, která sahá až do roku 1949. Členem CZECHOSLOVAK GROUP je od roku 2016. Dnes firma vyrábí malosériově především mechanické hodinky, které téměř kompletně vznikají v prostorách manufaktury, a to včetně strojku vlastní konstrukce. Společnost vyrábí také hodinky s pouzdrý z drahých kovů a méně obvyklých materiálů, jako jsou bronz nebo titan. Kromě mechanických hodinek s vlastním strojkem produkuje ELTON modely osazené švýcarskými mechanickými a quartzovými strojky. Zákaznický nejoblíbenější jsou hodinky inspirované bohatou historií firmy, v portfoliu najdeme však také zcela nově vyvinuté modely. Inspirace nadčasovým minimalistickým designem je stále jasně viditelná, technologie, výrobní postupy i materiály odpovídají potřebám současných zákazníků.

Specialitou firmy jsou limitované edice, určené nejen pro sběratele, ale také pro všechny zákazníky, kteří preferují tradiční českou produkci. Vedle náramkových hodinek patří do portfolia společnosti i nástěnné hodiny, barometry a široký sortiment potřeb pro hodináře. Provádí též certifikované odborné renovace historických modelů hodinek PRIM. V roce 2021 připravila společnost ELTON hodinářská řadu úspěšných produktových novinek. Těžiště výroby tvořily speciální edice, většinou vyprodané ve velmi krátké době. Nejzajímavějším produktem roku byla limitovaná edice PRIM MIC 15, vytvořená ve spolupráci s piloty stíhacích letounů. Tradici a prestiž firmy potvrzuje i spolupráce s významnými zástupci českého průmyslu, vědy a kultury, například s Univerzitou Karlovou, Českými drahami, Mezinárodním filmovým festivalem Karlovy Vary a v neposlední řadě s dalšími firmami ve skupině CSG. Společnost se stala také partnerem mezinárodně oceňovaného projektu E.ON Energy Globe.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	31	48	53	56	59	55	82
EBITDA	mil. Kč	13	8	3	-5	4	5	10
Aktiva celkem	mil. Kč	162	92	98	104	107	97	102
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	47	57	67	66	63	62	62

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



KARBOX S.R.O.

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



KARBOX je předním výrobcem kontejnerů a skříňových nástaveb pro vojenské i civilní zákazníky. Tradice společnosti sahá až do roku 1960. Nyní se firma věnuje návrhu a výrobě certifikovaných kontejnerových řešení ISO řady 1, realizuje též jejich opravy. KARBOX vyrábí kontejnery určené pro armádu, především logistické, řídicí, zdravotnické a komunikační, a dále kontejnery určené pro složky IZS, vybavené vyprošťovací nebo hasičskou technikou. V portfoliu jsou též zdravotnické kontejnery v sestavách užívaných v zemích NATO. Jsou vybavené podle potřebného zaměření a mohou mít velikost krajské nemocnice s příslušnou výbavou. Dalším produktem jsou skříňové nástavby, které jsou, na rozdíl od samostatně fungujících kontejnerů, pevně ukotveny na podvozcích vozidel různých značek.

Společnost KARBOX má vlastní konstrukční a vývojové oddělení, které realizuje projekty od ideového návrhu až po výrobní dokumentaci včetně pevnostních a energetických výpočtů. V roce 2021 se společnost věnovala i vývojovému projektu v oblasti hasičské techniky pro Armádu ČR. Vedení firmy a servis sídlí od roku 2019 v Přelouči. V roce 2021 rozšířila tamní dílna certifikaci i na výrobu kontejnerů. Doposud byla produkce soustředěna do certifikované dílny ve výrobním komplexu společnosti MSM Banská Bystrica, ve které tato certifikace zůstala. Společnost KARBOX tedy rozšířila své výrobní kapacity. Mezi její největší obchodní partnery patří TATRA TRUCKS a.s., Armáda ČR a Vojenský technický ústav, s.p.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	207	113	70	88	45	152	75
EBITDA	mil. Kč	11	-14	-31	-41	-19	7	6
Aktiva celkem	mil. Kč	119	146	95	62	194	133	72
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	105	95	75	73	6	9	15

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



EXCALIBUR INTERNATIONAL A.S.

Název **EXCALIBUR INTERNATIONAL a. s. (EXCALIBUR INTERNATIONAL)**
 IČO **292 89 688**
 Sídlo **Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8-Karlín, Česká republika**



EXCALIBUR INTERNATIONAL je exportní agentura reprezentující kompletní portfolio produktů a služeb skupiny CSG a dalších partnerů. Společnost v rámci holdingu působí již od roku 2015 a zaměřuje se především na velké mezinárodní projekty. Díky širokému portfoliu skupiny CSG a rozsáhlé síti obchodních partnerů vystupuje jako integrátor komplexních projektů a výběrových řízení. Ať už poskytuje dodávky vojenského materiálu, na míru šité nákladní automobily Tatra, letecký výcvik nebo špičkové radarové technologie, hlavní hodnotou společnosti je naplnění požadavků zákazníka. EXCALIBUR INTERNATIONAL se zaměřuje na obchodní příležitosti v oblastech pozemní techniky, obrany a bezpečnosti, zbraní a munice. Věnuje se též segmentu Aerospace.

Několik desítek odborníků dlouhodobě působících na poli mezinárodního obchodu zastřešuje projekty od samotné dodávky až po poprodejní servis. Společnost zastupuje přes 60 českých, slovenských a zahraničních firem a působí ve více než 40 zemích světa. V roce 2021 se firma díky zmírnění protipandemických opatření mohla spolu s partnerskými společnostmi opět účastnit mezinárodních veletrhů a výstav a zintenzivnit přímou komunikaci s klienty. Také v roce 2022 se společnost zaměří především na rozšíření portfolia produktů a služeb a na navázání nových obchodních a technologických partnerství. Zároveň bude průběžně pracovat na upevňování vztahů a prohlubování spolupráce se stávajícími zákazníky.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč	0,8	208	76	1 208	1 383	3 003	1 685
EBITDA	mil. Kč	-5	62	16	119	89	238	184
Aktiva celkem	mil. Kč	4	115	253	802	2 203	2 364	1 314
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.	3	6	21	10	8	24	22

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



PRAGUE FERTILITY CENTRE S.R.O.

Název **Prague Fertility Centre s.r.o. (Prague Fertility Centre)**
 IČO **289 56 095**
 Sídlo **Milady Horákové 386/63, 170 00 Praha 7-Holešovice, Česká republika**



Klinika asistované reprodukce Prague Fertility Centre byla v roce 2009 spoluzaložena MUDr. Sonjou Lazarovskou, gynekoložkou se specializací na reprodukční medicínu a porodnictví. Od svého založení se centrum zaměřuje na léčbu neplodnosti domácích i zahraničních párů, speciálně pak na léčbu žen ve věku přes 38 let. Skupina CSG vstoupila do společnosti na podzim roku 2020 a v únoru roku 2021 získala ve firmě majoritní kontrolu.

Asistovaná reprodukce je dynamicky se rozvíjející obor, který pomáhá párům čelit obecně rostoucímu výskytu neplodnosti a jenž zároveň reflektuje aktuální sociální trendy pozdějšího plánování rodičovství. Prague Fertility Centre se na tuto oblast dlouhodobě zaměřuje. Tým více než 50 zaměstnanců společnosti poskytuje péči

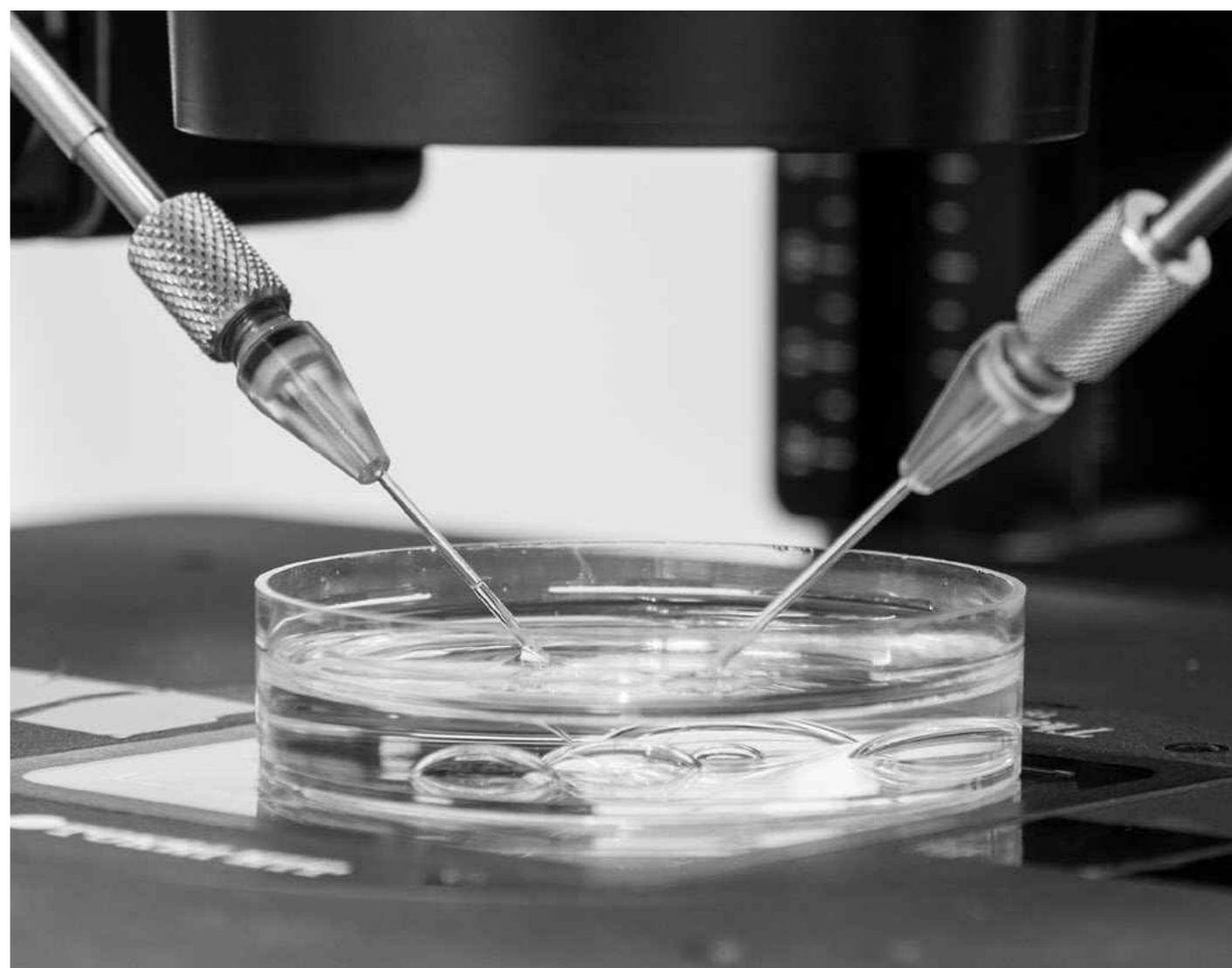
přibližně 2500 párům za rok. Klinika nabízí své služby ve 12 světových jazycích a orientuje se na klienty, u kterých byla předchozí léčba neúspěšná nebo kteří se nemohou léčit ve své domovské zemi.

V roce 2021 dokázala společnost navzdory omezení cestování kvůli koronavirové pandemii pokračovat v růstu. Firma zprovoznila v průběhu roku nové prostory, čímž zdvojnásobila svou provozní kapacitu. Nyní je tedy schopna obsloužit větší počet klientů při zachování veškerého komfortu a zaměstnancům poskytnout adekvátní podmínky pro práci. Společnost disponuje nejmodernějším laboratorním i operačním zázemím a nadále posiluje svůj tým lékařů, embryologů a dalšího personálu.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 ⁽¹⁾
Tržby	mil. Kč						136	157
EBITDA	mil. Kč						39	28
Aktiva celkem	mil. Kč						74	84
Počet zaměstnanců ⁽²⁾	os.						54	55

¹⁾ Údaje za rok 2021 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

²⁾ Vyjadřuje počet zaměstnanců ke dni 31. 12. daného roku



Náš svět se točí kolem obranyschopnosti

Suverenitu a obranyschopnost moderního demokratického světa je třeba chránit pokročilými technologiemi. Společnost TATRA DEFENCE VEHICLE vyrábí obrněnce TITUS a PANDUR II, které nenesou pouze zbraně, ale i špičkové elektronické vybavení pro průzkum a komunikaci.



20 VÝZNAMNÁ SOUDNÍ ŘÍZENÍ

Společnost je žalovanou stranou ve sporu vedeném před soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County), označeném jako „SARN SD3 LLC v. CZECHOSLOVAK GROUP a.s., C.A. No. NI 7C-12-185EMD (CCLD)“. Žalobcem je firma SARN SD3 LLC, společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware (SARN). Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že společnost měla porušit dohodu o opcí, uzavřenou mezi společností a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která byla osobou spřízněnou se společností (RETIA). Druhé žalobní tvrzení uvádí, že společnost měla porušit povinnost řádné péče, která údajně měla vyplývat z dohody o opcí. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. září 2018 soud zamítl návrh společnosti ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

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

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

Spor se v současné době nachází v důkazní fázi, s dlouhou prodlevou díky nemožnosti stran dokončit výsledky svědků v zahraničí z důvodů pandemie covidu. Rozsah poskytování důkazů ohledně druhého žalobního tvrzení je značný; prokazování v otázce prvního žalobního tvrzení bylo soudem striktně limitováno. Obě strany soudu poskytly dokumenty, odpověděly na dotazy a zúčastnily se výsledků týkajících se žalobních tvrzení i uplatněné protižaloby, a obrany obou stran. Další dokumenty byly poskytnuty třetími stranami a další výsledky svědků jsou plánovány na nadcházející týdny.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN požaduje škodu ve výši 56 875 000 Kč. Dne 30. března 2020 podal SARN u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil společnosti zaplatit uvedenou částku. Dne 23. prosince 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývající části návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Tato důkazní fáze proběhla a strany předložily dodatečná vyjádření. V uvedeném rozhodnutí soudce Davis vyhověl SARNu a rozhodl, že ustanovení opční smlouvy o smluvní pokutě je třeba posuzovat jako „rozhodčí doložku“ (kterou nelze přezkoumat), aniž by však měl pro tento závěr jakékoliv důkazy, resp. že ustanovení o „nezávislé valuaci“ ve smlouvě ve skutečnosti nepožaduje, aby valuace byla skutečně nezávislá.

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

Vůči jedné ze společností skupiny CSG, MSM Martin, s.r.o., Slovenská republika, je aktuálně ve Slovenské republice vedeno trestní řízení pod ČVS: PPZ-99/NKA-BA3-2020 (původně PPZ-233/NKA-BA3-2020) pro skutky týkající se ovlivnění řízení při zadávání veřejných zakázek uvolňovacích tanků a mobilních přemostění organizovaných Správou státních hmotných rezerv na přelomu roku 2019 a 2020. Dne 6. října 2020 rozhodl slovenský speciální prokurátor o stížnosti MSM Martin proti rozhodnutí o vznesení obvinění tak, že stížnosti vyhověl a rozhodnutí o vznesení obvinění vůči MSM Martin zrušil (dále jen „Rozhodnutí SP“). Dne 31. března 2021 rozhodl generální prokurátor o zrušení Rozhodnutí SP s konstatováním, že byl porušen zákon ve prospěch obviněné společnosti a nařídil speciálnímu prokurátorovi, aby znovu rozhodl o stížnosti MSM Martin proti usnesení o vznesení obvinění. Trestní stíhání se tak z pohledu MSM Martin vrátilo do fáze před vydáním Rozhodnutí SP, přičemž se znovu rozhodovalo o jejich stížnostech proti rozhodnutí o vznesení obvinění. Dne 14. června 2021 rozhodl zástupce speciálního prokurátora o zamítnutí stížností všech obviněných, včetně společnosti, která je tím aktuálně znovu obviněna. Dne 14. září 2021 společnost podala proti tomuto zamítavému rozhodnutí o její stížnosti návrh na jeho zrušení skrz mimořádný opravný prostředek, který byl zamítnut. Na to podala společnost ústavní stížnost, o které zatím nebylo rozhodnuto. Společnost aktivně spolupracuje s tamními orgány činnými v trestním řízení a snaží

se pomoci předložených důkazů prokázat, že uvedené trestní stíhání je absolutně nedůvodné. Ve sporu společnost zastupuje advokátní kancelář Dentons v Bratislavě.

21 SCHVÁLENÍ VÝROČNÍ ZPRÁVY

Členové představenstva společnosti prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává konsolidovaná výroční zpráva poctivý a věrný obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření společnosti a jeho konsolidačního celku za uplynulé účetní období a o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření.

Výroční zpráva byla schválena dne 26. dubna 2022
v sídle společnosti.



DAVID CHOUR
místopředseda představenstva



PETR FORMÁNEK
člen představenstva

FINANČNÍ ČÁST

22 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ
(IFRS) VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU K 31. PROSINCI 2021

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

SOUČÁSTI KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

- Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
- Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
- Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu
- Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích
- Příloha konsolidované účetní závěrky

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA BYLA SESTAVENA DNE 26. DUBNA 2022.



DAVID CHOUR
místopředseda představenstva



PETR FORMÁNEK
člen představenstva

OBSAH

	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	142			
	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	144			
	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	146			
	KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	148			
01	CHARAKTERISTIKA SKUPINY	150			
02	VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	151			
03	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	154			
04	STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	169			
05	ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY	170			
06	TRŽBY	182			
07	SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ	186			
08	SLUŽBY	186			
09	OSOBNÍ NÁKLADY	187			
10	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY	187			
11	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY	188			
12	FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	188			
13	DAŇ Z PŘÍJMŮ	189			
14	NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL	190			
15	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	193			
16	LEASINGY	194			
17	INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ	196			
18	PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH	197			
19	FINANČNÍ NÁSTROJE	200			
20	OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	205			
21	ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	206			
22	ZÁSOBY	208			
			23	DAŇOVÉ POHLEDÁVKY	208
			24	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	208
			25	MAJETEK DRŽENÝ K PRODEJI	208
			26	VLASTNÍ KAPITÁL	209
			27	NEKONTROLNÍ PODÍLY	210
			28	OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	214
			29	REZERVY	214
			30	DAŇOVÉ ZÁVAZKY	215
			31	FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	215
			32	METODY ŘÍZENÍ RIZIK	216
			33	PROVOZNÍ SEGMENTY	231
			34	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	234
			35	SUBJEKTY VE SKUPINĚ	235
			36	SODNÍ SPORY	238
			37	DOPAD COVIDU-19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI	240
			38	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	241

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

ZA ROK 2021 A 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
Tržby	6	14 444 230	15 028 866
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-6 941 610	-6 530 084
Služby	8	-3 000 884	-3 790 205
Osobní náklady	9	-2 727 837	-2 592 376
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-702 559	-697 725
Ostatní provozní výnosy	10	785 723	583 771
Ostatní provozní náklady	11	-561 594	-530 980
Zisk z provozní činnosti		1 295 469	1 471 267
Finanční výnosy	12	107 615	103 610
Finanční náklady	12	-625 955	-572 204
Zisk z ostatních finančních nástrojů	12	323 564	-252 993
Zisk (+)/ztráta (-) z finanční činnosti		-194 776	-721 587
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	18	118 943	109 239
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	5 (d)	437 087	339 201
Zisk před zdaněním		1 656 723	1 198 120
Daň z příjmů	13	-339 939	-285 128
Zisk po zdanění z pokračujících činností		1 316 784	912 992
Zisk celkem		1 316 784	912 992

v tis. Kč	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty		--	--
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po zdanění		47 163	-14 177
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		47 163	-14 177
Celkový úplný výsledek		1 363 947	898 815
ZISK PŘÍŘADITELNÝ:			
Vlastníkům Společnosti		1 227 630	763 685
Nekontrolním podílům	27	89 154	149 307
Zisk za účetní období		1 316 784	912 992
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK PŘÍŘADITELNÝ:			
Vlastníkům Společnosti		1 290 021	739 676
Nekontrolním podílům	27	73 926	159 139
Celkový úplný výsledek za účetní období		1 363 947	898 815

(a) Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 150-241 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

K 31. PROSINCI 2021, K 31. PROSINCI 2020 A K 1. LEDNU 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2021	31. prosince 2020	1. ledna 2020
AKTIVA				
Nehmotná aktiva	14	1 291 401	1 238 814	979 161
Goodwill	14	1 047 882	922 253	1 015 024
Pozemky, budovy a zařízení	15, 16	5 525 882	6 028 903	6 367 124
Investice do nemovitostí	17	67 509	67 509	67 509
Podíly v přidružených a společných podnicích	18	2 252 045	2 019 781	1 875 945
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	19	2 479 704	291 720	177 114
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	20	83 614	4 923	4 134
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	54 495	25 742	40 076
Odložená daňová pohledávka	21	135 516	144 598	126 672
Smluvní aktiva	6	--	38 442	--
Náklady na získání/splnění smlouvy	6	46 664	67 972	71 938
Dlouhodobá aktiva celkem		12 984 712	10 850 657	10 724 697
Zásoby	22	6 060 496	6 120 146	6 117 241
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	20	3 020 157	5 034 439	4 995 311
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	19	1 116 748	1 672 170	1 983 622
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	751 975	833 001	781 596
Daňové pohledávky	23	72 259	96 569	216 087
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	23	62 332	10 724	137 095
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	2 585 581	1 656 023	901 479
Majetek držený k prodeji	25	--	--	3 717
Smluvní aktiva	6	749 539	494 068	1 666 894
Krátkodobá aktiva celkem		14 419 087	15 917 140	16 803 042
Aktiva celkem		27 403 799	26 767 797	27 527 739

v tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2021	31. prosince 2020	1. ledna 2020
VLASTNÍ KAPITÁL				
Základní kapitál	26	2 000 000	2 000	2 000
Ostatní fondy	26	938 021	2 952 610	3 197 345
Fond z přepočtu cizích měn	26	17 551	-44 840	-20 831
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let		4 313 768	4 283 025	2 860 027
Výsledek hospodaření za běžné období		1 227 630	763 681	1 279 024
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		8 496 970	7 956 476	7 317 565
Nekontrolní podíly	27	755 287	1 205 691	1 388 717
Vlastní kapitál celkem		9 252 257	9 162 167	8 706 282
ZÁVAZKY				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	19	1 241 963	2 223 679	1 190 790
Ostatní dlouhodobé finanční instrumenty	19	639 773	636 921	775 742
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	28	167 390	19 707	46 298
Dlouhodobé rezervy	29	88 551	48 619	251 476
Odložený daňový závazek	21	332 799	370 987	379 987
Dluhopisy - dlouhodobá část	19	4 567 172	1 734 282	2 944 313
Dlouhodobé smluvní závazky	6	4 056 083	1 793 733	524 810
Dlouhodobé závazky celkem		11 093 731	6 827 928	6 113 416
Krátkodobé půjčky a úvěry	19	2 644 708	3 317 825	4 704 708
Ostatní krátkodobé finanční instrumenty	19	136 685	151 593	165 874
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	28	2 890 393	3 344 401	4 724 676
Krátkodobé rezervy	29	150 211	136 076	126 752
Daňové závazky	30	233 721	139 028	202 712
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	30	154 612	206 609	76 915
Krátkodobé smluvní závazky	6	838 768	2 163 953	2 697 821
Dluhopisy - krátkodobá část	19	8 713	1 318 217	8 583
Krátkodobé závazky celkem		7 057 811	10 777 702	12 708 041
Závazky celkem		18 151 542	17 605 630	18 821 457
Vlastní kapitál a závazky celkem		27 403 799	26 767 797	27 527 739

Ve výkazu o finanční pozici byl proveden restatement Dlouhodobých a krátkodobých poskytnutých záloh a Zásob k 1. lednu a 31. prosinci 2020. Podrobný popis restatementu je uveden v 3. kapitole - Významné účetní postupy, bod V).

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

ZA ROK 2021

v tis. Kč	Bod přílohy	Základní kapitál	Přidatelný vlastníkům Společnosti			Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
			Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let			
Zůstatek k 1. lednu 2021 (A)	26	2 000	2 952 610	-44 840	5 046 706	7 956 476	1 205 691	9 162 167
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ:								
Zisk za účetní období (B)		--	--	--	1 227 630	1 227 630	89 154	1 316 784
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností				62 391	--	62 391	-15 228	47 163
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	--	--	62 391	--	62 391	-15 228	47 163
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	--	--	--	62 391	1 227 630	1 290 021	73 926	1 363 947
PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY:								
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	27	--	-2 002	--	-769 390	-771 392	-482 534	-1 253 926
Dopad prodeje dceřiných společností		--	--	--	21 865	21 865	-21 865	--
Dividendy	26	--	--	--	--	--	-19 931	-19 931
Přírůstky a úbytky celkem (E)		--	-2 002	--	-747 525	-749 527	-524 330	-1 273 857
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)		1 998 000	-2 012 587	--	14 587	--	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2021 (H) = (A + D + E + F)		2 000 000	938 021	17 551	5 541 398	8 496 970	755 287	9 252 257

ZA ROK 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	Základní kapitál	Přidatelný vlastníkům Společnosti			Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
			Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let			
Zůstatek k 1. lednu 2020 (A)	26	2 000	3 197 345	-20 831	4 139 051	7 317 565	1 388 717	8 706 282
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ:								
Zisk za účetní období (B)		--	--	--	763 685	763 685	149 307	912 992
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK:								
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností		--	--	-24 009	--	-24 009	9 832	-14 177
Ostatní úplný výsledek celkem (C)	--	--	--	-24 009	--	-24 009	9 832	-14 177
Celkový úplný výsledek za účetní období (D) = (B + C)	--	--	--	-24 009	763 685	739 676	159 139	898 815
PŘÍRŮSTKY A ÚBYTKY:								
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	27	--	583	--	164 498	165 081	-293 252	-128 171
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	5	--	--	--	--	--	37 557	37 557
Dopad prodeje dceřiných společností		--	3 960	--	20 688	24 648	-24 648	--
Opravy minulých let		--	--	--	-147 650	-147 650	--	-147 650
Příplatek mimo základní kapitál	26	--	-249 278	--	106 434	-142 844	--	-142 844
Dividendy	26	--	--	--	--	--	-61 822	-61 822
Přírůstky a úbytky celkem (E)		--	-244 735	--	143 970	-100 765	-342 165	-442 930
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)		--	--	--	--	--	--	--
Zůstatek k 31. prosinci 2020 (H) = (A + D + E + F)		2 000	2 952 610	-44 840	5 046 706	7 956 476	1 205 691	9 162 167

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

ZA OBDOBÍ 2021 A 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		1 316 784	912 992
Úpravy o:			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	702 559	697 725
Snížení hodnoty zásob		-121 277	53 555
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		12 060	71 342
Snížení hodnoty nefinančních aktiv		6 770	4 910
Zisk (-)/ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-493	-65 722
Zisk (-)/ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	96 274	29 252
Zisk (-)/ztráta (+) z finančních nástrojů		-363 988	56 446
Zisk (-)/ztráta (+) z prodeje dceřiných společností		-437 087	-339 201
Čistý úrokový výnos (-)/náklad (+)	12	369 028	360 600
Tvorba (+)/Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		62 360	160 984
Tvorba (+)/Zúčtování (-) rezerv	11	86 744	-2 653
Zisk z výhodné koupě	10	--	-15 878
Daň z příjmů	13	339 939	285 128
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		151 600	-96 896
Podíl na zisku (-)/ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	-118 943	-109 239
Ostatní		12 817	10 112
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		2 115 147	2 013 457
Přírůstek (-)/Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		1 459 170	2 522 661
Přírůstek (-)/Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		-54 511	-663 298
Přírůstek (+)/Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		561 804	-1 997 038
Peněžní toky z provozních operací		4 081 610	1 875 782
Zaplacené úroky		-349 970	-399 762
Zaplacená daň z příjmů		-431 985	-82 289
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		3 299 655	1 393 731

v tis. Kč	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		233 190	459 895
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	-1 087 922	-1 283 793
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-356 821	-403 530
Příjem z dividend		100 000	--
Příjem z prodeje dceřiných společností		601 985	739 549
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem		--	-144 854
Poskytnuté půjčky		-1 200 898	-349 828
Splátky poskytnutých půjček		294 544	342 974
Přijaté úroky		43 605	59 478
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 372 317	-580 109
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		1 449 024	3 341 640
Splátky přijatých půjček		-2 613 777	-3 280 600
Příjmy z emise dluhopisů		2 942 155	280 500
Náklady související s vydáním dluhopisů		-28 887	--
Splátky dluhopisů		-1 398 000	-186 700
Platba dividend		-19 931	-61 822
Splátky závazků z titulu leasingu		-107 203	-123 219
Fúze s CSG B.V.		--	178
Dopad změn nekontrolních podílů		-1 253 926	-39 260
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		-1 030 545	-69 283
Čistý přírůstek/úbytek peněz a peněžních ekvivalentů		896 793	744 339
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období		1 656 023	901 479
Kurzové zisky (+)/ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		32 765	10 205
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období		2 585 581	1 656 023

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

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

PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Mateřská společnost“ nebo „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2021 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti, jejích dceřiných společností a podniků pod podstatným či společným vlivem (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina CSG“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině, jedná se především o společnosti podnikající v Česku a na Slovensku.

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

Mateřská společnost postupně nabyvala dceřině společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2021 a 2020). Založení Skupiny a změny v její operativní a řídicí struktuře byly uskutečněny za účelem využití synergických efektů. Skupina též spojila a sjednotila svou strukturu financování.

JEDINÝ AKCIONÁŘ SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2021:

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

V červnu 2021 rozhodl jediný akcionář společnosti CSG o navýšení základního kapitálu z vlastních zdrojů společnosti (ostatní kapitálové fondy) z hodnoty 2 000 tis. Kč

na hodnotu 2 000 000 tis. Kč. Operace je uvedena v konsolidovaném výkazu změn vlastního kapitálu.

KONEČNÝM VLASTNÍKEM CELÉ SKUPINY K 31. PROSINCI 2021 BYL PAN MICHAL STRNAD.

SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA
K 31. PROSINCI 2021:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- Miroslav Dorňák (místopředseda představenstva)
- David Chour (místopředseda představenstva)
- Petr Formánek (člen představenstva)

SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY
K 31. PROSINCI 2021:

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

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A) PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS) a Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) vyhlášené Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a interpretace vydané Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) IASB a dříve Stálým interpretačním výborem (SIC) ve znění přijatém Evropskou unií a také s českými legislativními požadavky.

Konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice, finančních výsledků a peněžních toků Skupiny k 31. prosinci 2021 a za období končící 31. prosince 2021.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 26. dubna 2022.

B) ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

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

- investice do nemovitostí
- derivátové finanční nástroje

Podíly v přidružených společnostech a společných podnicích se účtují ekvivalenční metodou.

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

C) FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

Konsolidovaná účetní závěrka je vykázána v českých korunách (Kč). Funkční měnou každé účetní jednotky ve skupině je měna primárního ekonomického prostředí, ve kterém účetní jednotka působí. Funkční měnou jsou v případě českých společností české koruny (Kč), v případě slovenských společností eura (EUR)

u ostatních společností vždy měna běžně užívaná v místě sídla. Veškeré finanční informace vykázané v českých korunách jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak.

Česká koruna je prezentační měnou a funkční měnou Mateřské společnosti.

D) POUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

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

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

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

- bod č. 3 Q) – Výnosy
- bod č. 3 J) – Investice do nemovitostí
- bod č. 3 N) – Rezervy
- bod č. 3 C), D) – Oceňování finančních nástrojů
- bod č. 3 G) – Nedokončené smlouvy o zhotovení
- bod č. 36 – Soudní spory

E) APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

- i. Nově přijaté standardy a úpravy stávajících standardů platné pro období končící 31. prosincem 2021, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny**

Skupina v rámci běžného účetního období přijala veškeré změny IFRS s účinností od 1. ledna 2021, které jsou povinné a schválené pro použití v EU. Níže je uveden dopad aplikace těchto úprav stávajících standardů na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy – Prodloužení dočasné výjimky z aplikace IFRS 9

Tyto úpravy se na Skupinu nevztahují.

Úpravy standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 4 Pojistné smlouvy a IFRS 16 Leasingy – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2

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

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

Úpravy IFRS 16 Leasingy – Úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVIDU-19 po 30. červnu 2021 (účinné nejpozději od 1. dubna 2021 pro účetní období, která začínají dne 1. ledna 2021 nebo po tomto datu).

Úpravy o jeden rok prodlužují úpravy přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVIDU-19 představují modifikaci leasingu. Nájemce, který se pro tuto variantu rozhodne, zaúčtuje jakoukoli změnu leasingových plateb, která vyplývá z úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVIDU-19, v souladu s postupy IFRS 16 pro změny, které nepředstavují modifikaci leasingu.

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

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

Několik nových standardů a úprav stávajících standardů nenabýlo k 31. prosinci 2021 účinnosti a při sestavování této konsolidované účetní závěrky nebylo použito. Skupina plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

A) NOVÉ STANDARDY A ÚPRAVY STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ JIŽ SCHVÁLENÉ PRO POUŽITÍ V EU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Úpravy vyplývají z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41), jehož cílem je odstranit

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

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

B) ÚPRAVY STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ DOSUD NESCHVÁLENÉ PRO POUŽITÍ V EU

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

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

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

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

Úpravy IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 Srovnávací informace (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Jde o úzce zaměřenou úpravu přechodných ustanovení standardu IFRS 17 pro účetní jednotky, které poprvé aplikují současně standardy IFRS 17 a IFRS 9.

Skupina očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na prezentaci účetní závěrky, neboť podniky Skupiny nepůsobí v pojistném sektoru.

Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

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

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

Úpravy IAS 12 Daně ze zisku – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Podle úprav IAS 12 účetní jednotka neuplatní výjimku při prvotním vykazání u transakcí, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným přechodným rozdílům.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

A) ZPŮSOB KONSOLIDACE

i. Účtování o nabytí dceřiných společností

1) PODNIKOVÉ KOMBINACE

Skupina účtuje u podnikových kombinacích metodou akvizice v souladu se standardem IFRS 3 Podnikové kombinace, a to v okamžiku, kdy je na Skupinu převedena kontrola (ovládání). Protihodnota převedená v rámci akvizice, jakož i nabytá identifikovatelná čistá aktiva se oceňují reálnou hodnotou (s výjimkou odložených daňových závazků) stejně jako veškeré dříve držené podíly na vlastním kapitálu. Goodwill se oceňují jako přebytek částky převedené protihodnoty, částky jakýchkoli nekontrolních podílů v nabyvaném podniku a reálné hodnoty dříve drženého podíl na vlastním kapitálu nabyvaného podniku – pokud existuje – po odečtení částky nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků k datu akvizice.

Případný vzniklý goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty a také vždy, když existují náznaky snížení hodnoty. Pro účely testování na snížení hodnoty se goodwill přiřadí každé penězotvorné jednotce skupiny (nebo skupinám penězotvorných jednotek), u nichž se očekává, že budou těžit ze synergií kombinace.

Případný zisk z výhodné koupě se okamžitě zaúčtuje do výsledku hospodaření. Transakční náklady se účtují do nákladů v okamžiku jejich vzniku, kromě případů, kdy se týkají emise dluhových nebo kapitálových cenných papírů. Převedená protihodnota nezahrnuje částky týkající se vypořádání historických vztahů. Tyto částky se zpravidla účtují do výsledku hospodaření.

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

2) NABYTÍ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ POD SPOLEČNOU KONTROLOU

Akvizice pod společnou kontrolou je takovou podnikovou kombinací, ve které jsou všechny kombinující účetní jednotky nebo podniky v konečném důsledku kontrolovány stejnou stranou nebo stranami jak před akvizicí, tak i po akvizici, a tato kontrola není dočasná. Na akvizice

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

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

ii. Dceřině společnosti

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

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

iii. Podíly v jednotkách účtovaných ekvivalenční metodou

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

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

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

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

iv. Účtování o nekontrolních podílech

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

v. Transakce vyloučené při konsolidaci

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

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

vi. Sjednocení účetních postupů

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

vii. Pozbytí dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

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

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

B) CIZÍ MĚNY

i. Transakce v cizích měnách

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

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

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

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

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

ii. Přepočet na prezentační měnu

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

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

C) FINANČNÍ NÁSTROJE – DERIVÁTY

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

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

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

Derivát s pozitivní reálnou hodnotou je vykázán jako finanční aktivum, zatímco derivát s negativní reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční závazek. Deriváty nejsou kompenzovány v účetních výkazech, pokud Skupina nemá jak právo, tak i záměr kompenzovat. Derivát je prezentován jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek, pokud je zbývajících splatnost nástroje delší než 12 měsíců a neočekává se, že bude realizována nebo vypořádána do 12 měsíců. Ostatní deriváty jsou prezentovány jako oběžná aktiva nebo krátkodobé závazky. Skupina nepoužívá zajišťovací účetnictví.

D) FINANČNÍ AKTIVA, FINANČNÍ ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL

Veškeré nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým typem pořízení jsou vykázány a odúčtovány k datu uzavření obchodu. Koupě nebo prodej s obvyklým typem pořízení jsou nákupem nebo prodejem finančního aktiva, které vyžadují dodání aktiva v rámci časového rámce stanoveného nařízením nebo dohodou na trhu.

Veškerá vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují buď v naběhlé hodnotě, nebo v reálné hodnotě, v závislosti na jejich klasifikaci.

Klasifikace finančních aktiv

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

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

Skupina nemá žádné dluhové nástroje s obchodním modelem, jehož cíle by bylo dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv. Všechna ostatní finanční aktiva se následně přeceňují na reálnou hodnotu do zisku nebo ztráty (FVTPL).

i. Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

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

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

Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva je používána efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko, která diskontuje odhadované budoucí peněžní toky se zohledněním očekávané úvěrové ztráty na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jíž jsou finanční aktiva oceněna při prvotním zaúčtování, snížená o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry upravené o případnou opravnou položku. Hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

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

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

Úrokový výnos je vykazován v zisku nebo ztrátě a je zahrnut v položce „Finanční výnosy“ (detaily k úrokovému výnosu v bodě 12).

ii. Finanční aktiva ve FVTPL

Finanční aktiva, která nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou, jsou oceněna ve FVTPL. Konkrétně:

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

Finanční aktiva ve FVTPL jsou přeceňována na reálnou hodnotu na konci každého vykazovaného období, včetně zisku a ztráty v reálné hodnotě vykázané v hospodářském výsledku. Čistý zisk nebo ztráta vykázaná v hospodářském výsledku zahrnují jakékoli dividendy nebo úroky získané držením finančního aktiva a jsou zahrnuty do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12). Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v bodě 4.

iii. Kurzové zisky a ztráty

Účetní hodnota finančních aktiv vyjádřená v cizí měně je stanovena v této cizí měně a přepočtena spotovou sazbou na konci každého vykazovaného období, kurzové rozdíly jsou vykázané ve výsledku hospodaření v položkách „Finanční výnosy“ nebo „Finanční náklady“ (poznámka 12).

Snížení hodnoty finančních aktiv

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

Skupina vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů, smluvních aktiv a pohledávek vyplývajících z leasingu. Očekávaná úvěrová ztráta u těchto finančních aktiv se odhaduje pomocí matice tvorby opravných položek na základě historických zkušeností Skupiny v oblasti úvěrových ztrát

upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky na základě geografického ratingu a agingu pohledávek.

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

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

iv. Významné zvýšení úvěrového rizika

Při posuzování, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem významně zvýšilo od prvotního zaúčtování, Skupina porovnává riziko selhání u finančního nástroje k datu vykázání s rizikem selhání ke dni prvotního zaúčtování. Při tomto hodnocení Skupina zvažuje jak kvantitativní, tak i kvalitativní informace, které jsou přiměřené a doložitelné, včetně historických zkušeností a informací o budoucnosti, které jsou dostupné bez vynaložení nepřiměřených nákladů nebo úsilí.

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

- skutečné nebo očekávané výrazné zhoršení externího (pokud je k dispozici) nebo interního úvěrového ratingu;
- významné zhoršení externích tržních ukazatelů úvěrového rizika určitého finančního nástroje, např. významný nárůst úvěrové marže, ceny swapu úvěrového selhání pro dlužníka nebo rozsah, v němž je reálná hodnota finančního aktiva nižší než jeho naběhlá hodnota.

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

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

v. Definice selhání

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

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

Bez ohledu na výše uvedenou analýzu se Skupina domnívá, že došlo k selhání, pokud je finanční aktivum více než 90 dnů po splatnosti.

vi. Úvěrově znehodnocené finanční aktivum

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

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

vii. Pravidla odpisování

Skupina odepíše finanční aktivum, pokud existují informace, které by naznačovaly, že dlužník má vážné

finanční problémy a neexistují reálné výhledy na vymáhání, např. pokud dlužník vstoupí do likvidace nebo do konkurzního řízení nebo pokud jsou pohledávky z obchodních vztahů déle než tři roky po splatnosti a to podle toho, která okolnost nastane dříve. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání Skupinou, s přihlédnutím k případnému právnímu poradenství. Jakékoli vymožení finančního aktiva je vykázáno v zisku nebo ve ztrátě (řádek Finanční náklady).

viii. Ocenění a vykazování očekávaných úvěrových ztrát

Ocenění očekávaných úvěrových ztrát je funkcí pravděpodobnosti selhání, ztráty při selhání (tj. rozsah ztráty v případě selhání) a expozice v selhání. Posouzení pravděpodobnosti selhání a ztráta při selhání je založena na historických údajích. Co se týče expozice v selhání, u finančních aktiv představuje hrubou účetní hodnotu aktiv k datu vykázání. U finančních aktiv se očekávaná úvěrová ztráta odhaduje jako rozdíl mezi všemi smluvními peněžními toky, které jsou v souladu se smlouvou splatnou Skupinou, a všemi peněžními toky, které Skupina očekává získat, diskontovanými původní efektivní úrokovou mírou. U pohledávek vyplývajících z leasingu peněžní toky používané pro určení očekávané úvěrové ztráty jsou shodné s peněžními toky používanými při oceňování pohledávky z leasingu v souladu s IFRS 16 Leasingu.

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

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

Detailní popis metodiky očekávané úvěrové ztráty je uveden v sekci řízení finančních rizik – viz bod 32.

ix. Odúčtování finančních aktiv

Skupina odúčtuje finanční aktivum pouze tehdy, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva

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

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

Finanční závazky a vlastní kapitál

Klasifikace dluhu nebo vlastního kapitálu

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

Nástroje vlastního kapitálu

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

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

Finanční závazky

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

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

Finanční závazky ve FVTPL

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

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v bodě 4.

Finanční závazky následně přečňované na naběhlou hodnotu

Finanční závazky, které nejsou (i) podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, (ii) držené k obchodování nebo (iii) označené jako FVTPL, se následně přečňují na naběhlou hodnotu.

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

Kurzové zisky a ztráty

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

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

Odúčtování finančních závazků

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

Když Skupina vymění s existujícím věřitelem jeden dluhový nástroj za jiný s podstatně odlišnými podmínkami, je tato výměna považována za zánik původního finančního závazku a uznání nového finančního závazku. Podobně Skupina účtuje podstatnou změnu podmínek stávajícího závazku nebo jeho části jako zánik původního finančního závazku a uznání nového závazku. Předpokládá se, že podmínky jsou podstatně odlišné, pokud diskontovaná současná hodnota peněžních toků podle nových podmínek, včetně poplatků zaplacených po odečtení poplatků přijatých a diskontovaných s použitím původní efektivní sazby, je minimálně o deset procent odlišný od diskontované současné hodnoty zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Pokud změna není podstatná, rozdíl mezi (1) účetní hodnotou závazku před modifikací; a (2) současnou hodnotou peněžních toků po úpravě by měl být zaúčtován do hospodářského výsledku jako změna zisku nebo ztráty v rámci Finančních nákladů nebo Finančních výnosů (12).

E) PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

F) ZÁSObY

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

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

Zásoby vlastní výroby a nedokončená výroba se prvotně oceňují výrobními náklady. Výrobní náklady zahrnují

přímé náklady (přímý materiál, přímé mzdy a ostatní přímé náklady) a dále část režijních nákladů, které lze přímo přiřadit k výrobě zásob (výrobní režii). Toto ocenění se upravuje na čistou realizovatelnou hodnotu, je-li nižší než výrobní náklady.

G) SMLUVNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

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

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

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

H) POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

i. Vlastněná aktiva

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

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

Jestliže se položka dlouhodobého hmotného majetku skládá z částí majících různou dobu ekonomické životnosti, pak se tyto jednotlivé části účtují jako samostatné

položky (hlavní komponenty) dlouhodobého hmotného majetku.

Zisky a ztráty z vyřazení položky pozemků, budov a zařízení se stanoví porovnáním příjmů z vyřazení s účetní hodnotou položky pozemků, budov a zařízení a vykazují se do zisku nebo ztráty.

ii. Právo k užívání aktiv (najatá aktiva)

Viz bod P) Leasingy.

iii. Následné náklady

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

iv. Odpisy

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

Očekávaná doba životnosti budov a zařízení je následující:

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

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

I) NEHMOTNÝ MAJETEK

i. Goodwill a zisk z výhodné koupě

Goodwill a zisk z výhodné koupě vyplývající z podnikových kombinací jsou popsány v bodě 3 A) i. 1).

Co se týká podniků pod podstatným vlivem a společných podniků, účetní hodnota goodwillu je zahrnuta do účetní hodnoty investice a je testována na snížení hodnoty, pokud existují indikátory snížení hodnoty investice.

ii. Výzkum a vývoj

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

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

iii. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s určitou dobou životnosti se vyazuje v pořizovací ceně ponižené o oprávky (viz níže) a ztráty ze snížení hodnoty.

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

iv. Obchodní značky

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

v. Odpisy

Odpisy se stanovují za účelem odepsání pořizovací ceny nehmotného majetku (snížené o očekávané zbytkové

hodnoty) do nákladů. Nehmotný majetek kromě goodwillu a obchodních značek s neurčitou dobou životnosti se odepisuje rovnoměrně do výkazu zisku a ztráty po dobu odhadované životnosti, a to počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo zařazeno do užívání.

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

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

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

J) INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí představují nemovitosti, které Skupina drží buď pro účely získávání nájemného, nebo pro kapitálové zhodnocení, případně pro oba tyto účely, a nikoliv na prodej v rámci běžné podnikatelské činnosti nebo k využití ve výrobě či k dodávání zboží či služeb, ani k administrativním účelům. Investice do nemovitostí se prvotně vykazují v pořizovacích cenách a následně přeceňují na reálnou hodnotu (viz bod 4 – Stanovení reálné hodnoty). Jakákoli změna reálné hodnoty se vyazuje ve výkazu zisku a ztráty.

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

Pouze tehdy, dojde-li ke změně ve způsobu užívání nemovitostí a nemovitost je přeřazena do zásob nebo do nemovitostí užívané vlastníkem, použije se jako domnělá pořizovací cena pro účely dalšího účtování její reálná hodnota ke dni tohoto přeřazení.

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

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

K) DLOUHODOBÁ AKTIVA DRŽENÁ K PRODEJI A VYŘAZOVANÉ SKUPINY AKTIV A ZÁVAZKŮ

Dlouhodobá aktiva nebo vyřazované skupiny aktiv a závazků zahrnující aktiva i pasiva, o nichž se předpo-

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

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

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

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

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

L) UKONČOVANÉ ČINNOSTI

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

- představují samostatný provozní segment,
- jsou součástí segmentu, který má být Skupinou prodán nebo opuštěn.

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

K okamžiku klasifikace obchodních aktivit jako ukončovaných jsou údaje Výkazu úplného výsledku hospoda-

ření za srovnatelné období nově prezentovány, jako by tyto aktivity byly ukončované již od počátku srovnatelného období.

V uvedených obdobích nebyly ukončeny žádné činnosti.

M) SNÍŽENÍ HODNOTY NEFINANČNÍCH AKTIV

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

N) REZERVY

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

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

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

i. Záruky

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

ii. Rezerva na soudní řízení a spory

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

iii. Nevýhodné smlouvy

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

O) ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

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

P) LEASINGY

i. Skupina v roli nájemce

Skupina na začátku nájmu posoudí, zda smlouva je nebo obsahuje leasing definovaný jako smlouva nebo část smlouvy, jež dává právo používat identifikované aktivum po určenou dobu za protiplnění.

Skupina se rozhodla, že využije možnosti IFRS 16 dobrovolně neaplikovat tento standard na Nehmotná aktiva, na která Skupina aplikuje standard IAS 38 Nehmotná aktiva.

Skupina se rozhodla aplikovat výjimku a nevykazovat rozvahově:

- Nájem aktiva nízké hodnoty, kterými se rozumí majetek s pořizovací cenou < 100 tis. Kč, resp. 4 tis. EUR.
- Krátkodobé nájem, kdy konec nájmu končí do 12 měsíců nebo dříve od začátku nájmu.

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

Skupina vykazuje aktiva využívaná na základě leasingu jako práva k užívání, ve výkazu o finanční pozici jsou uvedena v rámci položky Pozemky, budovy a zařízení. Skupina k 31. prosinci 2021 neidentifikovala žádná práva k užívání, která by splňovala definici Investice do nemovitostí. Související závazky z leasingů jsou vykázané ve výkazu o finanční pozici v položce Dlouhodobé úvěry a půjčky (část splatná za více než 12 měsíců od data závěrky) a Krátkodobé úvěry a půjčky (část splatná do 12 měsíců od data závěrky). Závazky z leasingů jsou oceněné současnou hodnotou nesplacených leasingových plateb, pro diskontování se používá implikativní leasingová sazba, pokud je známa, v ostatních případech přírůstková výpůjční úroková míra nájemce. Leasingové platby vstupující do ocenění závazků z leasingů zahrnují:

- Fixní platby nájmu stanovené ve smlouvě upravené o případný poslední známý index inflace/ referenční úrokovou sazbu, snížené o případné leasingové pobídky.
- Výši očekávané platby za garanci minimální zbytkové hodnoty, pokud ji leasingová smlouva uvádí.
- Cenu za uplatnění kupní opce, pokud Skupina očekává její využití.
- Pokutu za předčasné ukončení smlouvy, pokud Skupina očekává její zaplacení a je zkrácena doba leasingu pro ocenění závazku z leasingu.

Skupina nezahrnuje do ocenění závazku z leasingu ani práva k užívání variabilní platby nájmu závislé na jiné proměnné než index/referenční úroková sazba ani vedlejší platby související s leasingem (např. energie). Tyto náklady jsou vykázané v období, ke kterému se vážou, ve výkazu o úplném hospodářském výsledku v položce Služby.

Ocenění závazků z leasingů je následně navyšováno o nabíhající úroky za použití metody efektivní úrokové míry a snižováno o úmor leasingových závazků.

Skupina přečteňuje závazek z leasingu a související právo k užívání v následujících případech:

- Změnila se doba leasingu, změnil se odhad využití možnosti ukončit nebo prodloužit leasing.
- Leasingové platby se změnily z důvodu změny indexu nebo sazby, změnil se odhad garantované zbytkové hodnoty.
- Změnila se leasingová smlouva způsobem, který se neposuzuje jako smlouva nová.

Skupina neudělala žádnou významnou úpravu leasingového závazku v průběhu roku 2020.

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

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

ii. Skupina v roli pronajímatele

Pronajímatelé klasifikují leasingy jako operativní nebo finanční.

Nájmy, při kterých Skupina na nájemce převádí v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, se klasifikují jako finanční leasing. Při finančním leasingu Skupina vykáže pohledávku ve výši čisté investice v leasingu. Splátky nájemného se rozdělují na nabíhající úroky a na platbu snižující zůstatkovou hodnotu pohledávky z leasingu. Nabíhající úroky se přiřazují ke každému období v rámci celé doby nájmu tak, aby výsledkem byla konstantní periodická úroková míra ze zůstatku závazku.

Nájemné z operativního leasingu, kdy nedochází k převodu v podstatě všech rizik a odměn spojených s vlastnictvím, je vykazováno lineárně ve výkazu o úplném hospodářském výsledku po dobu leasingu.

V případě, že Skupina podpronajímá najatý majetek, účtuje o tomto subleasingu jako o samostatném kontraktu a posuzuje, zda se jedná o finanční nebo operativní leasing ve vztahu k souvisejícímu právu k užívání.

Skupina v průběhu roku 2021 neidentifikovala žádné smlouvy o finančním leasingu, kde by byla v pozici pronajímatele a výnosy z operativního leasingu jsou nevýznamné.

Q) VÝNOSY

i. Výnosy ze smluv se zákazníky

Skupina aplikuje pětikrokový model ke stanovení toho, kdy a v jaké výši mají být výnosy vykázány. Výnosy jsou vykázány v okamžiku, kdy Skupina předává kontrolu nad zbožím a službami svým zákazníkům, a ve výši očekávaného nároku. V návaznosti na splnění konkrétních požadavků jsou pak výnosy vykázány buď průběžně nebo jednorázově k okamžiku předání kontroly nad zbožím či službami. Skupina uzavírá smlouvy se zákazníky na odlišná plnění a za různých podmínek, proto přistoupila k individuálnímu posuzování smluv.

Informace o způsobu vykazování výnosů dle IFRS 15 u jednotlivých typů transakcí jsou uvedeny v bodu 6 – Tržby. Hlavní oblasti zvažované Skupinou při aplikaci IFRS 15 jsou následující:

a) Identifikace smlouvy, identifikace závazků k plnění

Skupina detailně posuzuje u všech smluv závazky k plnění. Zakázky Skupiny často zahrnují několik závazků k plnění. V případě, že Skupina poskytuje zákazníkům službu významné integrace těchto závazků k plnění, považuje tyto dílčí závazky k plnění za součást jednoho hlavního závazku k plnění.

b) Významný prvek financování

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

Skupina využila praktické zjednodušení a neúčtuje o finančním komponentu v případě, kdy očekávaná doba mezi dodávkou a platbou v okamžiku vzniku smluvního vztahu je kratší než 12 měsíců.

c) Okamžik vykázání výnosů

V případě smluv se zákazníky, kdy má Skupina právně vymahatelný nárok na úhradu, Skupina vykazuje výnosy z těchto smluv průběžně. U těchto smluv jsou tržby a náklady účtovány s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení je většinou vypočteno jako poměr vynaložených nákladů dle smlouvy k celkovým odhadovaným nákladům. Vedení se domnívá, že tato vstupní metoda je vhodným měřítkem pokroku směrem k úplnému splnění těchto závazků k plnění. Jen ve výjimečných případech dochází k měření procenta dokončenosti metodou výstupů. Je-li pravděpodobné, že celkové náklady převyšují celkové výnosy, je v účetních výkazech tato ztráta okamžitě zohledněna.

U smluv, u nichž není žádný z požadavků pro průběžné vykazování výnosů splněn, Skupina vykazuje výnosy jednorázově v okamžiku převodu kontroly. Do okamžiku převodu kontroly pak Skupina vykazuje zakázkové náklady jako nedokončenou výrobu.

d) Klasifikace v rámci rozvahy

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

ii. Příjem z pronájmu u investic do nemovitostí

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

Příjem z pronájmu ostatního majetku se vykazuje jako ostatní příjmy.

R) FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

i. Finanční výnosy

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

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

ii. Finanční náklady

Finanční náklady zahrnují nákladové úroky z úvěrů, půjček, smluvních závazků a leasingu, dále rozpouštění diskontu z rezerv, kurzové ztráty, změny reálné hodnoty finančních aktiv v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty, náklady na poplatky a provize u platebních transakcí a záruk, ztráty ze snížení hodnoty vykazované u finančních aktiv a ztráty a ztráty ze snížení reálné hodnoty u podmínečných plateb vykázaných jako finanční závazek.

S) DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. U následujících dočasných rozdílů se odložená daň nevykazuje: dočasný rozdíl z prvotního vykázání aktiv nebo pasív, které není podnikovou kombinací a nemá dopad na účetní nebo daňový zisk či ztrátu. Odložené daňové závazky se účtují u zdanitelných přechodných rozdílů vznikajících z investic do dceřiných a přidružených společností a podílů ve společných podnicích, s výjimkou případů, kdy je Skupina schopna kontrolovat zrušení přechodného rozdílů a je pravděpodobné, že přechodný rozdíl nebude zrušen v blízké budoucnosti. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykázání goodwillu.

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

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

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

T) DIVIDENDY

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

U) STÁTNÍ DOTACE

Skupina vykazuje státní dotace, které byly poskytnuty za účelem kompenzace vynaložených nákladů, do ostatních provozních výnosů systematicky a v souladu s tím, jak jsou vynakládány související náklady. V případě

Skupina v návaznosti na výše uvedenou změnu a z důvodu věrnější prezentace srovnatelných údajů provedla následující opravy vybraných položek rozvahy a výkazu o peněžních tocích za minulý účetní období, které prezentuje jako hodnoty srovnatelného období v této účetní závěrce.

Rozvaha - Aktiva v tis. Kč	Nová verze výkazů		Původní verze výkazů	
	31. prosince 2020	1. ledna 2020	31. prosince 2020	1. ledna 2020
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	25 742	40 076	296 956	257 514
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	833 001	781 596	915 050	1 274 788
Zásoby	6 120 146	6 117 241	5 766 883	5 406 611

Cash Flow v tis. Kč	Nová verze výkazů		Původní verze výkazů	
	Rok 2020		Rok 2020	
Přírůstek (-)/Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*	2 522 661		2 169 398	
Přírůstek (-)/Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)	-663 298		-310 035	

pochybností o splnění podmínek a při existenci rizika následného vrácení dotace Skupina vykazuje závazek ve výši přijatých prostředků.

V) ZMĚNY VYKAZOVÁNÍ POLOŽEK ROZVAHY A JEJICH OBSAHOVÉHO VYMEZENÍ OPROTI PŘEDCHÁZEJÍCÍMU ÚČETNÍMU OBDOBÍ

Skupina k 1. 1. 2021 změnila způsob vykazování poskytnutých záloh spojených s plněním svých výrobních zakázek, a to následujícím způsobem. Původně Skupina vykazovala veškeré poskytnuté zálohy jako Dlouhodobé/krátkodobé poskytnuté zálohy. Nově, od tohoto účetního období, společnost rozlišuje zálohy na:

(1) zálohy, jež představují samostatnou (dílčí) část celkové ceny plnění, u které je pravděpodobné, že plnění nastane a je očekávaným plněním pořízení či vytvoření zásoby (zejména nedokončené výroby, polotovaru a hotového výrobku), pak takto poskytnuté zálohy jako součást Zásob a

(2) zálohy, u kterých není jisté, zda dojde k plnění či navrácení zálohy zpět, pak takto poskytnuté zálohy vykazuje nadále jako Dlouhodobé/krátkodobé poskytnuté zálohy. Změna se netýká vykazování záloh poskytnutých na pořízení dlouhodobého majetku.

4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

A) INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

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

B) NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

Reálná hodnota je založena na jejich kotované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kotovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

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

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic vykazovaných v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

C) NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

Reálná hodnota stanovovaná pro účely zveřejnění se vypočte na základě současné hodnoty budoucích peněžních toků z jistin a úroků diskontovaných tržní úrokovou sazbou k rozvahovému dni. Pro leasing se implicitní úroková sazba stanoví jako sazba uváděná pronajímatelem ve smluvní dokumentaci. V případě, že není tato sazba k dispozici, použije se přírůstková výpůjční sazba nájemce, průměrná přírůstková sazba je pro rok 2021 3,56 % pro leasingové smlouvy v CZK a 3,88 % pro leasingové smlouvy v EUR.

D) DERIVÁTY

Finanční deriváty jsou oceněny reálnou hodnotou, dle svého zařazení spadají do úrovně 2.

5. ZMĚNY VE STRUKTUŘE SKUPINY

A) NOVÉ AKVIZICE DO SKUPINY

ROK 2021

i. nově založené dceřiné společnosti

v tis. Kč	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl
BREVETI SPV a.s.	založeno	10. 04. 2021	100 %
CSG a.s.	založeno	16. 09. 2021	100 %
CSG DEAL a.s.	založeno	10. 09. 2021	100 %
DAKO-CZ MACHINERY, a.s.	založeno	10. 04. 2021	100 %
RUMPETA a.s.	založeno	20. 09. 2021	100 %

ii. nově založené společné podniky

V roce 2021 nebyl založen žádný nový společný podnik.

iii. pořízené společnosti pod společnou kontrolou

V roce 2021 nebyly pořízené společnosti pod společnou kontrolou.

iv. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace

(1) PRAGUE FERTILITY CENTRE

V únoru 2021 dokoupila skupina prostřednictvím společnosti CSG Health Care 40% podíl v předním centru umělého oplodnění Prague Fertility Centre s.r.o. se svými dceřinými společnostmi AsterIVF s.r.o. a Sondany s.r.o. a získala nad touto skupinou kontrolu. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti k datu nákupu je uvedena v bodě C) níže.

(2) PPS VEHICLES, S.R.O.

V říjnu 2021 pořídila skupina prostřednictvím společnosti MSM Group, s.r.o. 72,90% podíl ve společnosti PPS Vehicles. Jejím prostřednictvím získala skupina sadu oprávnění pro prodej munice do celé řady zbraňových systémů. Reálná hodnota identifikovatelných aktiv a převzatých závazků společnosti k datu nákupu je uvedena v bodě C) níže.

v. ostatní změny

V listopadu 2021 sfúzovala se společností ZVS Ammunition a.s. společnost Slovak Industry, s.r.o., která je práv-

ním nástupcem. V rámci této fúze přibyla do skupiny také společnost ZTS METALURG speciál, s.r.o.

ROK 2020

i. nově založené dceřiné společnosti

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

ii. nově založené společnosti pod společným vlivem

V roce 2020 nebyl založen žádný nový společný podnik.

iii. pořízené společnosti pod společnou kontrolou

Zařazení do konsolidace proběhlo na základě účetních hodnot. Získaná aktiva a pasiva těchto společností byla vykázána v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána nabývanou účetní jednotkou, jejich reálná hodnota je uvedena níže.

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

1) RETIA, A.S. & TECHNOLOGY CS A.S.

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

2) TRUCK SERVICE GROUP S.R.O.

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

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

iv. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace

1) ATRAK A.S.

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

lečnosti MSM GROUP španělskou společnost vyrábějící široké portfolio munice velkého kalibru, splňující standardy NATO.

2) FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.

Dne 21. 5. 2020 pořídila skupina prostřednictvím spo-

3) AVIA ELECTRIC A.S.

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

B) DOPAD AKVIZIC – TRANSAKCE POD SPOLEČNOU KONTROLOU

i. Rok 2021

V roce 2021 nebyly pořízené společnosti pod společnou kontrolou.

ii. Rok 2020

v tis. Kč	TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	RETIA, a.s. & TECHNOLOGY CS a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	březen 2020	červen 2020	
AKTIVA			
Nehmotná aktiva	--	2 783	2 783
Pozemky, budovy a zařízení	512	150 667	151 179
Půjčky a ostatní dlouhodobá aktiva	--	2 000	2 000
Náklady na získání/splnění smlouvy	--	43 863	43 863
Odložená daňová pohledávka	1 732	--	1 732
Zásoby	29 842	187 362	217 204
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	39 375	247 040	286 415
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	251 714	251 714
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	--	14 622	14 622
Daňové pohledávky	--	2 485	2 485
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 067	94 468	95 535
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	72 528	997 004	1 069 532
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	399 353	399 353
Dlouhodobé rezervy	--	350	350
Smluvní závazky dlouhodobé	--	210 309	210 309
Odložený daňový závazek	--	9 991	9 991
Krátkodobé půjčky a úvěry	26 727	1 063	27 790
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	20 243	521 379	541 622
Daňové závazky	--	7 570	7 570
Smluvní závazky krátkodobé	--	1 900	1 900
Identifikované převzaté závazky celkem	46 970	1 151 915	1 198 885
NABYTÁ IDENTIFIKOVATELNÁ			
aktiva a převzaté závazky (D)	25 557	-154 910	-129 353
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	9 002	9 294	18 296
Odložená platba – efektivní (G)	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	--
Zaplaceno (H)	9 002	9 294	18 296
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	--	--
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--
Vliv na konsolidovaný vlastní kapitál (F) = (G + A + I - (D - E))	-16 555	164 204	147 649
Sniženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	1 067	94 468	95 535
Čistý peněžní příjem (+)/výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-7 935	85 174	77 239
Poakviziční tržby (31/12/2020)	93 697	438 832	532 529
Poakviziční zisk (+)/ztráta (-) (31/12/2020)	1 428	106 793	108 221

v tis. Kč	TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	RETIA, a.s. & TECHNOLOGY CS a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	březen 2020	červen 2020	
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ			
Tržby	112 436	877 832	990 268
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	2 344	237 964	240 308
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	1 176	230 962	232 138
Daň z příjmů	538	-17 376	-16 838
Výsledek hospodaření za účetní období	1 714	213 586	215 300
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	1 714	213 586	215 300
Ostatní úplný výsledek	--	--	--
Celkový úplný výsledek	1 714	213 586	215 300
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	1 714	213 586	215 300

C) DOPAD NÁKUPŮ – IFRS 3 PODNIKOVÉ KOMBINACE

i. Rok 2021

v tis. Kč	Skupina Prague Fertility Centre*	PPS Vehicles	VORNEA SPV	Celkem
Měsíc akvizice	únor 2021	říjen 2021	březen 2021	
AKTIVA				
Nehmotná aktiva	18 275	54 990	--	73 265
Pozemky, budovy a zařízení	147 254	--	--	147 254
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	3			3
Zásoby	1 393	--	--	1 393
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	4 516	--	--	4 516
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	857	--	--	857
Daňové pohledávky	--	4 599	--	4 599
Peníze a peněžní ekvivalenty	30 744	50	14	30 808
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	203 042	59 639	14	262 695
ZÁVAZKY				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	80	--	11	91
Finanční instrumenty a finanční závazky dlouhodobé	111 415	--	--	111 415
Odložený daňový závazek	5 509	--	--	5 509
Finanční instrumenty a finanční závazky krátkodobé	7 755	--	--	7 755
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	15 213	945	3	16 161
Smluvní závazky krátkodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	--	--	--	--
Identifikované převzaté závazky celkem	139 972	945	14	140 931
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	63 070	58 694	--	121 764
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	219 502	42 788	--	262 290
Odložená platba – efektivní (C)	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	--	--
Zaplaceno (H)	250 000	58 694	--	308 694
Nabyté nekontrolní podíly (E)	29 012	15 906	--	44 918
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--	--
Goodwill/(Výhodná koupě) (F) = (G + A + I - (D - E))	185 444	--	--	185 444
Sniženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	30 744	50	14	30 808
Čistý peněžní příjem (+)/výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-219 256	-58 644	14	-277 886
Poakviziční tržby (31/12/2021)	148 787	--	--	148 787
Poakviziční zisk (+)/ztráta (-) (31/12/2021)	12 967	-58	-18	12 891
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ				
Tržby	162 313	--	--	162 313
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	22 304	-232	-14	22 057
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	17 266	-232	-22	17 012
Daň z příjmů	-3 120	--	--	-3 120
Výsledek hospodaření za účetní období	14 146	-232	-22	13 892
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	7 639	-169	-22	7 448
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	14 146	-232	-22	13 892
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	7 639	-169	-22	7 448

* Skupina Prague Fertility Centre obsahuje údaje za společnosti AsterIVF s.r.o, Prague Fertility Centre s.r.o, Sondany s.r.o.

ii. Rok 2020

v tis. Kč	ATRAK a.s.	FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	AVIA Electric a.s.	Celkem
Měsíc akvizice	leden 2020	květen 2020	prosinec 2020	
AKTIVA				
Nehmotná aktiva	231 864	--	--	231 864
Pozemky, budovy a zařízení	44 321	249 395	--	293 716
Zásoby	194	41 337	--	41 531
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	19 874	11 075	--	30 949
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	145	--	--	145
Daňové pohledávky	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	23 174	2 000	25 174
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	296 398	324 981	2 000	623 379
ZÁVAZKY				
Dlouhodobé půjčky a úvěry	41 272	36 848	--	78 120
Odložený daňový závazek	44 054	19 631	--	63 685
Krátkodobé půjčky a úvěry	2 235	4 987	--	7 222
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	1 891	60 458	--	62 349
Daňové závazky	--	6 430	--	6 430
Identifikované převzaté závazky celkem	89 452	128 354	--	217 806
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky (D)	206 946	196 627	2 000	405 573
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	225 000	143 192	1 000	369 192
Odložená platba – efektivní (C)	--	--	--	--
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)	--	--	1 000	1 000
Zaplaceno (H)	225 000	143 192	1 000	369 192
Nabyté nekontrolní podíly (E)	--	37 557	--	37 557
Úprava o podíl na kupní ceně	--	--	--	--
Goodwill/(Výhodná koupě) (F) = (G + A + I - (D - E))	18 054	-15 878	--	2 176
Sniženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	--	23 174	2 000	25 174
Čistý peněžní příjem (+)/výdej (-) z transakce (C) = (B - H)	-225 000	-120 018	1 000	-344 018
Poakviziční tržby (31/12/2020)	222 576	147 515	--	370 091
Poakviziční zisk (+)/ztráta (-) (31/12/2020)	87 041	-28 874	--	58 167
SOUHRNNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ				
Tržby	222 576	252 883	--	475 459
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	113 123	-50 268	--	62 855
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	105 055	-52 625	--	52 430
Daň z příjmů	-18 014	3 127	--	-14 887
Výsledek hospodaření za účetní období	87 041	-49 498	--	37 543
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	87 041	-40 093	--	46 948
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	87 041	-49 498	--	37 543
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	87 041	-40 093	--	46 948

iii. Odůvodnění nákupů

Strategických důvodů pro realizaci těchto nákupů je hned několik včetně:

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

Jedním ze strategických cílů Skupiny je další rozšiřování činnosti v relevantních odvětvích v zemích, kde Skupina

působí. Současným cílem Skupiny je posílit svoji pozici a stát se významným účastníkem na trhu.

iv. Odůvodnění zisku z výhodné koupě

V roce 2021 nevykázala skupina zisk z výhodné koupě.

v. Odůvodnění existence goodwillu

Skupina CZECHOSLOVAK GROUP v souvislosti s nákupem společnosti Prague Fertility Centre vykázala goodwill ve výši 185 444 tis. Kč. Skupina je přesvědčena, že potenciál budoucích zisků nakoupené společnosti dostatečně odůvodňuje vykázání goodwillu.

D) PRODEJE ZE SKUPINY

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

i. Rok 2021

v tis. Kč	MSM BUSINESS DEVELOPMENT s.r.o.	VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.	Skupina CAR STAR*	VÝVOJ Martin, a.s.
Měsíc prodeje	duben 2021	červenec 2021	září 2021	prosinec 2021
AKTIVA				
Nehmotná aktiva	--	1 893	208	104 137
Pozemky, budovy a zařízení	--	209 267	373 160	169 196
Půjčky a ostatní dlouhodobá aktiva	--	3	14 912	--
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	2 208	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	6 424	3 559	--
Zásoby	--	10 728	88 898	31 349
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	--	42 834	43 387	100 137
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	12 998	--	--
Zálohy a časová rozlišení	--	2 713	33	9 571
Daňové pohledávky	--	8	448	323
Peníze a peněžní ekvivalenty	75	8 791	81 871	845
Smluvní aktiva krátkodobá	--	--	--	50 466
Prodaná aktiva celkem (A)	75	297 867	606 476	466 024
ZÁVAZKY				
Krátkodobé finanční instrumenty	--	--	1 899	3 132
Dlouhodobé finanční instrumenty	--	--	7 976	38 259
Odložený daňový závazek	--	--	14 434	2 687
Krátkodobé půjčky a úvěry	--	17 699	91 427	184 735
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	193	162 057	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	25	30 560	86 374	141 129
Krátkodobé rezervy	--	3 148	20 864	2 709
Výnosy příštích období	--	--	--	10 988
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--	--	--
Daňové závazky	--	3 040	10 389	3 007
Smluvní závazky krátkodobé	--	--	325	3 208
Prodané závazky celkem (B)	25	54 640	395 745	389 854
Prodaná aktiva a závazky (C = A - B)	50	243 227	210 731	76 170
Nekontrolní podíl (D)	9	--	--	--
Goodwill (E)	--	--	10 450	49 366
Úprava o odúčtování vedlejších pořizovacích nákladů	--	--	3 498	--
Prodejní cena (F)	128	240 385	250 000	533 061
Zisk z prodeje dceřiných společností = (F - C + D - E)	87	-2 842	32 317	407 525
Prodané peněžní prostředky	75	8 791	81 871	845
Čistý peněžní příjem z transakce	53	231 594	168 129	532 216

ii. Rok 2020

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

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

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

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

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

6. TRŽBY

Následující tabulka shrnuje informace o výnosech ze smluv se zákazníky (v souvislosti s pokračujícími činnostmi) v členění podle geografického umístění, hlavních produktů a služeb a období vykázání výnosu pro rok 2021 dle požadavků IFRS 15:

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2021

v tis. Kč	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ostatní pokračující činnosti	Celkem pokračující činnosti
TRŽBY DLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ					
Česká republika	1 226 474	490 910	407 337	1 525 335	3 650 056
Slovensko	395 251	362 723	284 733	22 041	1 064 748
Evropská unie	1 197 311	314 194	310 832	71 696	1 894 033
Spojené státy americké	637 963	--	752 865	4 061	1 394 889
Nigérie	1 220 940	--	--	--	1 220 940
Indonésie	216 432	1 023	--	2 650	220 105
Ostatní	3 059 543	521 526	974 321	444 069	4 999 459
Tržby celkem	7 953 914	1 690 376	2 730 088	2 069 852	14 444 230
TRŽBY Z HLAVNÍ PRODUKTŮ A SLUŽEB					
Výroba a oprava vojenské techniky	2 729 477	--	--	13 167	2 742 644
Servis a oprava vojenské techniky	1 101 134	--	--	5 275	1 106 409
Výroba nákladních automobilů	--	7 940	--	1 950	9 890
Servis vozidel a jejich příslušenství	--	--	--	--	--
Výroba brzdových systémů	--	1 056 531	--	--	1 056 531
Servis a oprava brzdových systémů	--	535 110	--	--	535 110
Dodávky energie	--	--	--	--	--
Ostatní strojírenská výroba	--	23 145	--	--	23 145
Údržba a oprava letadel/helikoptér	--	--	805 284	--	805 284
Specializované příslušenství pro helioptéry	--	--	319 825	--	319 825
Služby v leteckém průmyslu	--	--	1 037 178	--	1 037 178
Výroba radarové techniky	--	--	561 308	--	561 308
Přepravní služby/logistika	17 425	--	1 572	110 610	129 607
Prodej zboží	3 798 203	63 135	--	1 457 326	5 318 664
Ostatní	307 675	4 515	4 921	481 524	798 635
Tržby celkem	7 953 914	1 690 376	2 730 088	2 069 852	14 444 230
TRŽBY DLE OBDOBÍ VYKÁZÁNÍ VÝNOSU					
Produkty a služby převedené k určitému okamžiku	6 103 498	1 683 719	--	1 766 185	9 553 402
Produkty a služby převedené v průběhu času	1 274 571	--	2 296 018	154 230	3 724 819
Příjmy z pronájmu nemovitostí	51	--	--	22 028	22 079
Ostatní příjmy	575 794	6 657	434 070	127 409	1 143 930
Tržby celkem	7 953 914	1 690 376	2 730 088	2 069 852	14 444 230

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

v tis. Kč	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ostatní pokračující činnosti	Celkem pokračující činnosti
TRŽBY DLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ					
Česká republika	2 194 328	732 866	411 392	1 820 709	5 159 295
Slovensko	784 410	873 901	200	14 547	1 673 058
Evropská unie	1 324 862	508 381	354 968	36 782	2 224 993
Spojené státy americké	33 864	4 760	1 331 014	--	1 369 638
Nigérie	1 264 072	--	--	--	1 264 072
Indonésie	825 513	--	--	--	825 513
Ostatní	511 781	360 070	1 422 517	217 929	2 512 297
Tržby celkem	6 938 830	2 479 978	3 520 091	2 089 967	15 028 866
TRŽBY Z HLAVNÍ PRODUKTŮ A SLUŽEB					
Výroba a oprava vojenské techniky	2 743 382	--	--	--	2 743 382
Servis a oprava vojenské techniky	741 724	--	--	--	741 724
Výroba nákladních automobilů	--	66 194	--	--	66 194
Servis vozidel a jejich příslušenství	--	6 871	--	--	6 871
Výroba brzdových systémů	--	862 561	--	--	862 561
Servis a oprava brzdových systémů	--	405 351	--	--	405 351
Dodávky energie	--	--	--	--	--
Ostatní strojírenská výroba	--	847 702	--	--	847 702
Údržba a oprava letadel/helikoptér	--	--	656 421	--	656 421
Specializované příslušenství pro helioptéry	--	--	428 411	--	428 411
Služby v leteckém průmyslu	--	--	1 713 422	--	1 713 422
Výroba radarové techniky	--	--	703 143	--	703 143
Přepravní služby/logistika	27 685	--	--	172 585	200 270
Prodej zboží	2 846 630	253 609	--	1 485 746	4 585 985
Ostatní	579 410	37 689	18 695	431 635	1 067 429
Tržby celkem	6 938 830	2 479 978	3 520 091	2 089 967	15 028 866
TRŽBY DLE OBDOBÍ VYKÁZÁNÍ VÝNOSU					
Produkty a služby převedené k určitému okamžiku	4 022 632	2 320 840	100 574	2 007 809	8 451 855
Produkty a služby převedené v průběhu času	2 887 782	156 150	1 790 820	125	4 834 877
Příjmy z pronájmu nemovitostí	767	--	222 576	732	224 075
Ostatní příjmy	27 649	2 988	1 406 121	81 301	1 518 059
Tržby celkem	6 938 830	2 479 977	3 520 091	2 089 967	15 028 866

Skupina předpokládá, že v následujících letech vykáže z již uzavřených smluv se zákazníky výnosy ve výši cca 13,6 mld. Kč, vztahující se k závazkům k plnění, které jsou k 31. prosinci 2021 nesplněny. Plnění bude realizováno dle současných předpokladů zejména v následujících třech letech, a to v roce 2022 cca ve výši 4,4 mld. Kč, v roce 2023–2024 ve výši 8 mld. Kč a v následujících letech ve výši 1,2 mld. Kč. Uvedené výnosy obsahují výnosy ze samostatných smluv na odlišná plnění s individuálními zákazníky převážně v segmentu obranný průmysl.

A) SMLUVNÍ ZŮSTATKY

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

v tis. Kč	31. 12. 2021	1. 1. 2021
Smluvní aktiva	749 539	532 510
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	3 103 771	5 039 362
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	806 470	858 743
Obchodní a jiné závazky	3 057 783	3 364 108
Smluvní závazky	4 894 851	3 957 686

V následující tabulce jsou uvedeny významné změny smluvních zůstatků v období končícím 31. prosince 2021.

Změny smluvních aktiv (v tis. Kč)	2021	2020
Smluvní aktívum k 1. 1.	532 510	1 666 894
Fakturace smluvních aktiv vykázaných k 1. 1.	-99 913	-1 372 481
Nárůst smluvního aktiva na základě průběžného vykázání výnosů	540 931	285 705
Změna ve výši smluvního aktiva z titulu snížení hodnoty	-73 808	-47 608
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů, vliv divestic)	-150 181	--
Smluvní aktívum k 31. 12.	749 539	532 510

Změny smluvních závazků (v tis. Kč)	2021	2020
Smluvní závazek k 1. 1.	3 957 686	3 222 631
Výnosy pramenící ze smluvních závazků vykázaných k 1. 1.	-1 615 471	-1 398 698
Dílčí fakturace a přijaté zálohy, u nichž nedošlo k vykázání výnosu	2 591 209	2 193 096
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů, vliv divestic)	-38 573	-59 343
Smluvní závazek k 31. 12.	4 894 851	3 957 686

Částka 1 615 471 tis. Kč (v roce 2020 částka 1 398 698 tis. Kč), která byla k 1. lednu 2021 vykázána jako Smluvní závazek, byla v období končícím 31. prosince 2021 vykázána ve výnosech.

B) ZÁVAZKY K PLNĚNÍ A POLITIKY VYKAZOVÁNÍ VÝNOSŮ

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

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

Typ výnosu	Povaha a čas plnění Závazků k plnění	Vykazování výnosů dle IFRS 15
Dlouhodobé výrobní a servisní smlouvy - Tržby ze smluv o zhotovení	Skupina generuje významnou část tržeb prodejem výrobků a služeb, které jsou předmětem dlouhodobých kontraktů, zejména v oblasti služeb obrany, strojírenství a služeb leteckému průmyslu (údržba a oprava letadel a letadlového vybavení, výroba radarové techniky atd.). Většina zakázek v tomto segmentu se týká specifické výroby či služeb dle požadavků zákazníků, kteří mají nad daným aktivem či službou kontrolu nebo postupně spotřebovávají požitky plynoucí z plnění současně s tím, jak Skupina plnění poskytuje. Zároveň tyto zakázky zpravidla udávají Skupině právo při jednostranném ukončení smlouvy ze strany odběratele na obdržení platby za provedené práce včetně přiměřené marže. Vzhledem k těmto skutečnostem Skupina vykazuje výnosy v průběhu období v souladu s IFRS 15. Tyto projekty jsou většinou financovány dlouhodobými či krátkodobými zálohami, které jsou postupně umořovány. Dle výše záloh, která je obvykle v 5–30 % z celkové částky smlouvy, a fakturace je vykázáno Smluvní aktívum či Smluvní závazek. Většina smluv obsahuje obvykle více závazků k plnění, jako například dodání výrobků, školení, instalace apod. Tyto smluvní závazky jsou v souladu s IFRS 15 posuzovány s ohledem na oddělitelnost či míru integrace, kdy při vysoké míře integrace jsou tyto považovány za plnění jednoho hlavního smluvního závazku. Dále v případě dodávky série shodných výrobků je na tato plnění v souladu s IFRS 15 pohlíženo jako na jeden smluvní závazek. Obvyklé platební podmínky kombinují použití poskytnutých záloh, záruk a fakturace dle určitých milníků, které zohledňují míru dokončení výroby, stav dodání na místo určení, kompletace a závěrečné testy. S realizací projektů je spojena standardní záruka kvality díla, není tedy vykazována jako samostatný smluvní závazek.	Tržby jsou vykazovány průběžně s přihlédnutím k rozpracovanosti smluvní činnosti k datu účetní závěrky metodou procenta poměrného dokončení. Procento poměrného dokončení je většinou stanoveno metodou vstupů, konkrétně poměrem vynaložených nákladů dle smlouvy k celkovým odhadovaným nákladům. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit. Pokud smlouva přináší zákazníkovi zároveň užitek z financování, je třeba tyto užítky oddělit od užitků plynoucích z dodávky zboží, výrobků, či služeb, je-li finanční složka významná, a vykázat finanční komponentu. Pokud je finanční komponenta významná, je třeba oddělit úrokový výnos, respektive úrokový náklad, od výnosů z prodeje aktiv a odděleně vykázat ve výkazu o úplném výsledku hospodaření.
Prodej výrobků - Tržby za vlastní výroby	Skupina generuje nejvýznamnější část tržeb prodejem vlastních výrobků, které zahrnují zejména výnosy z obranného průmyslu (vojenská vozidla, zbraňové systémy a munice) a strojírenství (slévárenství, výroba nákladních automobilů, brzdových systémů). Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 – tedy výrobek se dostává pod kontrolu odběratele až po jeho předání, odběratel spotřebovává užítky až po splnění smluvního závazku, nikoliv v rámci výroby, a Skupině neplyne nárok na náhradu smluvních nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny).	Tržby z prodeje výrobků jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad výrobkem. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.
Prodej zboží - Tržby za zboží	Tržby z prodeje zboží zahrnují zejména výnosy z prodeje zbrojařského zboží, radarové techniky a příslušenství pro letadla a helikoptéry. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, neboť nejsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15 – tedy zboží se dostává pod kontrolu odběratele až po jeho předání, odběratel spotřebovává užítky až po splnění smluvního závazku a Skupině neplyne nárok na náhradu smluvních nákladů včetně přiměřené marže v případě ukončení kontraktu (z jiných důvodů než pochybení Skupiny). V případě, že Skupina plní při prodeji zboží nebo služeb roli agenta (zprostředkovatele), pak o výnosech z těchto smluv účtuje pouze jako o provizi za zprostředkování (na netto bázi).	Tržby z prodeje zboží jsou vykazovány v okamžiku, kdy zákazník převezme kontrolu nad zbožím. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.
Prodej služeb - Tržby za služby	Tržby z prodeje služeb zahrnují zejména servis a opravu vojenské techniky, letadel a helikoptér a služby v leteckém průmyslu, které jsou poskytovány po dobu kratší než 30 dní. Tržby Skupina vykazuje k určitému okamžiku, i když jsou splněny podmínky pro vykázání výnosu průběžně dle IFRS 15.	Tržby z prodeje služeb jsou vykazovány v okamžiku, kdy dochází k předání kontroly užítku z poskytnuté služby zákazníkovi. Skupina musí posoudit a identifikovat odlišitelné zboží a služby a vykázat je jako samostatný smluvní závazek, který představuje samostatnou povinnost plnit.

Smlouvy se zákazníky uzavírané Skupinou mohou vést k vykázání přírůstkových nákladů na získání těchto smluv, popř. nákladů na jejich splnění. V tomto případě Skupina vykáže položku Náklady na získání nebo splnění smlouvy pouze v případě, že jsou tyto náklady inkrementální a přímo související se získáním nebo splněním smlouvy se zákazníkem. Skupina využívá možnosti zjednodušení, tzn. tyto náklady jsou aktivovány do výkazu o finanční pozici pouze v případě, že se jejich alokace očekává po dobu delší než 12 měsíců, a jedná se tedy o dlouhodobé aktivum. V případě vykázání je u aktiva rozlišována krátkodobá a dlouhodobá část. Tyto aktivované náklady jsou následně alokovány do nákladů v souladu s výnosy, jejichž získání (případně splnění) původně podpořily. Tyto aktivované náklady jsou alokovány do výkazu zisku a ztráty do odpovídající-

cích pozic nákladů, např. náklady na získání smlouvy ve formě zprostředkovatelské provize jsou následně alokovány do pozice Služby. Náklady na získání nebo splnění smlouvy mají k 31. prosinci 2021 společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o., ve výši 27 014 tis. Kč a RETIA, a.s., ve výši 19 650 tis. Kč (v roce 2020 VÝVOJ Martin, a.s., ve výši 31 390 tis. Kč a RETIA, a.s., 36 582 tis. Kč).

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

7. SPOTŘEBA MATERIÁLU A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

v tis. Kč	2021	2020
Spotřeba materiálu	3 118 460	3 425 603
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-119 697	-194 116
Náklady na prodané zboží, výrobky a smlouvy o zhotovení	3 941 616	3 295 874
Změny opravné položky k zásobám	1 231	2 723
Náklady celkem	6 941 610	6 530 084

8. SLUŽBY

v tis. Kč	2021	2020
Administrativní náklady a ostatní služby	1 017 231	1 077 506
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	524 269	763 086
Služby a subdodávky související s výrobou	836 362	1 252 205
Doprava a cestovné	345 339	374 384
Náklady na energie	177 986	176 504
Nájemné	4 722	53 678
Opravy a udržování	94 975	92 842
Služby celkem	3 000 884	3 790 205

9. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	Osobní náklady celkem (2021)	Vedoucí pracovníci (2021)
Mzdové náklady	1 982 811	202 312
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	666 157	64 479
Ostatní osobní náklady	78 869	2 457
Osobní náklady celkem	2 727 837	269 248

v tis. Kč	Osobní náklady celkem (2020)	Vedoucí pracovníci (2020)
Mzdové náklady	1 874 823	216 327
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	649 422	75 014
Ostatní osobní náklady	68 131	2 753
Osobní náklady celkem	2 592 376	294 094

K 31. prosinci 2021 měla skupina 3 574 řadových zaměstnanců (2020: 3 708 zaměstnanců) a 165 (2020: 198) vedoucích pracovníků.

Mateřská společnost nemá zaměstnance. Odměny členů statutárních orgánů Mateřské společnosti jsou podrobněji uvedeny ve výroční zprávě, kapitola 5 – Správní, řídicí a kontrolní orgány CSG.

Členové představenstva získali v roce 2021 odměny ve výši 11 821 tis. Kč (2020: 12 519 tis. Kč) a členové dozorčí rady získali v roce 2021 odměny ve výši 3 900 tis. Kč (2020: 3 458 tis. Kč).

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč	2021	2020
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	493	65 722
Zisk z postoupení pohledávek	194 279	127 476
Pojistné nároky	7 731	5 580
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	460 692	263 803
Ostatní provozní výnosy	122 528	105 312
Výhodná koupě	--	15 878
Ostatní provozní výnosy celkem	785 723	583 771

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	2021	2020
Ztráta z prodeje materiálu	96 274	29 252
Změna stavu rezerv	43 655	-2 653
Daně a poplatky	31 894	36 276
Náklady na pojištění	30 712	31 280
Ostatní	286 703	146 034
Ztráta z přecenění nefinančních aktiv	6 770	4 910
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek k majetku a zásobám	-82 653	124 897
Očekávané úvěrové ztráty	148 239	160 984
Ostatní provozní náklady celkem	561 594	530 980

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

12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

v tis. Kč	2021	2020
Výnosové úroky	103 210	77 488
Ostatní finanční výnosy	4 405	26 122
Finanční výnosy	107 615	103 610
Nákladové úroky	445 226	406 416
Čisté kurzové ztráty	30 408	57 122
Úrokové náklady na závazek z leasingu	27 012	31 672
Ostatní finanční náklady	123 309	76 994
Finanční náklady	625 955	572 204
Ostatní finanční zisk/ztráta	-40 424	-200 495
Výnosy/náklady z finančních nástrojů*	363 988	-52 498
Čisté finanční výnosy/náklady	-194 776	-721 587

* Výnosy uvedené kladně, náklady záporně

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

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ V ZISKU NEBO ZTRÁTĚ

v tis. Kč	2021	2020
Splatná daň z příjmů	345 022	344 266
Odložená daň z příjmů	-5 083	-59 138
Daň z příjmů celkem	339 939	285 128

Odložená daň se vypočítává s použitím aktuálně platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se bude aktivum realizovat nebo závazek vypořádávat. Podle české legislativy je sazba daně z příjmů právnických osob 19 % za finanční rok končící 31. prosince 2021 (2020: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2021 na Slovensku je 21 % (2020: 21 %).

ODSOUHLASENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

v tis. Kč	%	2021	%	2020
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		1 656 723		1 198 120
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	18,22%	301 864	18,00%	215 662
Změna v počátečním zůstatku odložené daně z důvodu změny daňové sazby		--		928
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		477 739		282 017
Výnosy osvobozené od daně		-379 273		-275 758
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		4 385		61 011
Daňové bonusy		-24 981		-8 818
Přiznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		-28 809		10 086
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		--		--
Změny odhadů týkajících se předchozích období		-10 986		--
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	20,51 %	339 939	23,80 %	285 128

* Zákonná daňová sazba pro Českou republiku je 19 % a 21 % pro Slovensko. Pro odsouhlasení efektivní daně byla použita průměrná sazba společností Skupiny vážená ziskem před zdaněním

14. NEHMOTNÁ AKTIVA A GOODWILL

v tis. Kč	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nehmotný majetek vytvořený vlastní činností	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
ÚČETNÍ HODNOTA						
Stav k 1. lednu 2021	922 253	503 602	253 566	48 407	433 239	2 161 067
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	73 264	--	--	6	73 270
Přírůstky	185 445	63 173	192 482	88 001	837	529 938
Odpisy za dané období	--	-54 007	-70 703	--	-27 803	-152 514
Snížení hodnoty	--	-780	--	--	--	-780
Úbytky	-59 816	-2 971	-44	-96 358	--	-159 189
Úbytky z divestice	--	-1 860	-86 312	-18 066	--	-106 238
Přeúčtování	--	-38 037	30 293	9 219	4 012	5 488
Dopad změn směnných kurzů	--	-4 843	-4 317	-1 041	-1 558	-11 758
Stav k 31. prosinci 2021	1 047 882	537 541	314 965	30 162	408 733	2 339 283

v tis. Kč	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nehmotný majetek vytvořený vlastní činností	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
ÚČETNÍ HODNOTA						
Stav k 1. lednu 2020	1 015 024	410 743	186 059	63 318	319 041	1 994 185
Akvizice pod společnou kontrolou	--	2 645	--	138	--	2 783
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	18 054	91 527	--	--	140 337	249 918
Přírůstky	--	75 260	101 652	46 451	625	223 988
Odpisy za dané období	--	-73 135	-34 316	-1 509	-27 904	-136 864
Snížení hodnoty	--	--	--	--	--	--
Úbytky	-23 219	-32 686	--	-23 271	--	-79 176
Úbytky z divestice	-87 606	-14 437	--	--	--	-102 043
Přeúčtování	--	38 766	--	-38 866	100	--
Dopad změn směnných kurzů	--	4 919	171	2 146	1 040	8 276
Stav k 31. prosinci 2019	922 253	503 602	253 566	48 407	433 239	2 161 067

Odpisy nehmotného majetku jsou uvedeny v řádku Odpisy dlouhodobého majetku v konsolidovaném výkazu úplného výsledku hospodaření. Licence zahrnují především licenci platnou na 25 let na exkluzivní výrobu a distribuci Pandurů (bojová vozidla pěchoty) v ceně 131 mil. Kč (2020: 139 mil. Kč). Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ELDIS Pardubice s. r. o. v celkové výši 163 650 tis. Kč a jsou zahrnuty v rámci ostatního nehmotného majetku. Skupina neočekává, že by v budoucnu značky využívala po určitou dobu, proto pro ně stanovila neurčitou dobu životnosti. Obchodní značky s neurčitou dobou životnosti jsou každoročně testovány na snížení hodnoty, viz níže.

Nejvýznamnější přírůstky v kategorii koncese, licence a práva a software v roce 2021 představují především licence na obrněná vozidla a technické dokumentace v celkové výši 28 948 tis. Kč. Na zůstatku majetku vytvořeného vlastní činností k 31. prosinci 2021 se nejvíce podílejí vývojové práce na obrněných vozidlech společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (130 643 tis. Kč) a vývoj letových systémů a softwaru společnosti CS SOFT a.s. (79 458 tis. Kč).

Úbytek goodwillu je způsoben prodejem společností patřících do skupiny CAR STAR (-10 450 tis. Kč) a fúzí společností MSM Banská Bystrica, a.s., se společností VÝVOJ Martin, a.s., která byla před koncem roku pro-

daná (-49 366 tis. Kč). Přírůstek goodwillu je zapříčiněn nákupem společností Prague Fertility Centre s.r.o. (185 445 tis. Kč). Goodwill se každoročně testuje na snížení hodnoty, viz níže.

TESTOVÁNÍ NA SNÍŽENÍ HODNOTY

Obecné informace

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

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

Vzhledem k tomu, že vedení není známa existence srovnatelných tržních transakcí, je výpočet hodnoty z užívání pro obchodní značky a goodwill založen na odhadovaných projekcích diskontovaných peněžních toků ve finančních plánech schválených a vypracovaných vedením Skupiny pro období do roku 2022-2026.

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

Testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodních značek jednotlivých společností

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

PRO ROK 2021 BYLY POUŽITY NÁSLEDUJÍCÍ HODNOTY:

- Diskontní sazba 12 % (rok 2020: 12 %)
- Tempo růstu pokračující hodnoty 3 % (rok 2020: 3 %)

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

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

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

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

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

Tempo růstu pokračující hodnoty: Tempo růstu pokračující hodnoty je použito pro extrapolaci peněžních toků po plánované periodě.

Technologie související se společností JOB AIR Technic a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní, a tedy k 31. prosinci 2021 nebylo u společnosti JOB AIR Technic, a.s., identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro období 2022–2026.

Na základě testování na snížení hodnoty Technologie společnosti JOB AIR Technic a.s. provedeném v roce 2021 byly identifikovány dva klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně ziskatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě (v %)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Diskontní sazba před daní	2,52 p. b.	5,21 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-1,99 p. b.	-4,66 p. b.

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

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní, a tedy k 31. prosinci 2021 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o., identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky nebo goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro období 2022–2026.

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodní značky společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. provedeném v roce 2021 byly identifikovány dva klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně ziskatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě (v %)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Diskontní sazba před daní	13,28 p. b.	12,10 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-17,92 p. b.	-15,61 p. b.

Goodwill související se společností CS SOFT a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní, a tedy k 31. prosinci 2021 nebylo u společnosti CS SOFT a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro období 2022–2026.

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu společnosti CS SOFT a.s. provedeném v roce 2021 byly identifikovány dva klíčové vstupy, které by se musely výrazně změnit, aby účetní hodnota převýšila zpětně ziskatelnou částku. Následující tabulka ukazuje hodnotu, o kterou by se tyto vstupy musely změnit, aby se odhadovaná zpětně ziskatelná hodnota rovnala účetní hodnotě:

Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě (v %)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Diskontní sazba před daní	14,02 p. b.	2,80 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-13,72 p. b.	-5,03 p. b.

15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Zařízení budov a staveb	Práva k užívání - pozemky a budovy	Práva k užívání - stroje a zařízení	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	3 433 887	1 634 228	59 119	534 577	69 777	297 315	6 028 903
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	4 014	24 070	--	118 648	522	--	147 254
Přírůstky	261 481	389 914	8 585	56 179	164 033	351 843	1 232 035
Odpisy účtované za dané období	-127 461	-301 013	-6 077	-81 683	-33 811	--	-550 045
Snížení hodnoty	683	-2 008	--	--	--	-9 955	-11 280
Úbytky	-19 736	-99 582	661	-69 505	-15 863	-247 570	-451 595
Úbytky z divestice	-494 469	-207 081	-353	-48 206	-870	-640	-751 619
Přeúčtování	52 610	14 088	1	--	--	-72 186	-5 487
Dopady změn směnných kurzů	-44 207	-47 183	-594	-15 646	-1 918	-2 736	-112 284
Stav k 31. prosinci 2021	3 066 802	1 405 433	61 342	494 364	181 870	316 071	5 525 882

Nejvýznamnějším přírůstkem v kategorii pozemky, budovy a zařízení v roce 2021 představují modernizace výrobních zařízení společnosti DAKO-CZ, a.s., ve výši 94 mil. Kč, dále pak pořízení areálu společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE, a.s., ve kterém společnost vykonávala svou činnost a ve kterém byla do letošního roku v nájmu ve výši 83 mil. Kč. Nejvýznamnější přírůstek v kategorii nedokončený hmotný majetek včetně záloh v roce 2021 představují modernizace výrobních zařízení ve společnosti DAKO-CZ, a.s., ve výši 34 mil. Kč.

v tis. Kč	Pozemky a budovy	Stroje a zařízení	Zařízení budov a staveb	Práva k užívání - pozemky a budovy	Práva k užívání - stroje a zařízení	Nedokončený hmotný majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2020	3 557 720	1 547 253	55 843	735 770	94 161	376 377	6 367 124
Akvizice pod společnou kontrolou	92 000	15 064	61	--	1 486	42 567	151 178
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	169 993	38 064	--	85 659	--	--	293 716
Přírůstky	309 323	590 414	9 278	361 341	55 585	490 115	1 816 056
Odpisy účtované za dané období	-115 319	-309 202	-4 985	-90 275	-41 080	--	-560 861
Snížení hodnoty	-29 131	-42 211	--	--	--	--	-71 342
Úbytky	-65 590	-242 851	2	-338 827	-28 417	-415 626	-1 091 309
Úbytky z divestice	-541 296	-55 202	-1 355	-227 870	-13 021	-112 239	-950 983
Přeúčtování	28 901	63 910	--	--	--	-92 811	--
Dopady změn směnných kurzů	27 286	28 989	275	8 779	1 063	8 932	75 324
Stav k 31. prosinci 2020	3 433 887	1 634 228	59 119	534 577	69 777	297 315	6 028 903

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

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

NEVYUŽITÝ MAJETEK

K 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

MAJETEK V ZÁSTAVĚ

K 31. prosinci 2021 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 2 177 393 tis. Kč (2020: 2 212 703 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti JOB AIR Technic a.s., ve výši 821 345 tis. Kč, DAKO-CZ, a.s., ve výši 455 549 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 312 567 tis. Kč.

16. LEASINGY

SKUPINA V ROLI NÁJEMCE

PRÁVA K UŽÍVÁNÍ

v tis. Kč	Práva k užívání – pozemky a budovy	Práva k užívání – stroje a zařízení	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	534 577	69 777	604 354
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	118 648	522	119 170
Přírůstky	56 179	164 033	220 212
Odpisy účtované za dané období	-81 683	-33 811	-115 494
Snížení hodnoty	--	--	--
Úbytky	-69 505	-15 863	-85 368
Úbytky z divestice	-48 206	-870	-49 076
Přeúčtování	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	-15 646	-1 918	-17 564
Stav k 31. prosinci 2021	494 364	181 870	676 234

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

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

Nejvýznamnější přírůstky práva k užívání pozemků a budov z titulu akvizic v roce 2021 představují zejména nájem nebytových prostor najatých společností Prague Fertility Centre s.r.o. ve výši 118 648 tis. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání pozemků a budov zahrnují zejména nově najaté nebytové prostory společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 20 617 tis. Kč a rozšíření stávajících pronajatých nebytových prostor společnosti CSGM a.s. ve výši 16 604 tis. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání strojů a zařízení zahrnují zejména pronájem letadla společností KARMONIKA SPV a.s. ve výši 150 964 tis. Kč.

ČÁSTKY VYKÁZANÉ VE VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

v tis. Kč	2021	2020
Odpisy práva k užívání	-115 494	-131 355
Úrokové náklady ze závazků z leasingů	-27 012	-31 564
Náklady týkající se krátkodobých leasingů	-7 688	-39 348
Náklady týkající se leasingů aktiv nízké hodnoty	-1 630	-715
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků leasingů	-6 027	-3 440
Celkem	-157 851	-206 422

Skupina neuzavřela žádné leasingové smlouvy, které by měly začátek leasingu až po 31. prosinci 2021. Skupina neeviduje leasingové smlouvy s opcí na předčasné ukončení nebo prodloužení, kde by bylo vysoce pravděpodobné jejich uplatnění.

ZÁVAZKY Z LEASINGŮ

K 31. prosinci 2021 vykazala Skupina následující závazky z leasingů:

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Závazky z leasingů dlouhodobé	551 622	510 023
Závazky z leasingů krátkodobé	101 618	93 628
Závazky z leasingů celkem	653 240	603 651

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

SKUPINA V ROLI PRONAJÍMATELE

Skupina neevidovala žádné smlouvy o finančním leasingu, kde by byla v pozici pronajímatele v průběhu roku 2021 i 2020.

17. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

v tis. Kč	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	67 221	288	67 509
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přirůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Úbytky z divestice	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2021	67 221	288	67 509

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

Významnou položkou kategorie investic do nemovitostí jsou pozemky vlastněné společností TECHPARK Hradubická a.s., jejichž reálná hodnota odpovídá uvedené účetní hodnotě (63 599 tis. Kč).

2021 (v tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	--	--	67 509	67 509

2020 (v tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Zisk před zdaněním z pokračujících činností	--	--	67 509	67 509

TECHNIKA OCENĚNÍ

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

MAJETEK V ZÁSTAVĚ

K 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 nejsou žádné investice do nemovitostí dány do zástavy k zajištění bankovních úvěrů.

18. PODÍLY V PŘIDRUŽENÝCH A SPOLEČNÝCH PODNICÍCH

Skupina má investice v následujících přidružených a společných společnostech:

v tis. Kč	Přidružené společnosti	Stát	Přímý vlastnický podíl		Účetní výše investice	
			31. prosince 2021	31. prosince 2020	31. prosince 2021	31. prosince 2020
			%	%		
ZVS technology, s.r.o.	Slovensko		27,54		50	52
SPOLEČNÉ PODNIKY						
CSG CENTRAL ASIA a.s.*	Česká republika		30		--	--
FALCON CSG a.s.	Česká republika		30		576	563
Milconn a.s.	Česká republika		50		3 235	1 886
TATRA skupina**	Česká republika		65		1 860 682	1 873 101
Prague Fertility Centre ***	Česká republika		54		--	144 179
VÝVOJ Martin, a.s.****	Slovensko		61,56		387 502	--
Celkem					2 252 045	2 019 781

* CSG CENTRAL ASIA a.s. nulová účetní výše investice z důvodu záporného vlastního kapitálu

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

*** Prague Fertility Centre zahrnuje entity Prague Fertility Centre s.r.o., AsterIVF s.r.o. a Sondany s.r.o. od 2021 již plně konsolidované společnosti

**** VÝVOJ Martin, a.s., do 22. 12. 2021 plně konsolidovaná společnost

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

Ve společnosti VÝVOJ Martin, a.s. drží skupina 62% podíl. Na základě akcionářské dohody vyžadují některá důležitá rozhodnutí valné hromady souhlas 100 % akcionářů. Z tohoto důvodu skupina společnost neovládá samostatně a považuje ji za společný podnik.

i. Rok 2021

Na začátku roku 2021 byl dokoupen podíl v předním centru umělého oplodnění Prague Fertility Centre s.r.o. s jeho dceřinými společnostmi AsterIVF s.r.o. a Sondany s.r.o. Skupina je od roku 2021 plně konsolidována.

V prosinci 2021 byl prodán podíl ve společnosti VÝVOJ Martin, a.s., čímž skupina ztratila nad touto společností kontrolu. Společnost je nyní konsolidována metodou ekvivalence.

ii. Rok 2020

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

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

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

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

	Skupina TATRA	Skupina TATRA
	Společný podnik 65 %	Společný podnik 65 %
Přímý vlastnický podíl		
v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
SUMARIZOVANÁ ROZVAHA		
Dlouhodobá aktiva	2 393 703	2 390 542
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	4 886 290	4 806 628
Dlouhodobé závazky	264 503	534 224
Krátkodobé závazky	4 344 640	3 969 813
Čistá aktiva (100 %)	2 670 850	2 693 133
Podíl Skupiny na zisku (+)/ztrátě (-) přidružené společnosti	111 951	102 651
SUMARIZOVANÁ VÝSLEDOVKA PO DATU AKVIZICE		
Výnosy	8 381 488	8 513 085
Zisk (+)/ztráta (-) z provozní činnosti	206 218	362 661
Zisk (+)/ztráta (-) před zdaněním	200 828	282 651
Daň z příjmu	-28 596	-124 727
Zisk (+)/ztráta (-) za rok/účetní období	172 232	157 924
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	111 951	102 651
Ostatní úplný výsledek	--	--
Celkový úplný výsledek	172 232	157 924
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	111 951	102 651
Celkový úplný výsledek po zohlednění dopadu IFRS 9	--	--
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku po zohlednění dopadu IFRS 9	--	--
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-194 515	10 154
z toho vyplacená dividenda	-130 000	--
Podíl Skupiny na ostatních změnách ve vlastním kapitálu	3 565	6 600
Úprava o nerealizovaný zisk při předprodeji zásob	3 177	-14
Podíl Skupiny na nerealizovaném zisku	2 065	-9
Upravený podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku a ostatních změnách ve vlastním kapitálu	117 581	109 242

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

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

	CSG CENTRAL ASIA a.s.	FALCON CSG a.s.	Milconn a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.*
	Společný podnik 30,00 %	Společný podnik 30,00 %	Společný podnik 50,00 %	Společný podnik 61,56 %
v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2021	31. prosince 2021	31. prosince 2021
SUMARIZOVANÁ ROZVAHA				
Dlouhodobá aktiva	--	2 000	22	10 995
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	1 946	2	13 312	7 751
Dlouhodobé závazky	--	--	--	1 647
Krátkodobé závazky	2	115	6 865	14 035
Čistá aktiva (100 %)	1 944	1 887	6 469	3 064
Podíl Skupiny na zisku (+)/ztrátě (-) přidružené společnosti	16	-3	1 349	--
SUMARIZOVANÁ VÝSLEDOVKA				
Výnosy	--	--	44 710	--
Zisk (+)/ztráta (-) z provozní činnosti	-21	--	3 867	--
Zisk (+)/ztráta (-) před zdaněním	53	-11	3 334	--
Daň z příjmu	--	--	-636	--
Zisk (+)/ztráta (-) za rok/účetní období	53	-11	2 698	--
z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	16	-3	1 349	--
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	53	-11	2 698	--
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	16	-3	1 349	--

* VÝVOJ Martin, a.s. do 22. 12. 2021 plně konsolidovaná společnost

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

19. FINANČNÍ NÁSTROJE

PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
AKTIVA VYKÁZANÁ V NABĚHLÉ HODNOTĚ		
Poskytnuté půjčky	2 723 032	1 785 796
Ostatní finanční aktiva	574 472	115 491
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě celkem	3 297 504	1 901 287
AKTIVA VYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ		
Deriváty	298 948	62 603
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě celkem	298 948	62 603
Dlouhodobé		
Dlouhodobé	2 479 704	291 720
Krátkodobé	1 116 748	1 672 170
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	3 596 452	1 963 890

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

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2021 byla 3,54 % (2020: 3,23 %).

Obchodní a jiné pohledávky jsou uvedené v bodě 20, obchodní a jiné závazky v bodě 28.

Vystavení Skupiny úvěrovým a měnovým rizikům a ztrátám ze snížení hodnoty v souvislosti s půjčkami a ostatními finančními aktivy je uvedeno v bodě 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

Ostatní finanční aktiva obsahují především vklady na bankovních účtech s omezeným přístupem (252 mil. Kč) a postoupené pohledávky (218 mil. Kč).

ÚVĚRY, PŮJČKY A JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Kontokorent	1 328 598	1 547 267
Zajištěné bankovní úvěry	2 346 414	3 508 053
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	53 962	144 095
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	157 697	342 089
Půjčky a úvěry v naběhlé hodnotě celkem	3 886 671	5 541 504
Deriváty		
Deriváty	45 373	112 513
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	45 373	112 513
Ostatní finanční závazky		
Ostatní finanční závazky	77 845	72 350
Ostatní finanční závazky celkem	77 845	72 350
Finanční závazky z nájmu		
Finanční závazky z nájmu	653 240	603 651
Finanční závazky z nájmu celkem	653 240	603 651
Půjčky, úvěry, deriváty a ostatní finanční nástroje celkem	4 663 129	6 330 018
Dlouhodobé půjčky a úvěry		
Dlouhodobé půjčky a úvěry	1 241 963	2 223 679
Krátkodobé půjčky a úvěry*	2 644 708	3 317 825
Půjčky a úvěry celkem	3 886 671	5 541 504
Finanční instrumenty		
Dlouhodobé finanční instrumenty	639 773	636 921
Krátkodobé finanční instrumenty	136 685	151 593
Finanční instrumenty celkem	776 458	788 514
Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje		
Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	1 881 736	2 860 600
Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje	2 781 393	3 469 418
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	4 663 129	6 330 018

* Dle zavedení IFRS 16 k 1. 1. 2019 jsou závazky z finančního leasingu reklasifikovány do pozice Ostatní finanční závazky z nájmu.

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

Vážená průměrná úroková míra u půjček v roce 2021 činila 3,83 % (2020: 3,21 %).

PODMÍNKY A PŘEHLED SPLATNOSTI ÚVĚRŮ

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2021 se vztahovaly následující podmínky:

v tis. Kč	Měna	Nominální úroková míra*	Stav k 31. prosinci 2021	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Kontokorentní úvěr	CZK	fixní	23 063	23 063	--	--
Kontokorentní úvěr	CZK	variabilní	390 533	390 533	--	--
Kontokorentní úvěr	EUR	fixní	325 821	319 385	6 436	--
Kontokorentní úvěr	EUR	variabilní	589 181	589 181	--	--
Ostatní úvěry	CZK	fixní	14 336	14 336	--	--
Ostatní úvěry	CZK	variabilní	38 406	33 452	4 954	--
Ostatní úvěry	EUR	fixní	101 375	79 999	21 376	--
Ostatní úvěry	EUR	variabilní	3 580	3 580	--	--
Úvěry od spřízněných stran	CZK	fixní	12 780	--	12 780	--
Úvěry od spřízněných stran	CZK	variabilní	40 830	40 830	--	--
Úvěry od spřízněných stran	EUR	fixní	352	352	--	--
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	fixní	281 419	116 446	124 296	40 677
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	variabilní	1 151 041	713 958	437 083	--
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	fixní	268 688	67 835	200 853	--
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	variabilní	457 147	154 015	303 132	--
Zajištěné bankovní úvěry	USD	fixní	22 104	14 736	7 368	--
Zajištěné bankovní úvěry	USD	variabilní	165 990	83 007	82 983	--
Celkem			3 886 671	2 644 708	1 201 286	40 677

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

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

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

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

Bezúročné vlastnické půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 26.

Většina kovenantů Skupiny je vázána na finanční výkonnost konkrétní společnosti Skupiny. Hlavní ukazatele ve sjednaných kovenantech jsou:

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

DLUHOPISY

Dne 16. prosince 2016 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na Pražské burze cenných papírů. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2 100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly upsány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1 002 mil. Kč.

V průběhu roku 2017 Společnost emitovala dodatečné dluhopisy až do maximální výše 1 098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Společnosti. Společnost o vlastních dluhopisech neúčtuje. K 31. prosinci 2021 eviduje Společnost závazek z těchto emisí ve výši 0 Kč a k 31. prosinci 2020 to bylo 1 308 mil. Kč.

Dne 1. listopadu 2019 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/24 (ISIN CZ0003523151) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 500 mil. Kč s možností navýšení až do výše 2 000 mil. Kč se splatností v roce 2024. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Kč za kus. K 31. prosinci 2021 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 999,8 mil. Kč. K 31. prosinci 2020 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 756,3 mil. Kč.

Dluhopisy CSG VAR/24 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25 % p.a. marže, úrok je splatný pololetně vždy k 1. listopadu a k 1. květnu každého roku.

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Emitované dluhopisy	4 597 926	3 064 300
Nezaplacené úroky	20 223	14 393
Mezisoučet	4 618 149	3 078 693
Náklady na emisi	-42 264	-26 194
Dluhopisy celkem	4 575 885	3 052 499
Dlouhodobé	4 567 172	1 734 282
Krátkodobé	8 713	1 318 217
Dluhopisy celkem	4 575 885	3 052 499

Dne 1. července 2021 emitovala Společnost dluhopisy VAR/26 (ISIN CZ0003532681) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 500 mil. Kč s možností navýšení až do výše 2 000 mil. Kč se splatností v roce 2026. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 10 tis. Kč za kus. K 31. prosinci 2021 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 2 000 mil. Kč. K 31. prosinci 2020 byl závazek 0 Kč.

Dluhopisy CSG/VAR 26 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25 % p.a. marže. Úrok je splatný pololetně vždy k 1. lednu a k 1. červenci každého roku.

Dne 17. září 2021 emitovala Společnost dluhopisy VAR/26 (ISIN CZ0003534174) s fixním (step-up) úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 25 mil. EUR se splatností v roce 2026. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. EUR za kus. K 31. prosinci 2021 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 599,1 mil. Kč. K 31. prosinci 2020 byl závazek 0 Kč.

Dluhopisy CSG/VAR 26 jsou úročeny fixní (step-up) úrokovou sazbou, která se postupně zvyšuje z hodnoty 3,5 % p.a. až po hodnotu 4,35 % p.a. podle předem daného postupu uvedeného v prospektu dluhopisu. Úrok je splatný čtvrtletně vždy k 17. lednu, k 17. březnu, 17. červnu a 17. září každého roku.

Na dluhopisy se k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 vztahovaly následující podmínky:

v tis. Kč	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2021	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/26	EUR	fixní (step-up)	2022-2026	600 000	874	599 126	--
CSG VAR/26	CZK	variabilní	2022-2026	2 000 000	--	2 000 000	--
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2022-2024	2 018 149	19 349	1 998 800	--

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

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

20. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky ze zádržného	--	--
Pohledávky z obchodních vztahů	2 022 669	3 171 096
Pohledávky za prodej podílů	293 959	662 139
Pohledávky z postoupení	593 768	1 091 207
Jiné ostatní pohledávky	120 408	36 425
Dohadné účty aktivní	64 102	77 656
Příjmy příštích období	8 865	839
Obchodní a jiné pohledávky	3 103 771	5 039 362
Náklady příštích období	130 377	224 813
Poskytnuté zálohy	676 093	633 930
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	806 470	858 743
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	3 910 241	5 898 105
Dlouhodobé	138 109	30 665
Krátkodobé	3 772 132	5 867 440
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	3 910 241	5 898 105

Vystavení Skupiny úvěrovým a měnovým rizikům a ztrátám ze snížení hodnoty v souvislosti s pohledávkami z obchodního vztahu a ostatními pohledávkami je uvedeno v bodě 32 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

K 31. prosinci 2021 byly obchodní a jiné pohledávky ve výši 1 232 821 tis. Kč (2020: 1 375 844 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

SMLUVNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Výše výnosů účtovaná v běžném roce	2 463 306	3 057 037
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešnímu datu*	3 055 611	7 562 587
Úhrnná výše účtovaného zisku (minus vykázané ztráty) k dnešnímu datu*	1 867 532	2 941 436
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	4 923 143	10 504 023
Postupné fakturace*	3 447 242	9 888 514
	1 475 901	615 509
kde:		
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	1 517 493	691 234
- Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci**	-41 592	-75 725
	1 475 901	615 509
Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci	-1 023 153	-311 231
Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci***	494 340	380 003
Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci****	3 961 049	1 848 208

* Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2021, resp. 31. prosince 2020.

** Částka je vykázána v rámci smluvních závazků (viz bod 6).

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

**** Částka je zahrnuta v rámci obdržných záloh - viz bod 6.

21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

VYKÁZANÁ ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Byla vykázána následující odložená daňová aktiva (závazky):

v tis. Kč	31. prosince 2021			31. prosince 2020		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobá nehmotná aktiva	42 092	-129 552	-87 460	8 125	-142 821	-134 696
Budovy, stroje a zařízení	48 973	-212 581	-163 608	52 583	-205 558	-152 975
Investice do nemovitostí	--	-2 178	-2 178	--	-10 325	-10 325
Ostatní investice	2 693	--	2 693	--	--	--
Poskytnuté úvěry	36	--	36	819	--	819
Pohledávky	53 125	-4 199	48 926	23 340	--	23 340
Ostatní aktiva	2 558	--	2 558	63	-192	-129
Zásoby	14 631	-12 815	1 816	19 181	-33 871	-14 690
Rezervy	26 896	-13 027	13 869	37 623	--	37 623
Úroky z úvěrů	--	-579	-579	--	2 945	2 945
Závazky	4 222	-273	3 949	7 218	3 411	10 629
Ostatní závazky	12 313	-26 966	-14 653	16 427	-10 726	5 701
Daňové ztráty minulých let	2 923	--	2 923	15 255	--	15 255
Ostatní dočasné rozdíly	2 057	-7 632	-5 575	30 968	-40 854	-9 886
Celkem	212 519	-409 802	-197 283	211 602	-437 991	-226 389
Započtení daně	-77 003	77 003	--	-67 004	67 004	--
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	135 516	-332 799	-197 283	144 598	-370 987	-226 389

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

v tis. Kč	2021	2022	2023	2024	2025 a dále	Celkem
Daňové ztráty celkem	6 413	18 184	22 322	29 720	20 115	96 754
Daňové ztráty - vykázané	--	1 369	1 248	248	58	2 923
Daňové ztráty - nevykázané	6 413	16 815	21 074	29 472	20 057	93 831

POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami: (v tis. Kč)	Stav k 1. lednu 2021	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Nabytý	Prodaný	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2021
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-134 696	38 211	19 365	-2 820	-8371	851	-87 460
Pozemky, budovy a zařízení	-152 975	21 422	-47 222	-2 689	12 854	5 002	-163 608
Investice do nemovitostí	-10 325	--	8 147	--	--	--	-2 178
Ostatní investice	--	2 693	--	--	--	--	2 693
Poskytnuté úvěry	819	-4	-779	--	--	--	36
Pohledávky	23 340	26 968	364	--	-1 186	-559	48 927
Ostatní aktiva	-129	2 522	170	--	--	-4	2 559
Zásoby	-14 690	-17 867	32 140	--	1 798	436	1 817
Rezervy	37 623	4 355	-25 674	--	-2 249	-187	13 868
Úroky z úvěrů	2 945	122	-3 646	--	--	--	-579
Závazky	10 629	-530	-6 607	--	840	-384	3 948
Ostatní závazky	5 701	9 216	-29 420	--	568	-726	-14 661
Daňové ztráty minulých let	15 255	-1 295	-8 587	--	-2 382	-68	2 923
Ostatní dočasné rozdíly	-9 886	-80 730	86 620	--	-479	-1 093	-5 568
Celkem	-226 389	5 083	24 871	-5 509	1 393	3 268	-197 283

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

22. ZÁSoby

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Materiál	2 684 889	2 250 611
Hotové výrobky	381 292	425 521
Zboží	1 358 205	2 258 899
Nedokončená výroba	833 617	628 162
Zálohy dodavatelům	802 493	556 953
Zásoby celkem	6 060 496	6 120 146

V roce 2021 došlo k restatementu výše záloh dodavatelům za rok 2020. Zálohy původně vykazované v položkách „Krátkodobé/Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení“ byly reklasifikovány do položky „Zásoby“. Celková výše restatementu je 353 263 tis. CZK.

Výše opravné položky k zásobám k 31. prosinci 2021 byla 151 938 tis. Kč (31. prosinci 2020: 273 215 tis. Kč).

K 31. prosinci 2021 byly zásoby ve výši 2 189 353 tis. Kč (31. prosinci 2020: 1 757 888 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

23. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Daň z příjmů právnických osob	62 332	10 724
Daň z přidané hodnoty	67 600	96 265
Jiné daně	4 659	304
Daňové pohledávky celkem	134 591	107 293

24. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	1 814 212	1 522 045
Termínové vklady	766 821	123 848
Hotovost	4 156	9 338
Jiné peněžní ekvivalenty	392	792
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	2 585 581	1 656 023

25. MAJETEK DRŽENÝ K PRODEJI

K 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020 nevykazuje Skupina žádný majetek určený k prodeji.

26. VLASTNÍ KAPITÁL

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2021 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 000 Kč. Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2020 skládal z dvaceti kmenových akcií v nominální hodnotě 100 000 Kč.

V roce 2021 jediný akcionář rozhodl o zvýšení základního kapitálu společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Základní kapitál se zvýšil o částku 1 998 000 000 Kč z 2 000 000 Kč na 2 000 000 000 Kč z vlastních zdrojů Společnosti, tedy z ostatních fondů – ostatních kapitálových fondů. Zvýšení základního kapitálu bylo

provedeno tak, že se zvýšila jmenovitá hodnota stávajících akcií ve vlastnictví jediného akcionáře Společnosti, a to tak, že u všech stávajících dvaceti kusů zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč se zvýšila jmenovitá hodnota každé akcie o 99 900 000 Kč, tedy na částku 100 000 000 Kč.

Akcionář má právo na výplatu dividend a je oprávněn na valných hromadách akcionářů Společnosti hlasovat jedním hlasem připadajícím na akcii ve výši 100 000 tis. Kč.

V roce 2021 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2020: 0 Kč).

31. prosince 2021	Počet akcií (Ks)	Akcie (tis. Kč)	Vlastnický podíl (%)	Hlasovací práva (%)
Michal Strnad	20	2 000 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000 000	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

V tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní kapitálové fondy	858 658	2 849 509
Ostatní nedělitelné fondy	79 363	103 101
Fond z přepočtu cizích měn	17 551	-44 840
Celkem	955 572	2 907 770

OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

Tyto fondy obsahují především vklady mimo základní kapitál poskytnuté jediným akcionářem Společnosti, jejichž výše činila 902 641 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020 jejich výše činila 2 900 641 tis. Kč, částka 1 998 000 tis. Kč byla v roce 2021 převedena do základního kapitálu). Tyto příplatky byly převedeny v rámci fúze s původní Mateřskou společností.

Dále tyto fondy zahrnují také přecenění pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu aplikovanou jako tzv. domnělá pořizovací cena v souladu s IFRS 1 – Prvotní přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (Skupina se rozhodla nevykázat tento rozdíl k datu přechodu v nerozděleném zisku, ale jako Ostatní fond). Tato přecenění mohou dosahovat kladné i záporné hodnoty.

OSTATNÍ NEDĚLITELNÉ FONDY

Významnou část ostatních nedělitelných fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Skupiny z titulu vyu-

žití bezúročných půjček poskytnutých akcionářem, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Skupina považuje půjčku přijatou od vlastníka jednatelství právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Skupině zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročných půjček při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Skupina tento rozdíl mezi reálnou hodnotou půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2021 celkové výše 85 628 tis. Kč (31. prosince 2020 dosahovaly výše 86 764 tis. Kč).

FOND Z PŘEPOČTU CIZÍCH MĚN

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

27. NEKONTROLNÍ PODÍLY

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

31. prosince 2021

v tis. Kč	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	ZVS holding, a.s.	NIKA Development a.s.	MSM Martin, s.r.o.	CS SOFT a.s.	TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	MSM Nováky, a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
Procento nekontrolního podílu	10,00 %	59,50 %	8,03 %	19,00 %	22,00 %	19,00 %	19,00 %	19,00 %	--	--	--
Dlouhodobá aktiva	850 781	330 738	1 763 191	529 370	216 949	511 827	190 229	251 585	--	--	--
Krátkodobá aktiva	4 440 829	615 606	383	648 502	105 665	2 579 138	171 238	780 135	--	--	--
Dlouhodobé závazky	633 054	51 287	--	29 683	51 858	2 737 062	141 206	104 537	--	--	--
Krátkodobé závazky	1 852 523	520 694	-1 317	474 976	94 765	234 292	88 055	680 621	--	--	--
Čistá aktiva	2 806 033	374 363	1 764 891	673 213	175 991	119 611	132 206	246 562	--	--	--
Účetní hodnota nekontrolního podílu	280 647	222 758	141 510	139 377	38 718	22 707	25 119	46 526	133 980	-296 055	755 287
Výnosy	2 777 018	993 347	--	1 207 360	164 702	634 510	357 388	513 996	--	--	--
Zisk (+)/Ztráta (-)	278 217	9 024	132 188	-10 303	26 902	18 432	-27 516	-68 012	--	--	--
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	-20 647	--	-40 953	--	--	-8 853	-17 316	--	--	--
Celkový úplný výsledek	278 217	-11 623	132 188	-51 256	26 902	18 432	-36 369	-85 328	--	--	--
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	27 822	5 369	10 615	-1 958	5 918	3 502	-5 228	-12 922	56 036	--	89 154
OÚV přiřaditelný NP	--	-12 285	--	-7 781	--	--	-1682	-3 290	-3 414	13 224	-15 228
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-2 430	-105 105	15	-9 175	36 092	826 088	64 213	43 532	--	--	--
Dividendy vyplacené NP	--	2 958	--	--	--	2 844	--	--	14 129	--	19 931

* Zahrnuje zejména nekontrolní podíly v MSM LAND SYSTEMS, s.r.o., (20 244 tis. Kč), ELTON hodinářská, a.s., (19 362 tis. Kč), RETIA, a.s. (17 209 tis. Kč) a EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., (15 639 tis. Kč).

VÝZNAMNÉ ZMĚNY NEKONTROLNÍHO PODÍLU BĚHEM OBDOBÍ ZAHRNÚJÍ ZEJMÉNA TYTO ZMĚNY EFEKTIVNÍHO VLASTNICKÉHO PODÍLU:

V roce 2021:

- DAKO-CZ, a.s., z 51 % na 100 % k 25. březnu 2021.
- TRANSELCO CZ s.r.o. z 51 % na 100 % k 25. březnu 2021.
- RETIA, a.s. ze 100 % na 95 % (efektivní podíl) k 25. červnu 2021.
- TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. z 90 % na 81 % (efektivní podíl) k 11. lednu 2021.
- Slovak Training Academy, s.r.o., z 98 % na 92 % (efektivní podíl) k 11. lednu 2021.

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

31. prosince 2020

v tis. Kč	EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	ZVS holding, a.s.	MSM Martin, s.r.o.	CS SOFT a.s.	DAKO-CZ, a.s.	FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	VÝVOJ Martin, a.s.	MSM Nováky, a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
Procento nekontrolního podílu	10,00 %	59,50 %	19,00 %	22,00 %	49,00 %	19,00 %	19,00 %	19,00 %	--	--	--
Dlouhodobá aktiva	844 927	358 509	625 261	235 672	1 076 416	230 169	178 547	287 437	--	--	--
Krátkodobá aktiva	3 684 522	788 188	1 533 387	120 981	638 716	97 497	194 183	1 150 919	--	--	--
Dlouhodobé závazky	469 397	72 071	50 811	109 811	227 026	65 901	17 032	88 497	--	--	--
Krátkodobé závazky	1 332 236	683 393	1 386 284	97 753	394 690	94 034	240 638	1 019 935	--	--	--
Čistá aktiva	2 727 816	391 233	721 553	149 089	1 093 416	167 731	115 060	329 924	--	--	--
Účetní hodnota nekontrolního podílu	272 782	232 795	149 689	32 800	511 930	31 869	21 856	62 347	143 586	-253 963	1 205 691
Výnosy	1 967 412	971 524	463 615	112 666	1 268 702	146 421	79 782	360 619	--	--	--
Zisk (+)/Ztráta (-)	143 219	20 523	-20 256	-3 467	223 782	-28 661	-21 367	15 732	--	--	--
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	--	11 967	25 579	--	--	--	4 337	9 942	--	--	--
Celkový úplný výsledek	143 219	32 490	5 323	-3 467	223 782	-28 661	-17 030	25 674	--	--	--
Zisk (+)/Ztráta (-) přiřaditelná NP	14 322	12 133	-3 820	-763	109 653	-5 445	-4 029	2 967	24 289	--	149 307
OÚV přiřaditelný NP	--	7 120	4 860	--	--	--	824	1 889	-4 861	--	9 832
Čistý nárůst (+)/pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	-1 920	132 716	-819	-8 465	-17 068	20 681	6 554	10 282	--	--	--
Dividendy vyplacené NP	--	3 097	--	8 280	49 000	--	--	--	2 670	-1 225	61 822

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

VÝZNAMNÉ ZMĚNY NEKONTROLNÍHO PODÍLU BĚHEM OBDOBÍ ZAHRNUJÍ ZEJMÉNA TYTO ZMĚNY EFEKTIVNÍHO VLASTNICKÉHO PODÍLU:

V roce 2020:

- EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. ze 100 % na 90 % (efektivní podíl) k 14. květnu 2020;
- HELI COMPANY s.r.o. z 83,87 % na 98,47 % (efektivní podíl) k 8. červenci 2020;
- JOB AIR Technic a.s. z 80,3 % na 100 % (efektivní podíl) k 30. listopadu 2020;
- MSM LAND SYSTEMS s.r.o. z 81 % na 100 % (efektivní podíl) k 7. říjnu 2020;
- REAL TRADE PRAHA a.s. z 0 % na 91 % (efektivní podíl) k 10. listopadu 2020;
- SHER Technologies a.s. z 45,9 % na 51 % (efektivní podíl) k 1. srpnu 2020;
- Slovak Training Academy, s.r.o. z 93,19 % na 98,47 % (efektivní podíl) k 8. červenci 2020;
- STA TECHNOLOGY s.r.o. z 93,19 % na 65,97 % (efektivní podíl) k 15. červenci 2020;
- TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. ze 100 % na 90 % (efektivní podíl) k 31. březnu 2020.

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

28. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Přijaté zálohy	104 639	92 022
Závazky z obchodních vztahů	1 874 115	1 579 920
Ostatní závazky	275 207	619 819
Závazky vůči zaměstnancům	131 857	118 977
Závazky z nevybrané dovolené	38 740	28 258
Jiné závazky	28 078	12 511
Obchodní a jiné závazky – mezisoučet	2 452 636	2 451 507
Nevyfakturované dodávky	586 034	873 734
Výdaje příštích období	19 113	38 867
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	605 147	912 601
Obchodní a jiné závazky – celkem	3 057 783	3 364 108
Dlouhodobé	167 390	19 707
Krátkodobé	2 890 393	3 344 401
Obchodní a jiné závazky – celkem	3 057 783	3 364 108

29. REZERVY

v tis. Kč	Rezerva na nevýhodné kontrakty	Rezerva na reklamace	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	--	65 502	119 193	184 695
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	--	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	--	--	--
Přirůstky – rezervy vytvořené v daném období	--	15 826	116 133	131 959
Přirůstky (+) a rozpuštění (-) rezerv přes rozvahu	--	--	43 064	43 064
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	--	-1 425	-85 299	-86 724
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	--	-24	-1 531	-1 555
Prodeje mimo Skupinu	--	--	-26 873	-26 873
Dopady změn směnných kurzů	--	-93	-5 711	-5 804
Stav k 31. prosinci 2021	--	79 786	158 976	238 762
Dlouhodobé	--	47 891	40 660	88 551
Krátkodobé	--	31 895	118 316	150 211
Rezervy celkem	--	79 786	158 976	238 762

Očekávaný časový horizont pro využití dlouhodobých rezerv na reklamace jsou dva roky, pro využití ostatních rezerv 5-10 let.

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

Úbytek jiných rezerv je způsoben především rozpuštěním rezerv na vypořádání podmíněné části kupní ceny přes rozvahu u společností CSG RDR a.s. a TRADITION CS a.s., neboť byla akvizice v roce 2020 vypořádána.

30. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Daň z příjmů právnických osob	154 612	206 609
Daň z přidané hodnoty	100 325	25 039
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	90 250	85 897
Ostatní daně	43 146	28 092
Daňové závazky celkem	388 333	345 637

K 31. prosinci 2021 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2020: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

31. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poskytnuté záruky	969 056	503 713
Finanční záruky celkem	969 056	503 713

Celková hodnota poskytnutých záruk k 31. prosinci 2021 byla tvořena především zárukami poskytnutými společností RETIA, a.s. (719 644 tis. Kč), ELDIS Pardubice, s.r.o. (177 189 tis. Kč) a CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (66 575 tis. Kč).

Bankovní záruky vystavené společnostmi RETIA, a.s. a ELDIS Pardubice, s.r.o. jsou spojeny se zárukami zákazníkům za dodání produktu bez závad.

32. METODY ŘÍZENÍ RIZIK

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

Následující tabulka obsahuje informace o:

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

31. prosince 2021

v tis. Kč	Bod	Reálná hodnota – zajišťovací nástroje	Povinně v reálné hodnotě FVTPL – ostatní	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – nástroje vlastního kapitálu	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Deriváty	19	--	298 948	--	--	--	--	298 948	--	298 948	--	298 948
FINANČNÍ AKTIVA NEVYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Obchodní a jiné pohledávky	20	--	--	--	--	3 103 771	--	3 103 771	--	--	--	--
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	--	--	--	--	806 470	--	806 470	--	--	--	--
Poskytnuté půjčky	19	--	--	--	--	2 723 031	--	2 723 031	--	2 723 031	--	2 723 031
Ostatní finanční aktiva	19	--	--	--	--	574 472	--	574 472	--	574 472	--	574 472
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	--	--	--	--	2 585 581	--	2 585 581	--	--	--	--
Náklady na získání/splnění smlouvy		--	--	--	--	46 664	--	46 664	--	--	--	--
Smluvní aktiva		--	--	--	--	749 539	--	749 539	--	--	--	--
Celkem		--	--	--	--	10 589 528	--	10 589 528	--	3 297 503	--	3 297 503
FINANČNÍ ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Deriváty	19	--	-45 373	--	--	--	--	-45 373	--	-45 373	--	-45 373
Celkem		--	-45 373	--	--	--	--	-45 373	--	-45 373	--	-45 373
FINANČNÍ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Kontokorent	19	--	--	--	--	--	-1 328 598	-1 328 598	--	-1 328 598	--	-1 328 598
Zajištěné bankovní úvěry	19	--	--	--	--	--	-2 346 414	-2 346 414	--	-2 346 414	--	-2 346 414
Nezajištěné bankovní úvěry	19	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Závazky z finančního leasingu	19	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	19	--	--	--	--	--	-53 962	-53 962	--	-53 962	--	-53 962
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	19	--	--	--	--	--	-157 697	-157 697	--	-157 697	--	-157 697
Obchodní a jiné závazky	28	--	--	--	--	--	-3 057 783	-3 057 783	--	--	--	--
Emitované dluhopisy	19	--	--	--	--	--	-4 618 149	-4 618 149	--	-4 618 149	--	-4 618 149
Smluvní závazky krátkodobé a dlouhodobé		--	--	--	--	--	-4 894 851	-4 894 851	--	--	--	--
Celkem		--	--	--	--	--	-16 457 454	-16 457 454	--	-8 504 820	--	-8 504 820

31. prosince 2020

v tis. Kč	Bod	Reálná hodnota – zajišťovací nástroje	Povinně v reálné hodnotě FVTPL – ostatní	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – nástroje vlastního kapitálu	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Deriváty	19	--	62 603	--	--	--	--	62 603	--	62 603	--	62 603
FINANČNÍ AKTIVA NEVYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Obchodní a jiné pohledávky	20	--	--	--	--	5 039 362	--	5 039 362	--	--	--	--
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	--	--	--	--	1 212 006	--	1 212 006	--	--	--	--
Poskytnuté půjčky	19	--	--	--	--	1 785 796	--	1 785 796	--	1 785 796	--	1 785 796
Ostatní finanční aktiva	19	--	--	--	--	115 491	--	115 491	--	115 491	--	115 491
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	--	--	--	--	1 656 023	--	1 656 023	--	--	--	--
Náklady na získání/splnění smlouvy		--	--	--	--	67 972	--	67 972	--	--	--	--
Smluvní aktiva		--	--	--	--	532 510	--	532 510	--	--	--	--
Celkem		--	--	--	--	10 409 160	--	10 409 160	--	1 901 287	--	1 901 287
FINANČNÍ ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Deriváty	19	--	112 513	--	--	--	--	112 513	--	112 513	--	112 513
Celkem		--	112 513	--	--	--	--	112 513	--	112 513	--	112 513
FINANČNÍ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ												
Kontokorent	19	--	--	--	--	--	-1 547 267	-1 547 267	--	-1 547 267	--	-1 547 267
Zajištěné bankovní úvěry	19	--	--	--	--	--	-3 508 053	-3 508 053	--	-3 508 053	--	-3 508 053
Nezajištěné bankovní úvěry	19	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Závazky z finančního leasingu	19	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	19	--	--	--	--	--	-144 095	-144 095	--	-144 095	--	-144 095
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	19	--	--	--	--	--	-342 089	-342 089	--	-342 089	--	-342 089
Obchodní a jiné závazky	28	--	--	--	--	--	-3 364 108	-3 364 108	--	--	--	--
Emitované dluhopisy	19	--	--	--	--	--	-3 078 693	-3 078 693	--	-3 078 693	--	-3 078 693
Smluvní závazky krátkodobé a dlouhodobé		--	--	--	--	--	-3 957 686	-3 957 686	--	--	--	--
Celkem		--	--	--	--	--	-15 941 991	-15 941 991	--	-8 620 197	--	-8 620 197

A) KREDITNÍ RIZIKO**i. Vystavení kreditnímu riziku**

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

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Skupina prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky.

Skupina posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlédnutím k jejich finanční situaci, zkušenostem z minulosti a dalším faktorům. Jednotlivé limity pro řízení tohoto rizika jsou stanoveny na základě interních nebo externích ratingů v souladu s limity stanovenými interními předpisy Skupinou. Vedení Skupiny pravidelně vyhodnocuje úroveň úvěrového rizika a velikost jeho expozice, také minimálně na měsíční bázi sleduje stav obchodních pohledávek po splatnosti. Skupina také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy.

Ztráta ze snížení hodnoty a odpisy pohledávek

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

K ocenění očekávaných úvěrových ztrát byly pohledávky z obchodních vztahů, půjčky a ostatní pohledávky posouzeny na základě individuálního ratingu zákazníka a dnů po splatnosti (tzv. individuální přístup). Skupina nastavila individuální posuzování pohledávek v navázání

na rating země dlužníka, protože většina obchodních transakcí Skupiny jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek:

Do první skupiny „low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A-, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,09 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s jednoletou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeného v investičním stupni (viz Standard and Poors 2020 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26).

Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BBB+ a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,71 % k 31. prosinci 2021 (3,66 % k 31. prosinci 2020). Tato pravděpodobnost koresponduje s jednoletou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeného ve spekulativním stupni (viz Standard and Poors 2020 Annual Global Corporate Default, tabulka č. 26).

Do skupiny „middle risk“ zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem BBB+ a horším. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 1,9 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“.

Skupina dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společnostem v konkurzu nebo insolventi, tedy pravděpodobnost selhání 100 %. V tomto případě Skupina vykazuje opravné položky na úrovni celoživotní ztráty u všech typů pohledávek (tedy i poskytnutých úvěrů).

Skupina předpokládá úroveň ztráty při selhání (LGD) ve výši 100 %, pokud nebyla sjednána záruka či zástava.

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

Výše opravné položky oceněná dle výše popsaného

systému použití ratingu je dále rozšířena o faktory specifické pro dané dlužníky, pokud jsou takové informace skupině k dispozici.

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

Použitý model byl v roce 2021 zpětně testován na výši opravné položky k pohledávkám vykázané v roce 2019

a skutečných úhrad v letech 2019–2021. Výše celkové dosud neuhrazené pohledávky se od vykázané opravné položky lišila jen nevýznamně. Dílčí rozdíly byly v jednotlivých rizikových skupinách. Skupina se rozhodla pro rok 2021 model neupravovat, na konci roku 2022 připravit další zpětný test a podle výsledku případně upravit použitý model.

Odpisy pohledávek

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

Pohledávky podle agingu z roku 2018	OP dle úhrad v letech 2019–2021	OP dle použitého modelu
Ve splatnosti	2,39 %	1,00 %
Po splatnosti 1–90 dní	3,50 %	2,56 %
Po splatnosti 91–180 dní	1,11 %	3,83 %
Po splatnosti 181–360 dní	22,83 %	50,00 %
Po splatnosti nad 360 dní	65,56 %	100,00 %
Celkem	6,10 %	6,82 %

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A SMLUVNÍ AKTIVA

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
SKUPINA			
1	2 477 854	-165 507	-6,47 %
2	1 138 988	-98 615	-8,66 %
3	549 229	-48 639	-8,86 %
4	28 455	-28 455	-100,00 %
Celkem	4 194 526	-341 216	
SPLATNOST			
Krytá část finančních aktiv	969 900	--	--
Do splatnosti	2 617 993	-39 363	-1,50 %
Po splatnosti 1–90 dnů	202 344	-4 537	-2,24 %
Po splatnosti 91–180 dnů	77 139	-2 845	-3,69 %
Po splatnosti 181–360 dnů	66 269	-33 134	-50,00 %
Po splatnosti více než 360 dnů	260 881	-261 337	-100,00 %
Celkem	4 194 526	-341 216	

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
SKUPINA			
1	3 356 616	-182 008	-5,42 %
2	1 473 535	-65 439	-4,44 %
3	1 007 154	-17 986	-1,79 %
4	30 186	-30 186	-100 %
Celkem	5 867 491	-295 619	
SPLATNOST			
Krytá část finančních aktiv	1 342 836	--	--
Do splatnosti	3 410 115	-29 886	-0,88 %
Po splatnosti 1-90 dnů	637 632	-14 068	-2,21 %
Po splatnosti 91-180 dnů	160 842	-5 888	-3,66 %
Po splatnosti 181-360 dnů	140 578	-70 289	-50,00 %
Po splatnosti více než 360 dnů	175 488	-175 488	-100,00 %
Celkem	5 867 491	-295 619	

POSKYTNUTÉ ÚVĚRY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
SKUPINA			
1	3 000 991	-2 712	-0,09 %
2	47 392	-46	-0,10 %
4	62 756	-62 756	-100,00 %
Celkem	3 111 139	-65 514	
SPLATNOST			
Krytá část finančních aktiv	75 787	--	--
Do splatnosti	2 972 228	-2 719	-0,09 %
Po splatnosti 1-90 dnů	335	-6	-1,79 %
Po splatnosti 91-180 dnů	--	--	--
Po splatnosti 181-360 dnů	--	--	--
Po splatnosti více než 360 dnů	62 789	-62 789	-100,00 %
Celkem	3 111 139	-65 514	

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
SKUPINA			
1	1 912 138	-13 040	-0,68 %
2	2 231	-42	-1,88 %
4	62 756	-62 756	-100,00 %
Celkem	1 977 125	-75 838	
SPLATNOST			
Krytá část finančních aktiv	170 153	--	--
Do splatnosti	1 733 101	-1 967	-0,11 %
Po splatnosti 1-90 dnů	--	--	--
Po splatnosti 91-180 dnů	--	--	--
Po splatnosti 181-360 dnů	--	--	--
Po splatnosti více než 360 dnů	73 871	-73 871	-100,00 %
Celkem	1 977 125	-75 838	

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2021 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč	Opravná položka k 2021	Opravná položka k 2020
Stav k 1. lednu	400 458	367 384
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	138 311	111 670
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-75 951	-79 928
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	--	620
Prodej podílu se ztrátou kontroly	-22 605	-48
Dopady změn směnných kurzů	-3 751	760
Stav k 31. prosinci	436 462	400 458

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

Společnost k 31. prosinci 2021 vytvořila opravnou položku k nefinančním aktivům ve výši 29 732 tis. Kč (2020 – 28 218 tis. Kč).

KREDITNÍ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 562 844	--	551 034	1 480 261	2 314	3 596 452
Obchodní a jiné pohledávky	2 605 469	450 192	40 135	7 816	158	3 103 771
Smluvní aktiva	616 142	133 397	--	--	--	749 539
Daňové pohledávky	16 914	124 688	-7 011	--	--	134 591
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	2 585 581	--	--	2 585 581
Celkem	4 801 369	708 277	3 169 739	1 488 077	2 472	10 169 934

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 051 184	--	44 360	868 346	--	1 963 890
Obchodní a jiné pohledávky	4 400 236	337 229	13 263	19 776	268 858	5 039 362
Smluvní aktiva	512 658	19 852	--	--	--	532 510
Daňové pohledávky	78	101 372	5 843	--	--	107 293
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	1 656 023	--	--	1 656 023
Celkem	5 964 156	458 453	1 719 489	888 122	268 858	9 299 078

KREDITNÍ RIZIKO PODLE TERITORIÍ

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Česká republika	Slovensko	Ostatní*	Celkem
AKTIVA				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 228 563	267 119	100 771	3 596 452
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 080 192	166 779	1 856 799	3 103 771
Smluvní aktiva	26 058	57 874	665 607	749 539
Daňové pohledávky	117 413	17 178	--	134 591
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 441 678	78 770	65 133	2 585 581
Celkem	6 893 904	587 720	2 688 310	10 169 934

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

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Česká republika	Slovensko	Ostatní*	Celkem
AKTIVA				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 780 156	131 299	52 436	1 963 890
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 662 150	601 633	2 775 579	5 039 362
Smluvní aktiva	181 322	71 754	279 434	532 510
Daňové pohledávky	56 955	50 338	--	107 293
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 381 952	252 635	21 436	1 656 023
Celkem	5 062 535	1 107 658	3 128 885	9 299 078

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

B) RIZIKO LIKVIDITY

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

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

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

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
ZÁVAZKY							
Půjčky a úvěry	4 663 129	5 002 837	496 396	1 717 708	2 049 982	92 765	645 986
Dluhopisy	4 575 885	5 356 331	51 503	159 725	5 145 103	--	--
Obchodní a jiné závazky	2 177 400	2 177 400	1 548 455	432 155	167 390	--	29 401
Závazky z leasingu	653 240	673 596	35 070	66 548	377 776	194 202	--
Celkem	12 069 654	13 210 164	2 131 424	2 376 136	7 740 251	286 967	675 387

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
ZÁVAZKY							
Půjčky a úvěry	6 330 378	6 802 338	170 365	3 156 378	2 713 941	207 457	554 197
Dluhopisy	3 052 499	3 444 757	30 968	1 411 120	1 837 508	165 161	--
Obchodní a jiné závazky	2 212 250	2 212 250	1 480 472	420 092	17 160	--	294 526
Závazky z leasingu	603 651	622 471	17 707	75 921	243 582	285 261	--
Celkem	12 198 778	13 081 816	1 699 512	5 063 511	4 812 191	657 879	848 723

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

Smluvní peněžní toky jsou vyšší než účetní hodnota z důvodu zahrnutí nevykázaných budoucích úroků. Nepředpokládá se, že by peněžní toky zahrnuté do rozboru splatnosti nastaly mnohem dříve nebo v mnohem větších objemech. Finanční závazky se mimo jiné použily také na financování dlouhodobého majetku a zásob.

C) ÚROKOVÉ RIZIKO

Skupina je při své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo data znovu stanovení úrokových sazeb. Délka doby, po které má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku.

Skupina řídí úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů. K 31. prosinci 2021 i k 31. prosinci 2020 měla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. uzavřené úrokové swapy na pohyblivé úrokové sazby 6M Príbor na fixní sazbu od 1,2 % do 3,43 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. Kč v průběhu období 2022–2026.

Společnost JOB AIR Technic a.s. měla k 31. prosinci 2021 i k 31. prosinci 2020 uzavřený úrokový swap na fixní sazbu 0,365 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby úvěru ve výši 5 833 330 EUR (k 31. prosinci 2020 ve výši 7 499 998 EUR).

Společnost EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. měla k 31. prosinci 2021 uzavřenou složenou úrokovou opci na fixní sazbu 0,120 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby ve výši 1 195 500 EUR (k 31. prosinci 2020 ve výši 1 663 500 EUR).

Níže uvedená tabulka uvádí údaje o míře úrokového rizika Skupiny buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Skupiny, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou následující:

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
ÚROČENÁ FINANČNÍ AKTIVA					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	484 350	267 923	--	2 844 179	3 596 452
Celkem	484 350	267 923	--	2 844 178	3 596 451
ÚROČENÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY					
Půjčky a úvěry	2 352 439	919 902	40 677	573 653	3 886 671
Dluhopisy	3 998 800	--	--	577 085	4 575 885
Celkem	6 351 239	919 902	40 677	1 150 738	8 462 556
Čistý stav úrokového rizika	-5 866 889	-651 979	-40 677	1 693 440	-4 866 105

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
ÚROČENÁ FINANČNÍ AKTIVA					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 346 453	1 191	-33	616 279	1 963 890
Celkem	1 346 453	1 191	-33	616 279	1 963 890
ÚROČENÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY					
Půjčky a úvěry	3 973 731	1 075 938	21 206	470 629	5 541 504
Dluhopisy	3 078 693	--	--	-26 194	3 052 499
Celkem	7 052 424	1 075 938	21 206	444 435	8 594 003
Čistý stav úrokového rizika	-5 705 971	-1 074 747	-21 239	171 844	-6 630 113

ANALÝZA CITLIVOSTI

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

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

Úvěry (v tis. Kč)	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2021	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2020
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	33 482	53 462
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-33 482	-53 462

Po zohlednění výše popsaného derivátu efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby k 31. prosinci 2021 pouze část těchto finančních závazků z emitovaných dluhopisů, a to ve výši 1 899 800 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 164 300 tis. Kč):

Dluhopisy (v tis. Kč)	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2021	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2020
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	18 998	1 643
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-18 998	-1 643

Reálná hodnota dluhopisů CSG (čistá cena bez naběhlého úroku) k 31. prosinci 2021 je 1 992 600 tis. Kč pro emisi VAR/24 a 1 960 200 tis. Kč pro emisi VAR/26 a 593 700 tis. Kč pro emisi VAR/26 emitovaných v EUR.

Reálná hodnota dluhopisů CSG (čistá cena bez naběhlého úroku) k 31. prosinci 2020 je 1 305 400 tis. Kč pro emisi VAR/21 a 1 730 000 tis. Kč pro emisi VAR/24.

D) MĚNOVÉ RIZIKO

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

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

Společnost řídí měnové riziko prostřednictvím uzavírání derivátových obchodů na zajištění budoucích peněžních toků (avšak nejedná se o tzv. zajišťovací účetnictví), a rovněž zastřešuje řízení měnového rizika pro Skupinu CSG.

V níže uvedené tabulce je uveden přehled měnových derivátů vyjádřených v nominálních hodnotách pro roky 2022 až 2025, které Skupina eviduje k 31. prosinci 2021 (hodnoty uváděné v ekvivalentu v tis. Kč):

v tis. Kč	2022			2023		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
MĚNOVÉ DERIVÁTY NA NÁKUP						
FX forward	302 895	--	302 895	--	--	--
FX Option	699 279	--	699 279	31 548	--	31 548
FX Swap	--	--	--	--	--	--
Měnové deriváty na nákup celkem	1 002 174	--	1 002 174	31 548	--	31 548
MĚNOVÉ DERIVÁTY NA PRODEJ						
FX forward	3 863 305	399 122	4 262 427	2 419 801	63 269	2 483 070
FX Option	755 287	--	755 287	41 012	--	41 012
FX Swap	1 644 611	--	1 644 611	53 540	--	53 540
Měnové deriváty prodej celkem	6 263 203	399 122	6 662 325	2 514 353	63 269	2 577 622

Reálná hodnota výše uvedených otevřených pozic činí 298 498 tis. Kč v řádku finančních aktiv a 45 373 tis. Kč v řádku finančních pasiv, viz kkapap. 19.

v tis. Kč	2024			2025		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
MĚNOVÉ DERIVÁTY NA NÁKUP						
FX forward	--	--	--	--	--	--
FX Option	--	--	--	--	--	--
FX Swap	--	--	--	--	--	--
Měnové deriváty na nákup celkem	--	--	--	--	--	--
MĚNOVÉ DERIVÁTY NA PRODEJ						
FX forward	1 354 863	--	1 354 863	762 188	--	762 188
FX Option	--	--	--	--	--	--
FX Swap	--	--	--	--	--	--
Měnové deriváty prodej celkem	1 354 863	--	1 354 863	762 188	--	762 188

Následující tabulka zobrazuje strukturu aktiv a pasiv k 31. prosinci 2021 (31. prosinci 2020) dle měny (v přepočtu na tisíce Kč) na úrovni Skupiny:

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 156 192	1 011 157	--	69 053	50	3 596 452
Obchodní a jiné pohledávky	979 847	972 330	59 257	1 065 321	27 016	3 103 771
Smluvní aktiva	20 191	729 348	--	--	--	749 539
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 900 391	490 163	9 331	160 681	25 015	2 585 581
Aktiva celkem	5 416 621	3 202 998	68 588	1 295 055	52 081	10 035 343
ZÁVAZKY						
Půjčky a úvěry	1 923 897	2 543 408	4 475	190 704	645	4 663 129
Dluhopisy	4 575 885	--	--	--	--	4 575 885
Obchodní a jiné závazky	1 466 864	972 179	--	595 142	23 598	3 057 783
Závazky celkem	7 966 646	3 515 587	4 475	785 846	24 243	12 296 797
Čistý stav měnového rizika	-2 550 025	-312 589	64 113	509 209	27 838	-2 261 454

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 519 990	382 160	--	61 740	--	1 963 890
Obchodní a jiné pohledávky	1 627 061	1 628 084	--	1 768 670	15 547	5 039 362
Smluvní aktiva	164 750	167 370	--	200 390	--	532 510
Peníze a peněžní ekvivalenty	911 482	342 888	671	396 962	4 020	1 656 023
Aktiva celkem	4 223 283	2 520 502	671	2 427 762	19 567	9 191 785
ZÁVAZKY						
Půjčky a úvěry	2 868 264	2 925 252	--	536 502	--	6 330 018
Dluhopisy	3 052 499	--	--	--	--	3 052 499
Obchodní a jiné závazky	1 187 882	1 299 796	--	852 713	23 717	3 364 108
Závazky celkem	7 108 645	4 225 048	--	1 389 215	23 717	12 746 625
Čistý stav měnového rizika	-2 885 362	-1 704 546	671	1 038 547	-4 150	-3 554 840

Následující tabulka ukazuje expozici měnového rizika k 31. prosinci 2021 (31. prosinci 2020) bez zohlednění finančních derivátů:

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	744 373	--	69 053	50	813 476
Obchodní a jiné pohledávky	--	732 033	59 257	1 065 321	27 016	1 883 627
Smluvní aktiva	--	608 354	--	--	--	608 354
Peníze a peněžní ekvivalenty	298	347 900	9 331	160 681	25 015	543 225
Aktiva celkem	298	2 432 660	68 588	1 295 055	52 081	3 848 682
ZÁVAZKY						
Půjčky a úvěry	--	1 130 765	4 475	190 704	645	1 326 589
Obchodní a jiné závazky	1 144	422 151	--	595 142	23 598	1 042 035
Závazky celkem	1 144	1 552 916	4 475	785 846	24 243	2 368 624
Čistý stav měnového rizika	-846	879 744	64 113	509 209	27 838	1 480 058

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	--	273 169	--	61 740	--	334 909
Obchodní a jiné pohledávky	210	1 210 354	--	1 768 670	15 547	2 994 781
Smluvní aktiva	--	5 911	--	200 390	--	206 301
Peníze a peněžní ekvivalenty	178	71 069	671	396 962	4 020	472 900
Aktiva celkem	388	1 560 503	671	2 427 762	19 567	4 008 891
ZÁVAZKY						
Půjčky a úvěry	--	1 179 857	--	536 502	--	1 716 359
Obchodní a jiné závazky	10 446	454 398	--	852 713	23 717	1 341 274
Závazky celkem	10 446	1 634 255	--	1 389 215	23 717	3 057 633
Čistý stav měnového rizika	-10 058	-73 752	671	1 038 547	-4 150	951 258

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2021		31. prosince 2020	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	25,645	24,860	26,444	26,245
1 USD	21,682	21,951	23,196	21,387

ANALÝZA CITLIVOSTI

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR a USD by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

Dopad na hospodářský výsledek (v tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
EUR (10% posílení)	31 259	170 455
USD (10% posílení)	-50 921	-103 855

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

E) PROVOZNÍ RIZIKO

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

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

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

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

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

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Závazky celkem	18 151 542	17 605 630
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-2 585 581	-1 656 023
Upravený čistý dluh	15 565 961	15 949 607
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	8 496 970	7 956 476
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	---	--
Upravený kapitál	8 496 970	7 956 476
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	1,83	2,00

F) ŘÍZENÍ KAPITÁLU

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

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

33. PROVOZNÍ SEGMENTY

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

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

Skupina je rozdělena na následující vykazované segmenty:

1) OBRANNÝ PRŮMYSL

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

V roce 2020 byl tento segment rozšířen o společnost FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. věnující se primárně výrobě munice.

2) STROJÍRENSTVÍ (DOPRAVNÍ PROSTŘEDKY)

Ve strojírenském segmentu působí zejména společnosti DAKO-CZ, a.s., a TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. DAKO-CZ, a.s. je výrobcem pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla s 205letou tradicí. Společnost TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. se věnuje především výkupu, repasím a financování prodeje vozidel TATRA. Společnosti tohoto segmentu realizují většinu tržeb mimo skupinu CSG.

3) SLUŽBY LETECKÉMU PRŮMYSLU (LETECTVÍ)

V rámci tohoto segmentu působí zejména tyto společnosti: Česká letecká servisní a.s., EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., JOB AIR Technic a.s. a ELDIS Pardubice, s.r.o. Tyto společnosti se zaměřují převážně na vývoj a výrobu radarových systémů, vývoj systémů řízení letového provozu, údržbu a opravu letadel a letadlového vybavení. V roce 2020 získala Skupina kontrolu ve společnosti RETIA, a.s., jež je významnou společností v oblasti vojenské elektroniky.

4) OSTATNÍ

Provozní segment Ostatní zahrnuje společnosti s ekonomickým zaměřením, odlišným od společností zahrnutých ve výše uvedených provozních segmentech. Tyto společnosti generují výnosy zejména z pronájmu nemovitostí a prodeje spotřebního zboží. V roce 2021 byl tento segment rozšířen o kliniku asistované reprodukce Prague Fertility Centre.

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

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 a k 31. prosinci 2021 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2020 a k 31. prosinci 2020:

ZISK PO ZDANĚNÍ

Za rok končící 31. prosincem 2021 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	7 896 523	1 673 067	3 556 212	13 125 802	1 318 428	--	14 444 230
Mezi segmenty	72 934	22 415	145 957	241 306	221 072	-462 378	--
Tržby	7 969 457	1 695 482	3 702 169	13 367 108	1 539 500	-462 378	14 444 230
Celkové provozní náklady*	-7 365 889	-1 087 422	-2 892 737	-11 346 048	-1 386 066	460 164	-12 271 950
EBITDA**	603 568	608 060	809 432	2 021 060	153 434	-2 214	2 172 280
Odpisy dlouhodobého majetku	-272 897	-87 163	-249 850	-609 910	-92 649	--	-702 559
Zisk z provozní činnosti***	330 671	520 897	559 582	1 411 608	60 785	-2 214	1 469 721
Úrokový výnos	20 774	1 464	31 119	53 357	134 710	-84 857	103 210
Úrokový náklad	-193 254	-15 003	-62 539	-270 796	-287 074	85 632	-472 238
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	--	--	118 943	--	118 943
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	-56 796	--	--	-56 796	493 883	--	437 087
Zisk před zdaněním	101 395	507 358	528 162	1 136 915	521 247	-1 439	1 656 723
Daň z příjmů	-91 973	-65 931	-99 607	-257 511	-82 428	--	-339 939
Zisk po zdanění	9 422	441 427	428 555	879 404	438 819	-1 439	1 316 784

Za rok končící 31. prosincem 2020 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	7 445 395	2 330 309	3 625 619	13 401 322	1 627 544	--	15 028 866
Mezi segmenty	42 581	24 448	482 598	549 627	208 907	-758 535	--
Tržby	7 487 976	2 354 757	4 108 217	13 950 950	1 836 451	-758 535	15 028 866
Celkové provozní náklady*	-7 082 581	-1 915 971	-3 005 333	-12 003 885	-1 975 508	758 535	-13 220 858
EBITDA**	405 395	438 786	1 102 884	1 947 065	-139 057	--	1 808 008
Odpisy dlouhodobého majetku	-238 595	-85 398	-260 988	-584 981	-112 745	--	-697 725
Zisk z provozní činnosti***	166 800	353 388	841 897	1 362 084	-251 802	--	1 110 282
Úrokový výnos	8 081	310	31 390	39 781	102 831	-65 124	77 488
Úrokový náklad	-159 417	-15 261	-78 509	-253 187	-250 028	65 124	-438 090
Podíl na zisku přidružených společností	--	--	--	--	109 239	--	109 239
Zisk/ztráta z prodeje obchodního podílu	-38 814	-1 674	35 071	-5 417	344 618	--	339 201
Zisk před zdaněním	-23 351	336 763	829 848	1 143 261	54 859	--	1 198 120
Daň z příjmů	-66 350	-53 353	-142 899	-262 602	-22 526	--	-285 128
Zisk po zdanění	-89 701	283 410	686 949	880 659	32 332	--	912 992

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

** EBITDA v provozních segmentech neobsahuje Zisk z prodeje majetkových účastí a Podíl na zisku přidružených a společných podniků.

*** Uvedené obraty zde neváží na finální výkazové pozice z titulu zahrnutí čistých finančních nákladů/výnosů (bez úroků) do této pozice.

CELKOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY PO SEGMENTECH

Za rok končící 31. prosincem 2021 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	13 257 027	2 638 621	10 681 403	26 577 051	9 644 986	-8 818 238	27 403 799
Společnosti účtované metodou ekvivalence	387 552	--	--	387 552	1 864 493	--	2 252 045
Kapitálové náklady (CAPEX)	428 342	367 055	290 012	1 085 409	270 201	--	1 355 610
Celkové závazky za segment	-9 614 008	-988 454	-8 266 240	-18 868 702	-8 101 013	8 818 173	-18 151 542

Za rok končící 31. prosincem 2020 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Celkem sledované segmenty	Všechny ostatní segmenty	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Celková aktiva za segment	13 250 347	2 111 318	8 467 686	23 829 351	7 988 360	-5 049 914	26 767 797
Společnosti účtované metodou ekvivalence	52	--	--	52	2 019 729	--	2 019 781
Kapitálové náklady (CAPEX)	527 378	333 196	519 332	1 379 906	97 606	--	1 477 512
Celkové závazky za segment	-9 755 159	-917 002	-5 732 934	-16 405 095	-6 250 450	5 049 914	-17 605 631

INFORMACE V ROZDĚLENÍ PODLE ZEMÍ

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

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Česká republika	Slovensko	Srbsko	Španělsko	Makedonie	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	3 835 599	1 402 153	104 886	183 244	--	5 525 882	5 525 882
Nehmotná aktiva	1 127 226	157 190	--	6 985	--	1 291 401	1 291 401
Investice do nemovitostí	67 509	--	--	--	--	67 509	67 509
Celkem	5 030 334	1 559 343	104 886	190 229	--	6 884 792	6 884 792

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Česká republika	Slovensko	Srbsko	Španělsko	Makedonie	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	3 816 598	1 875 287	108 660	--	228 358	6 028 903	6 028 903
Nehmotná aktiva	1 019 060	219 754	--	--	--	1 238 814	1 238 814
Investice do nemovitostí	67 509	--	--	--	--	67 509	67 509
Celkem	4 903 167	2 095 041	108 660	--	228 358	7 335 226	7 335 226

Informace o výnosech od externích odběratelů, jejich rozdělení podle skupin výrobků a geografické rozdělení jsou uvedeny v kapitole 6 – Tržby.

VÝZNAMNÍ ZÁKAZNÍCI

Na základě analýzy zákaznické struktury v roce 2021 Skupina identifikovala jednoho významného zákazníka. Jeho celkové výnosy dosáhly hodnoty 1 220 940 tis. Kč (v roce 2020: 1 647 980 tis. Kč) a představovaly 8,45 % celkového obratu Skupiny (v roce 2020 10,97 %). Tyto výnosy vznikly především v segmentu obrany.

- Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2021 představovalo 30,26 % celkového obratu Skupiny.
- Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2020 představovalo 37,95 % celkového obratu Skupiny.

34. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

URČENÍ SPŘÍZNĚNÝCH OSOB

Vztahy Skupiny se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka.

A) PŘEHLED ZŮSTATKŮ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI
K 31. PROSINCI 2021 A 31. PROSINCI 2020:

v tis. Kč	Pohledávky a ostatní finanční aktiva		Závazky a ostatní finanční závazky	
	2021	2021	2020	2020
Akcionáři	1 433 564	21	815 028	--
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	746 425	161 320	1 132 714	250 473
Klíčově vedení Skupiny	47 762	50	30 875	565
Nekontrolní podíly	--	27 427	97 170	158 812
Společné podniky	103 171	480 494	290 834	132 775
Přidružené společnosti	115	1 911	120	1 930
Celkem	2 331 037	671 223	2 366 741	544 555

B) PŘEHLED TRANSAKČÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI ZA ROK KONČÍCÍ
31. PROSINCEM 2021 A 31. PROSINCEM 2020:

v tis. Kč	Výnosy		Náklady	
	2021	2021	2020	2020
Akcionáři	35 456	21	26 702	--
Spřízněné společnosti a fyzické osoby	22 197	4 635	21 419	233 637
Klíčově vedení Skupiny	240	17 997	--	--
Nekontrolní podíly	28	1 971	259 221	2 180
Společné podniky	154 915	523 085	193 186	223 388
Přidružené společnosti	5	80	1	--
Celkem	212 841	547 789	500 529	459 205

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

Odměny členů vedení Skupiny jsou uvedeny ve výroční zprávě, kapitola 5 – Správní, řídicí a kontrolní orgány CSG.

Všechny transakce byly realizovány za běžných tržních podmínek.

35. SUBJEKTY VE SKUPINĚ

Seznam subjektů ve Skupině k 31. prosinci 2021 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021			31. prosince 2020		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	Česká republika	100,00 %	mateřská společnost	--	100,00 %	mateřská společnost	--
AVIA Motors s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA Electric a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA AVIATION a.s.	Česká republika	50,00 %	přímý	nekonsolidováno	50,00 %	přímý	nekonsolidováno
AVIEN, spol. s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
BREVETI SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CSG a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CSG AEROSPACE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Česka letecká servisní a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Ceska letecka servisni d.o.o.	Chorvatsko	--	--	--	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
CLS Polska SP z.o.o.	Polsko	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	97,00 %	přímý	plná	97,00 %	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.	Slovensko	85,00 %	přímý	plná	97,00 %	přímý	plná
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	92,35 %	přímý	plná	98,47 %	přímý	plná
EHC Service s.r.o.	Slovensko	92,35 %	přímý	plná	98,47 %	přímý	plná
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	92,35 %	přímý	plná	98,47 %	přímý	plná
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	Slovensko	61,87 %	přímý	plná	65,97 %	přímý	plná
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TECHNOLOGY CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
RETIA, a.s.	Česká republika	95,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ReDat Recording, a.s.	Česká republika	95,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
Space T a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRADITION CS a.s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	97,50 %	přímý	plná
ATRAK a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	97,50 %	přímý	plná
CS SOFT a.s.	Česká republika	78,00 %	přímý	plná	78,00 %	přímý	plná
RADAS, s.r.o.	Česká republika	78,00 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
MERIT SPV a.s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELDIS Pardubice, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG DEAL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG Land Systems CZ a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG Land System SK a.s.	Slovensko	90,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s. (dříve ARMY SYSTEMS a.s.)	Česká republika	78,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MSM LAND SYSTEMS s.r.o.	Slovensko	90,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	81,90 %	přímý	plná	91,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	Česká republika	81,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	Česká republika	81,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
TATRA Holdings s.r.o.	Česká republika	--	--	--	90,00 %	přímý	nekonsolidováno
EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
EG POLSKA sp. z.o.o.	Polsko	29,70 %	přímý	nekonsolidováno	42,66 %	přímý	nekonsolidováno

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021			31. prosince 2020		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
EXCALIBUR ARMY HELLAS LTD	Kypr	45,00 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o. (dříve MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o.)	Slovensko	75,19 %	přímý	plná	73,16 %	přímý	plná
Rheinmetall Tatra Land Systems s.r.o.	Česká republika	44,10 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
SHER Technologies a.s.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španělsko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM holding, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM Nováky, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM Banská Bystrica, a.s.	Slovensko	--	--	--	81,00 %	přímý	plná
ZVS-Armory, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS IMPEX, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	nekonsolidováno	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	27,54 %	přímý	nekonsolidováno	27,54 %	přímý	nekonsolidováno
ZVS holding, a.s.	Slovensko	40,50 %	nepřímý	plná	40,50 %	nepřímý	plná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	40,50 %	nepřímý	plná	40,50 %	přímý	plná
ZVS Defence Industrial, s.r.o.	Slovensko	4,05 %	přímý	nekonsolidováno	4,05 %	přímý	nekonsolidováno
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	61,56 %	přímý	ekvivalenční	81,00 %	přímý	plná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	nekonsolidováno	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
Virte, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS Ammunition, s.r.o.	Slovensko	--	--	--	81,00 %	přímý	plná
MSM - OPTICAL, s.r.o.	Slovensko	41,31 %	přímý	nekonsolidováno	41,31 %	přímý	nekonsolidováno
InoBat j.s.a.	Slovensko	4,71 %	přímý	nekonsolidováno	4,71 %	přímý	nekonsolidováno
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s.r.o.	Slovensko	--	--	--	81,00 %	přímý	plná
Slovak Aviation Factory, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
PPS VEHICLES, s.r.o.	Slovensko	72,90 %	přímý	plná	--	--	--
Slovak industry s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
ZTS METALURG speciál s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	--	--	--
CZECH MACHINERY GROUP BV	Nizozemsko	81,00 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
CSG EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Car Star Fleet s.r.o.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
Car Star Immo s.r.o.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
Car Star Praha s.r.o.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
Hyundai Centrum CB s.r.o.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
Hyundai Centrum Praha s.r.o.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
Whare factory s.r.o.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
CSG RDR a.s.	Česká republika	--	--	--	100,00 %	přímý	plná
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021			31. prosince 2020		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
CSG RECOVERY s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DD ACQUISITION .a.s	Česká republika	10,00 %	přímý	nekonsolidováno	--	--	--
Engineering SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ENVERCOTE a.s.	Česká republika	60,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG HEALTH CARE a.s.	Česká republika	60,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Prague Fertility Centre s.r.o.	Česká republika	54,00 %	přímý	plná	50,00 %	přímý	ekvivalenční
AsterIVF s.r.o.	Česká republika	54,00 %	přímý	plná	50,00 %	přímý	ekvivalenční
Sondany s.r.o.	Česká republika	54,00 %	přímý	plná	50,00 %	přímý	ekvivalenční
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.	Maďarsko	90,00 %	přímý	nekonsolidováno	90,00 %	přímý	nekonsolidováno
CSG USA, Inc.	US	90,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
EXCALIBUR USA a.s.	Česká republika	51,00 %	přímý	nekonsolidováno	51,00 %	přímý	nekonsolidováno
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30,00 %	přímý	ekvivalenční	30,00 %	přímý	ekvivalenční
CSG CENTRAL ASIA a.s.	Česká republika	30,00 %	přímý	ekvivalenční	30,00 %	přímý	ekvivalenční
GERLENAIR a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
HTH land a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
KARBOX s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
KARMONIKA SPV a.s. (dříve CSG a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
LIAZ TRUCKS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
LOSTR a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MADE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELTON hodinářská, a.s.	Česká republika	73,16 %	přímý	plná	73,16 %	přímý	plná
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00 %	přímý	ekvivalenční	50,00 %	přímý	ekvivalenční
NIKA Development a.s.	Česká republika	91,97 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ESPA REAL s.r.o. v likvidaci	Česká republika	91,97 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCKS a.s.	Česká republika	59,78 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA METALURGIE a.s.	Česká republika	59,78 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA EXPORT s.r.o.	Česká republika	59,78 %	přímý	ekvivalenční	65,00 %	přímý	ekvivalenční
TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s.r.o.	Česká republika	2,99 %	přímý	nekonsolidováno	3,25 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA EURASIA t.o.o.	Kazachstán	21,52 %	přímý	nekonsolidováno	23,40 %	přímý	nekonsolidováno
Kopřivnice Energy s.r.o.	Česká republika	29,89 %	přímý	nekonsolidováno	32,50 %	přímý	nekonsolidováno
MATIS z.a.o.	Rusko	5,98 %	přímý	nekonsolidováno	6,50 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA Slovensko, spol. s r.o.	Slovensko	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
Tatra Trucks Gulf Commercial BROKERS L.L.C.	Spojené arabské emiráty	29,29 %	přímý	nekonsolidováno	31,85 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCKS INDIA, Private Limited	Indie	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA VOSTOK, OOO	Rusko	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
TATRABRAS LTDA	Brazílie	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	65,00 %	přímý	nekonsolidováno
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
RADIATIK a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
RUMPETA a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
TABLON SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s.	Česká republika	-	-	-	100,00 %	přímý	plná

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021			31. prosince 2020		
		Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*	Efektivní vlastnický podíl	Vlastnický podíl**	Metoda konsolidace*
TATRA MANUFACTURE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRIBLAN a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
JWL DAKO-CZ (INDIA) LIMITED RN	Indie	33,30 %	přímý	nekonsolidováno	16,98 %	přímý	nekonsolidováno
Shenyang Czech Design Rail Brake System Co., Ltd	Čína	--	--	--	51,00 %	přímý	nekonsolidováno
DAKO-CZ MACHINERY, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	--	--	--
DAKO-CZ RE, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
TRANSELCO CZ s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
VORNEA SPV s.r.o. (SPVRTP CZ s.r.o.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	91,00 %	přímý	nekonsolidováno
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Real Info d.o.o. Kruševac	Srbsko	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná

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

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

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

36. SOUDNÍ SPORY

Společnost je žalovanou stranou ve sporu vedeném před soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County), označeném jako „SARN SD3 LLC v. Czechoslovak Group a.s, C.A. No. NI 7C-12-185EMD (CCLD)“. Žalobcem je firma SARN SD3 LLC, Společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware (SARN). Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opci, uzavřenou mezi Společností a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která byla osobou spřízněnou se společností (RETIA). Druhé žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit povinnost řádné péče, která údajně měla vyplývat z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. září 2018 soud zamítl návrh Společností ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

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

Dne 25. února 2019 Společnost podala svoji doplněnou odpověď a protižalobu. V odpovědi Společnost popřela, že by SARN byl oprávněn k jakémukoliv plnění dle jím

tvrzených nároků. Společnost rozporuje faktická tvrzení a poskytuje dvanáct argumentů na svoji obranu. V protižalobě Společnost uvádí, že došlo k poškození jejího dobrého jména. Společnost nespecifikuje přesnou výši utrpěné škody.

Spor se v současné době nachází v důkazní fázi, s dlouhou prodlevou díky nemožnosti stran dokončit výslechy svědků v zahraničí z důvodů pandemie covidu. Rozsah poskytování důkazů ohledně druhého žalobního tvrzení je značný; prokazování v otázce prvního žalobního tvrzení bylo soudem striktně limitováno. Obě strany soudu poskytly dokumenty, odpověděly na dotazy a zúčastnily se výslechů týkajících se žalobních tvrzení i uplatněné protižaloby, a obrany obou stran. Další dokumenty byly poskytnuty třetími stranami a další výslechy svědků jsou plánovány na nadcházející týdny.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN požaduje škodu ve výši 56 875 000 Kč. Dne 30. března 2020 podal SARN u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil Společnosti zaplatit uvedenou částku. Dne 23. prosince 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývajících částech návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Tato důkazní fáze proběhla a strany předložily dodatečná vyjádření. V uvedeném rozhodnutí soudce Davis vyhověl SARN a rozhodl, že ustanovení opční smlouvy o smluvní pokutě je třeba posuzovat jako „rozhodčí doložku“ (kterou nelze přezkoumat), aniž by však měl pro tento závěr jakékoliv důkazy, resp. že ustanovení o „nezávislé valuaci“ ve smlouvě ve skutečnosti nepožaduje, aby valuace byla skutečně nezávislá.

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

Vůči jedné ze společností skupiny CSC, MSM Martin s.r.o., Slovenská republika, je aktuálně ve Slovenské republice vedeno trestní řízení pod ČVS: PPZ-99/NKA-BA3-2020 (původně PPZ-233/NKA-BA3-2020) pro skutky týkající

se ovlivnění řízení při zadávání veřejných zakázek uvolňovacích tanků a mobilních přemostění organizovaných Správou státních hmotných rezerv na přelomu let 2019 a 2020. Dne 6. října 2020 rozhodl slovenský speciální prokurátor o stížnosti MSM Martin proti rozhodnutí o vznesení obvinění tak, že stížnosti vyhověl a rozhodnutí o vznesení obvinění vůči MSM Martin zrušil (dále jen „Rozhodnutí SP“). Dne 31. března 2021 rozhodl generální prokurátor o zrušení Rozhodnutí SP s konstatováním, že byl porušen zákon ve prospěch obviněné společnosti a nařídil speciálnímu prokurátorovi, aby znovu rozhodl o stížnosti MSM Martin proti usnesení o vznesení obvinění. Trestní stíhání se tak z pohledu MSM Martin vrátilo do fáze před vydáním Rozhodnutí SP, přičemž se znovu rozhodovalo o jejich stížnostech proti rozhodnutí o vznesení obvinění. Dne 14. června 2021 rozhodl zástupce speciálního prokurátora o zamítnutí stížností všech obviněných, včetně společnosti, která je tím aktuálně znovu obviněna. Dne 14. září 2021 společnost podala proti tomuto zamítavému rozhodnutí o její stížnosti návrh na jeho zrušení skrz mimořádný opravný prostředek, který byl zamítnut. Na to podala společnost ústavní stížnost, o které zatím nebylo rozhodnuto. Společnost aktivně spolupracuje s tamními orgány činnými v trestním řízení a snaží se pomoci předložených důkazů prokázat, že uvedené trestní stíhání je absolutně nedůvodné. Ve sporu společnost zastupuje advokátní kancelář Dentons v Bratislavě.

37. DOPAD COVIDU-19 A PŘEDPOKLAD NEPŘETRŽITÉHO TRVÁNÍ SPOLEČNOSTI

Zásada nepřetržitého trvání společnosti (going concern) a její ověření je standardní součástí každé finanční zprávy. Stejně jako v loňském roce Skupina uvádí dopady pokračující pandemie covidu-19 na finanční situaci, podnikatelskou činnost a výsledky hospodaření za uplynulý rok. I přesto, že se pandemii covidu-19 nepodařilo během roku 2021 dostat plně pod kontrolu a nadále byla v ČR i ve světě ve větší či menší míře přijímána omezující protiepidemická opatření, lze konstatovat, že jednotlivé sektory, ve kterých společnosti Skupiny podnikají, nebyly zásadním způsobem ovlivněny. Konkrétní dopady do činností jednotlivých společností spojené s ochromením tuzemské a světové ekonomiky, které tato krize způsobila, se ale dle předpokladů pravděpodobně projeví až v nadcházejících letech. Nelze tedy vyloučit, že v budoucnu z tohoto pohledu negativně zasáhnou i Skupinu.

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

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

Zakázková náplň a riziko odběratelů

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

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

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

Letecký průmysl

Podle předpokladů nedošlo k výraznějšímu poklesu zakázek v oblasti řízení letecké přepravy (systémy pro řízení), neboť bezpečnost letového provozu je prioritou na úrovni států. V oblasti servisu letecké techniky se podařilo zrušené či odložené zakázky nahradit jinými službami. Sektor zaznamenal na konci roku 2020 oživení, které se v průběhu roku 2021 začalo vracet na hodnoty z doby před pandemií covidu-19. Oblast radarové techniky z pohledu zakázkové náplně rostla. Společnosti v segmentu služeb leteckému průmyslu mají od začátku roku 2021 nasmlouvané zakázky ve srovnatelném objemu s předchozími roky.

Obranný průmysl

V segmentu obranného průmyslu nedošlo prakticky k žádnému poklesu zakázek, protože obrana státu patří mezi priority, které nejsou příliš závislé na okamžité ekonomické situaci ve světě. K mírnému poklesu tržeb došlo pouze v souvislosti s propadem poptávky servisu bojové techniky, ale tento efekt je jen přechodný a výnosy z něj plynoucí se přesouvají do budoucna. Plánovaná zakázková naplněnost v roce 2021 nicméně byla uskutečněna, a to i díky uzavření nových kontraktů. Skupina CSG má v segmentu obranného průmyslu pro následující roky nasmlouvané zakázky v objemu několika miliard korun.

Doprava

Navzdory pandemii se skupině daří uzavírat nové kontrakty v oblasti prodeje nákladních automobilů i v oblasti prodeje brzdových systémů pro kolejová vozidla. Specifické postavení společností i jedinečnost a kvalitní výrobků zajišťují do příštích let dobrou zakázkovou vytíženost. Důkazem důvěry skupiny v tento sektor je i dokoupení 49 % společnosti DAKO-CZ, a.s., na začátku roku 2021. V tomto segmentu mají společnosti Skupiny uzavřené zakázky v objemu několika miliard korun.

Ostatní

V poslední části stojí za zmínku především oblast péče o zdraví, kde klinika Prague Fertility Centre, působící v oblasti léčby neplodnosti, patří k předním inováto-

rům. Zde nedošlo vlivem pandemie k ekonomickému poklesu, ani k jinému ohrožení činnosti. Pandemie v této oblasti pouze způsobila změnu struktury klientů, kdy se zvýšil podíl těch tuzemských a z důvodu omezení cestování snížil podíl klientů zahraničních.

Schopnost odběratelů plnit své závazky ze smluv

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

Dodavatelské řetězce (Supply chain)

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

Riziko pracovní síly

Ve všech společnostech Skupiny se podařilo ochránit pracovní sílu před výraznějším rozšířením infekce. Díky rozumné politice států nedošlo ani ke ztlačení ochromení pracovní síly v důsledku vládních omezení. Skupina investovala nemalé úsilí a prostředky do efektivní ochrany zdraví a prevence onemocnění zaměst-

nanců (více viz samostatná Zpráva o nefinančních informacích). Zkušenosti z roku 2021 bude Skupina nadále rozvíjet k upevnování vztahu se zaměstnanci svých společností.

Riziko likvidity

Skupina nemá v důsledku pandemie problém s likviditou. S věřitelskými institucemi proaktivně jedná a jakékoliv případné problémy řeší hned v zárodku. I na začátku roku 2022 Skupina pokračuje v úspěšném rozvíjení spolupráce s důležitými věřiteli.

Stanovisko vedení účetní jednotky k předpokladu nepřetržitého trvání

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

38. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V období mezi 31. 12. 2021 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny CSG:

A) ZMĚNY VE SKUPINĚ CSG

Miroslav Dorňák ukončil své členství v představenstvu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. března 2022. Novým členem představenstva se ke dni 14. března 2022 stal David Štěpán.

Tomáš Hasman ukončil své členství v dozorčí radě CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. dubna 2022. Novým členem dozorčí rady se ke dni 14. dubna 2022 stal Aleš Kvídera.

B) KONFLIKT NA UKRAJINĚ

Vlivy války na Ukrajině na podnikání skupiny CSG a jejich společností jsou smíšené. Stejně jako celý evropský průmysl musí Skupina a její firmy čelit výpadkům v dodavatelském řetězci, cenové volatilitě, která se projevuje zejména v růstu nákladů na energie i materiály pro výrobu. Vzhledem k tomu, že řada společností CSG v Česku i na Slovensku jsou strategickými podniky obranného průmyslu, válka na Ukrajině vede ke zvýšené poptávce po jejich produktech a službách od evropských zákazníků. Některé společnosti skupiny se také aktivně podílí ve spolupráci s vládou ČR a Ukrajinským velvyslanectvím v ČR na pomoci Ukrajině.

Společnosti CSG působící v obranném průmyslu byly zakázkově naplněné převážně exportními projekty již před vypuknutím konfliktu. Výrobní kapacity není možné skokově navyšovat. Válka na Ukrajině vede k tomu, že některé společnosti musejí prioritně plnit zakázky v souvislosti s pomocí Ukrajiny a přednostně rezervovat kapacity pro potřeby Armády ČR či Ozbrojených sil Slovenské republiky. Po domluvě se zahraničními zákazníky dochází k časovému posunu plnění nasmlouvaných projektů.

Přetrvává situace, kdy ne všechny finanční instituce jsou ochotné či schopné pružně financovat obrannou výrobu. Předpokládáme ale, že válka na Ukrajině celkově změní přístup bank k financování obranného průmyslu.

Domníváme se, že i na evropské úrovni dojde k posílení vnímání obranného průmyslu jako trvale udržitelného a strategického nástroje pro obranyschopnost států EU.

Jedna společnost Skupiny má běžný účet u ruské Sberbank ve výši 19 914 tis. Kč ke dni 31. března 2022 (5 065 tis. Kč k 31. 12. 2021). Společnost podniká veškeré kroky k vymožení této pohledávky.

Věříme, že v budoucnu se některé společnosti skupiny CSG zapojí do mírové obnovy válkou poškozené ukrajinské infrastruktury a průmyslu. Vedení Společnosti v tuto chvíli nedokáže dopady spolehlivě odhadnout, protože se události vyvíjejí každý den.

23 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA CZECHOSLOVAK GROUP A.S.

K 31. PROSINCI 2021

SESTAVENÁ V SOULADU S MEZINÁRODNÍMI STANDARDY
ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS) VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

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

SOUČÁSTI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY:

- Výkaz o úplném výsledku hospodaření
- Výkaz o finanční pozici
- Výkaz změn vlastního kapitálu
- Výkaz o peněžních tocích
- Příloha účetní závěrky

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA BYLA SESTAVENA DNE 26. DUBNA 2022.



DAVID CHOUR
místopředseda představenstva



PĚTR FORMÁNEK
člen představenstva

OBSAH

	VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ	246
	VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI	247
	VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU	248
	VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH	249
01	CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI	250
02	VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY	251
03	VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY	254
04	STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY	254
05	OSOBNÍ NÁKLADY	255
06	SLUŽBY	255
07	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	255
08	FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY	256
09	ZISK/ZTRÁTA Z PRODEJE OBCHODNÍCH PODÍLŮ	256
10	DAŇ Z PŘÍJMŮ	257
11	PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH	258
12	PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA	262
13	OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA	264
14	ZÁSoby	264
15	DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY	264
16	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY	265
17	VLASTNÍ KAPITÁL	265
18	PŮJČKY A ÚVĚRY - PŘIJATÉ	266
19	DLUHOPISY	267
20	OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY	268
21	REZERVY	269
22	ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY	269

23	REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ	270
24	LEASINGY	270
25	POSKYTNUTÉ ZÁRUKY	270
26	ZASTAVENÁ AKTIVA	271
27	METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ	271
28	SPŘÍZNĚNÉ OSOBY	281
29	SOUDNÍ SPORY	282
30	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	283

VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

ZA ROK 2021 A 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
Osobní náklady	5	--	-485
Náklady na služby	6	-187 467	-83 903
Ostatní provozní výnosy	7	17 248	7 089
Ostatní provozní náklady	7	-64 009	-4 449
Ztráta z provozní činnosti		-234 228	-81 748
Finanční výnosy	8	599 419	253 375
Finanční náklady	8	-339 999	-364 042
Zisk (+)/Ztráta (-) z prodeje obchodních podílů	9	65 236	502 209
Zisk z finanční činnosti		324 656	391 542
Zisk (+)/Ztráta (-) před zdaněním		90 428	309 794
Daň z příjmů	10	-58 269	-11 448
Zisk (+)/Ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		32 159	298 346
OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK			
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	17	-1 141	1 972
Ostatní úplný výsledek		-1 141	1 972
Celkový úplný výsledek		31 018	300 318

Příloha k účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

K 31. PROSINCI 2021 A 31. PROSINCI 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	31. prosince 2021	31. prosince 2020
AKTIVA			
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	11	4 302 848	4 198 998
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	11	1 600	1 600
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	12	2 216 647	237 776
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	13	81 968	--
Odložená daňová pohledávka	22	387	1 964
Dlouhodobá aktiva celkem		6 603 450	4 440 338
Zásoby	14	182	182
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	13	1 036 080	1 753 524
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	12	4 024 658	3 663 351
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	516 560	31 092
Krátkodobá aktiva celkem		5 577 480	5 448 149
Aktiva celkem		12 180 930	9 888 487
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	17	2 000 000	2 000
Ostatní fondy	17	982 190	2 981 331
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		1 712 840	1 680 681
Vlastní kapitál celkem		4 695 030	4 664 012
ZÁVAZKY			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	18	380 530	507 478
Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky	18	8 803	54 548
Dlouhodobé rezervy	21	28 438	--
Dluhopisy a směnky	19	4 568 172	1 734 282
Dlouhodobé závazky celkem		4 985 943	2 296 308
Krátkodobé půjčky a úvěry	18	1 942 416	1 134 825
Krátkodobé finanční instrumenty a finanční závazky	18	36 040	57 965
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	20	463 259	410 268
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	15	49 529	6 892
Dluhopisy - krátkodobá část	19	8 713	1 318 217
Krátkodobé závazky celkem		2 499 957	2 928 167
Závazky celkem		7 485 900	5 224 475
Vlastní kapitál a závazky celkem		12 180 930	9 888 487

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

ZA ROK 2021 A 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2020	17	2 000	3 228 638	1 275 900	4 506 538
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ:					
Zisk za účetní období	--	--	--	298 346	298 346
Přecenění do ostatního úplného výsledku	--	--	1 972	--	1 972
Fúze s CSG B.V.	--	--	-249 279	106 435	-142 844
Přírůstky a úbytky celkem	--	--	-247 307	404 781	157 474
Zůstatek k 31. prosinci 2020	17	2 000	2 981 331	1 680 681	4 664 012
CELKOVÝ ÚPLNÝ VÝSLEDEK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ:					
Zisk za účetní období	--	--	--	32 159	32 159
Přecenění do ostatního úplného výsledku	--	--	-1 141	--	-1 141
Celkový úplný výsledek za účetní období	--	--	-1 141	32 159	31 018
Zvýšení základního kapitálu	17	1 998 000	-1 998 000	--	--
Přírůstky a úbytky celkem	17	1 998 000	-1 999 141	32 159	31 018
Zůstatek k 31. prosinci 2021	17	2 000 000	982 190	1 712 840	4 695 030

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

ZA ROK 2021 A 2020

v tis. Kč	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021	Za rok od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk (+)/Ztráta (-) po zdanění za účetní období		32 159	298 346
Úpravy o:			
Zisk (-)/ztráta (+) z prodeje podílů	9	-65 236	-502 209
Čistý úrokový výnos (-)/náklad (+)	8	95 055	73 749
Tvorba (+)/Zúčtování (-) opravných položek a rezerv	7	35 721	1 530
Tvorba (+)/Zúčtování (-) opravných položek k podílům ve společnostech	11	25 000	77 000
Výnosy z dividend	8	-84 765	-51 000
Daň z příjmů	10	58 269	11 448
Nerealizované kurzové zisky (-)/ztráty (+)		56 489	-20 117
Dopad fúze		--	-178
Ostatní		--	240
Rozpouštění nákladů na emise dluhopisů		12 817	10 112
Přírůstek (-)/Úbytek (+) pohledávek a závazků z derivátů		-275 112	70 865
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		-109 603	-30 214
Přírůstek (-)/Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv		167 378	-402 016
Přírůstek (+)/Úbytek (-) obchodních a jiných závazků		-223 961	-291 107
Přírůstek (+)/Úbytek (-) zásob	14	--	-182
Peněžní toky z provozních operací		-166 186	-723 519
Zaplacené úroky		-222 431	-235 583
Zaplacená daň z příjmů		-15 887	-32 692
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		-404 504	-991 794
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem	11	-86 992	-302 146
Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem	11	--	-61 169
Příjmy z prodeje podílů		705 004	547 948
Přijaté dividendy		--	208 044
Poskytnuté půjčky		-5 386 181	-3 264 058
Splátky poskytnutých půjček		3 343 411	3 417 884
Přijaté úroky		119 963	104 207
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 304 795	650 710
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		2 596 477	2 104 433
Splátky přijatých půjček		-1 917 978	-1 835 885
Vydané dluhopisy	19	2 943 155	280 500
Náklady na emise dluhopisů	19	-28 887	--
Splátky dluhopisů	19	-1 398 000	-186 700
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		2 194 767	362 348
Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů		485 468	21 264
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období	16	31 092	9 828
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období	16	516 560	31 092

Příloha v účetní závěrce tvoří nedílnou součást této účetní závěrky.

PŘÍLOHA K ÚČETNÍ UZÁVĚRCE

1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8. Společnost změnila svůj název z EXCALIBUR GROUP a.s. na CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a tato změna byla přijata a zapsána do českého obchodního rejstříku dne 14. ledna 2016.

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

K 1. lednu 2016 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností LOGEKO a.s., přičemž pokračující společností při této fúzi byla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Na společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., jako společnost nástupnickou, přešlo v důsledku přeshraniční fúze sloučením jmění společnosti CZECHOSLOVAK GROUP B.V., jako společnosti zanikající. Rozhodným dnem

přeshraniční fúze sloučením je 1. ledna 2020. Tato skutečnost byla do obchodního rejstříku zapsána 31. srpna 2020. Účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok začínající 1. lednem 2021 a končící 31. prosincem 2021 a za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020. Tato účetní závěrka je nekonsolidovanou individuální účetní závěrkou.

Hlavní činnosti Společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, a to v rozsahu oborů činnosti:

- Zprostředkování obchodu a služeb
- Velkoobchod a maloobchod
- Poskytování software, poradenství v oblasti informačních technologií, zpracování dat, hostingové a související činnosti a webové portály
- Nákup, prodej, správa a údržba nemovitostí
- Pronájem a půjčování věcí movitých
- Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků
- Reklamní činnost, marketing, mediální zastoupení
- Služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy
- Poskytování technických služeb

JEDINÝ AKCIONÁŘ SPOLEČNOSTI K 31. PROSINCI 2021:

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

KONEČNÝM VLASTNÍKEM K 31. PROSINCI 2021 BYL PAN MICHAL STRNAD.

SLOŽENÍ PŘEDSTAVENSTVA K 31. PROSINCI 2021:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- Miroslav Dorňák (místopředseda představenstva)
- David Chour (místopředseda představenstva)
- Petr Formánek (člen představenstva)

SLOŽENÍ DOZORČÍ RADY K 31. PROSINCI 2021:

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

2. VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

A) PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), obsahujícími Mezinárodní účetní standardy (IAS) a Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (IFRS) vyhlášené Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a interpretace vydané Výborem pro interpretace mezinárodního účetního výkaznictví (IFRIC) IASB a dříve Stálým interpretačním výborem (SIC) ve znění přijatém Evropskou unií a také s českými legislativními požadavky.

Účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice, finančních výsledků a peněžních toků společnosti k 31. prosinci 2021 a za období začínající 1. ledna 2021 a končící 31. prosince 2021.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 26. dubna 2022.

B) ZPŮSOB OCEŇOVÁNÍ

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

- derivátové finanční nástroje

C) FUNKČNÍ A PREZENTAČNÍ MĚNA

Účetní závěrka je vykázána v českých korunách (Kč). Veškeré finanční informace vykázané v českých korunách jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak. Prezentační měnou je česká koruna.

D) POUŽITÍ ODHADŮ A ÚSUDKŮ

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

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

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

- bod č. 4 A), B), C) – Oceňování finančních nástrojů
- bod č. 29 – Soudní spory

E) APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ (IFRS)

i. Nově přijaté standardy a úpravy stávajících standardů platné pro období končící 31. prosincem 2021, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Společnosti

Společnost v rámci běžného účetního období přijala veškeré změny Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) s účinností od 1. ledna 2021, které jsou povinné a schválené pro použití v EU. Níže je uveden dopad aplikace těchto úprav stávajících standardů na účetní závěrku Společnosti.

Úpravy standardu IFRS 4 Pojistné smlouvy – Prodloužení dočasné výjimky z aplikace IFRS 9

Tyto úpravy se na Společnost nevztahují.

Úpravy standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování, IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování, IFRS 4 Pojistné smlouvy a IFRS 16 Leasingy – Reforma referenčních úrokových sazeb – fáze 2

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

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

Úpravy IFRS 16 Leasingy – Úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVIDU-19 po 30. červnu 2021 (účinné nejpozději od 1. dubna 2021 pro účetní období, která začínají dne 1. ledna 2021 nebo po tomto datu)

Úpravy o jeden rok prodlužují úpravy přijaté v květnu 2020, které nájemcům poskytují výjimku při posuzování, zda úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVIDU-19 představují modifikaci leasingu. Nájemce, který se pro tuto variantu rozhodne, zaúčtuje jakoukoli změnu leasingových plateb, která vyplývá z úlevy na nájemném v souvislosti s pandemií COVIDU-19, v souladu s postupy IFRS 16 pro změny, které nepředstavují modifikaci leasingu.

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

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

Několik nových standardů a úprav stávajících standardů nenabýlo k 31. prosinci 2021 účinnosti a při sestavování této individuální účetní závěrky nebylo použito. Společnost plánuje tato ustanovení zavést, jakmile nabydou účinnosti.

A) NOVÉ STANDARDY A ÚPRAVY STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ JIŽ SCHVÁLENÉ PRO POUŽITÍ V EU

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

B) ÚPRAVY STÁVAJÍCÍCH STANDARDŮ DOSUD NESCHVÁLENÉ PRO POUŽITÍ V EU

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

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

Tyto úpravy řeší nesoulad mezi požadavky IFRS 10 a IAS 28 ve vztahu k prodeji nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem. Hlavním důsledkem úprav je to, že se zisk nebo ztráta vykážou v plném rozsahu, pokud se transakce týká podniku (bez ohledu na to, zda je obsažen v dceřiné

společnosti). Zisk nebo ztráta se vykážou v částečném rozsahu, pokud se transakce týká aktiv, která nepředstavují podnik (a to i v případě, že daná aktiva jsou obsažena v dceřiné společnosti).

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

Úpravy IFRS 17 Pojistné smlouvy – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 Srovnávací informace (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Jde o úzce zaměřenou úpravu přechodných ustanovení standardu IFRS 17 pro účetní jednotky, které poprvé aplikují současně standardy IFRS 17 a IFRS 9.

Společnost očekává, že tyto úpravy nebudou mít při prvotní aplikaci významný dopad na prezentaci účetní závěrky, Společnost nepůsobí v pojistném sektoru.

Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

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

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

Úpravy IAS 12 Daně ze zisku – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později)

Podle úprav IAS 12 účetní jednotka neuplatní výjimku při prvotním vykazování u transakcí, které vedou ke stejným zdanitelným a odečitatelným přechodným rozdílům.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

Významné účetní postupy jsou analogické s účetními postupy konsolidované účetní závěrky uvedené v bodě 3 přílohy ke konsolidované účetní závěrce za rok 2021.

4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

A) NEDERIVÁTOVÁ FINANČNÍ AKTIVA

Reálná hodnota je založena na jejich kotované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kotovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

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

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů, ostatních pohledávek a investic vykazovaných v amortizované hodnotě se stanoví pouze pro účely zveřejnění.

B) NEDERIVÁTOVÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

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

C) DERIVÁTY

Finanční deriváty jsou oceněny reálnou hodnotou, dle svého zařazení spadají do úrovně 2, jejich ocenění je stanoveno na základě tržního ocenění.

5. OSOBNÍ NÁKLADY

V roce 2021 nejsou evidovány osobní náklady.

v tis. Kč	2020	
	Osobní náklady celkem	Klíčový management
Mzdové náklady	219	219
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	266	266
Osobní náklady celkem	485	485

6. SLUŽBY

v tis. Kč	Od 1. ledna	Od 1. ledna
	do 31. prosince 2021	do 31. prosince 2020
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	170 971	65 816
Nájemné	--	82
Poplatky za poradenství	12 183	5 497
Ostatní služby	4 313	12 508
Služby celkem	187 467	83 903

Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady v roce 2021 jsou tvořeny především náklady za servisní služby od společnosti CSGM a.s. ve výši 135 413 tis. Kč.

V roce 2020 jsou tvořeny především náklady na právní služby a znalecké posudky ve výši 47 079 tis. Kč.

7. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Ostatní provozní výnosy za rok 2021 ve výši 17 248 tis. Kč představuje hlavně výnos z odepsané pohledávky za společností Legios Loco a.s. ve výši 15 527 tis. Kč a ostatní výnosy ve výši 1 721 tis. Kč.

Ostatní provozní výnosy za rok 2020 ve výši 7 089 tis. Kč představují hlavně dohadnou položku na výnos z pohledávky za společností VÍTKOVICE HEAVY MACHINERY a.s. ve výši 6 513 tis. Kč a ostatní výnosy ve výši 576 tis. Kč.

OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

v tis. Kč	Od 1. ledna	Od 1. ledna
	do 31. prosince 2021	do 31. prosince 2020
Daně a poplatky	5	3
Pojistná plnění	1 003	813
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	28 438	--
Tvorba (+)/Rozpuštění (-) opravných položek	7 283	1 530
Odpis pohledávky	19 089	1 819
Ostatní	8 191	284
Ostatní provozní náklady celkem	64 009	4 449

Tvorba opravné položky je blíže popsána v bodě 27 A) – Metody řízení rizik a zveřejňování informací – Úvěrové riziko.

8. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

v tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2021	Od 1. ledna do 31. prosince 2020
Úrokové výnosy	140 319	144 472
Zisk z derivátových operací	308 748	--
Výnosy z dividend	84 765	51 000
Ostatní finanční výnosy	65 587	57 903
Finanční výnosy	599 419	253 375
Úrokové náklady - spřízněné strany	34 883	43 632
Úrokové náklady - dluhopisy	162 782	137 192
Úrokové náklady - banky	36 587	37 397
Úrokové náklady - ostatní	1 122	--
Ztráty z kurzových rozdílů	77 741	6 368
Ztráta z derivátových operací	--	60 501
Ostatní finanční náklady	26 884	78 952
Finanční náklady	339 999	364 042
Čisté finanční výnosy/náklady	259 420	-110 667

Položka Ostatní finanční náklady v roce 2021 obsahuje tvorbu opravných položek ve finanční činnosti ve výši 25 000 tis. Kč a v roce 2020 obsahují tvorbu opravných položek ve finanční činnosti ve výši 77 000 tis. Kč, které jsou blíže popsány v bodě č. 11 – Podíly ve společnostech.

Výnosy z dividend v roce 2021 ve výši 84 765 tis. Kč zahrnují přijaté podíly na zisku od dceřiné společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (84 765 tis. Kč).

Výnosy z dividend v roce 2020 ve výši 51 000 tis. Kč zahrnují přijaté podíly na zisku od dceřiné společnosti DAKO-CZ, a.s. (51 000 tis. Kč).

9. ZISK/ZTRÁTA Z PRODEJE OBCHODNÍCH PODÍLŮ

v tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2021	Od 1. ledna do 31. prosince 2020
Tržby z prodeje obchodních podílů	299 881	816 957
Prodané obchodní podíly	-234 645	-314 748
Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	65 236	502 209

10. DAŇ Z PŘÍJMŮ

DAŇ Z PŘÍJMŮ VYKÁZANÁ VE VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

v tis. Kč	Od 1. ledna do 31. prosince 2021	Od 1. ledna do 31. prosince 2020
SPLATNÁ DAŇ:		
Běžné období	-56 425	-11 847
Splatná daň celkem	-56 425	-11 847
ODLOŽENÁ DAŇ:		
Odložená daň z příjmů	-1 844	399
Odložená daň celkem	-1 844	399
Náklady (-)/Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	-58 269	-11 448

Odložená daň se vypočítává s použitím aktuálně platných daňových sazeb, o nichž se předpokládá, že budou platit i v době, kdy se bude aktivum realizovat nebo závazek vypořádat. Podle české legislativy je sazba daně z příjmů právnických osob 19 % za finanční rok končící 31. prosince 2021 (2020: 19 %).

ODSOUHLASENÍ EFEKTIVNÍ DAŇOVÉ SAZBY

v tis. Kč	%	Od 1. ledna do 31. prosince 2021	%	Od 1. ledna do 31. prosince 2020
Zisk/Ztráta před zdaněním z pokračujících činností		90 428		309 794
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	-19 %	-17 181	-19 %	-58 861
DAŇOVÝ DOPAD:				
Neuznatelné náklady		-109 237		-108 040
Výnosy osvobozené od daně		71 840		158 810
Změny odhadů týkajících se předchozích období		- 3 691		-3 357
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku		-58 269		-11 448

Tržby z prodeje obchodních podílů, vč. výnosů z dividend, jsou v odsouhlasení efektivní daňové sazby ponížené o náklady na prodané obchodní podíly a zůstatek je zohledněn v pozici Výnosy osvobozené od daně.

11. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH

i. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021	31. prosince 2020
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbská republika	100,00 %	100,00 %
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AsterIVF s.r.o.	Česká republika	60,00 %	--
ATLAN GROUP, spol. s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ATRAK a.s.	Česká republika	97,50 %	97,50 %
AVIA Electric a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AVIA Motors s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
BREVETI SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
Car Star Fleet s.r.o.	Česká republika	--	100,00 %
Car Star Immo s.r.o.	Česká republika	--	100,00 %
Car Star Praha s.r.o.	Česká republika	--	100,00 %
CS SOFT a.s.	Česká republika	78,00 %	78,00 %
CSG a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG AEROSPACE a.s. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG DEAL a.s.	Česká republika	100,00 %	--
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG HEALTH CARE a.s.	Česká republika	60,00 %	100,00 %
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG Land System CZ a.s.	Česká republika	90,00 %	100,00 %
CSG Land System SK a.s.	Slovensko	90,00 %	100,00 %
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG RDR a.s. ⁷⁾	Česká republika	--	100,00 %
CSG RECOVERY s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s. ⁶⁾	Česká republika	72,00 %	100,00 %
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
DAKO-CZ MACHINERY, a.s.	Česká republika	100,00 %	--
DAKO-CZ RE, a.s.	Česká republika	100,00 %	51,00 %
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	51,00 %
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	100,00 %	51,00 %
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
EHC Service s.r.o.	Slovensko	92,35 %	98,47 %
ELDIS Pardubice, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ELTON hodinářská, a.s.	Česká republika	73,16 %	73,16 %
ENGINEERING SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ENVERCOTE a.s.	Česká republika	60,00 %	100,00 %
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	97,00 %	97,00 %
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.	Slovensko	85,00 %	97,00 %
EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španělské království	81,00 %	81,00 %

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021	31. prosince 2020
GERLENAIR a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
HELI COMPANY s.r.o.	Slovensko	92,35 %	98,47 %
HTH land a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Hyundai Centrum CB s.r.o.	Česká republika	--	100,00 %
Hyundai Centrum Praha s.r.o.	Česká republika	--	100,00 %
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
KARBOX s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
KARMONIKA SPV a.s. ¹⁰⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LIAZ TRUCKS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
LOSTR a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MADE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
MERIT SPV a.s.	Česká republika	97,50 %	100,00 %
MSM Banská Bystrica, a.s. ²⁾	Slovensko	--	81,00 %
MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s.r.o.	Slovensko	--	81,00 %
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM holding s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM LAND SYSTEMS s.r.o.	Slovensko	90,00 %	100,00 %
MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
MSM Nováky, a.s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
NIKA Development a.s.	Česká republika	91,97 %	100,00 %
PPS VEHICLES, s.r.o.	Slovensko	72,90 %	--
Prague Fertility Centre s.r.o. ¹²⁾	Česká republika	54,00 %	--
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
RADIATIK a.s. ⁴⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Real Info d.o.o. Kruševac	Srbská republika	100,00 %	100,00 %
REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	81,90 %	91,00 %
RETIA, a.s.	Česká republika	95,00 %	100,00 %
RUMPETA a.s.	Česká republika	100,00 %	--
SBS ZVS, s.r.o. ¹³⁾	Slovensko	40,50 %	40,50 %
SHER Technologies a.s.	Česká republika	51,00 %	51,00 %
Slovak Aviation Factory s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
Slovak industry, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	--
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	92,35 %	98,47 %
Sondany s.r.o.	Česká republika	60,00 %	--
Space T a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	Slovensko	61,87 %	65,97 %
TABLON SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o. ⁸⁾	Slovensko	75,19 %	73,16 %
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	Česká republika	81,00 %	90,00 %
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	Česká republika	81,00 %	90,00 %
TATRA MANUFACTURE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021	31. prosince 2020
TECHNOLOGY CS a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TRADITION CS a.s.	Česká republika	97,50 %	97,50 %
TRANSELCO CZ s.r.o.	Česká republika	100,00 %	51,00 %
TRIBLAN a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TRUCK SERVICE GROUP a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
Vírte, a.s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
VÍTKOVICKÁ DOPRAVA, a.s.	Česká republika	--	100,00 %
VORNEA SPV s.r.o.	Česká republika	100,00 %	--
VÝVOJ Martin, a.s. ¹²⁾	Slovensko	61,56 %	81,00 %
Whare factory s.r.o.	Česká republika	--	100,00 %
ZTS METALURG špeciál, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	--
ZVS Ammunition, s.r.o. ⁹⁾	Slovensko	--	81,00 %
ZVS holding, a.s. ⁶⁾	Slovensko	40,50 %	40,50 %
ZVS IMPEX, a.s.	Slovensko	81,00 %	81,00 %
ZVS-Armory, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	81,00 %

- V roce 2021 na společnost CSG AEROPSACE a.s. přešlo v důsledku fúze sloučením jmění zanikající společnosti CSG RDR a.s.
- V roce 2021 společnost zanikla bez likvidace fúzí sloučením a její jmění přešlo na nástupnickou společnost VÝVOJ Martin, a.s. Rozhodným dnem fúze sloučením je 1. 12. 2021. Společnost MSM Banská Bystrica, a.s., byla k 1. 12. 2021 vymazána z obchodního rejstříku.
- Rozhodující vliv je uplatňován na základě akcionářské smlouvy.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti ARS Europe a.s. na RADIATIK a.s.
- V roce 2020 došlo k přejmenování společnosti BUSINESS SPV a.s. na Space T a.s.
- V roce 2021 došlo k přejmenování společnosti ARMY SYSTEMS a.s. na CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s.
- V roce 2021 společnost CSG RDR a.s. zanikla bez likvidace fúzí sloučením a její jmění přešlo na nástupnickou společnost CSG AEROSPACE a.s. Rozhodným dnem fúze sloučením je 1. 1. 2021. Společnost CSG RDR a.s. byla k 1. 7. 2021 vymazána z obchodního rejstříku.
- V roce 2021 došlo k přejmenování společnosti MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o., na TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o.
- V roce 2021 došlo ke změně právní formy společnosti ZVS Ammunition, a.s., na ZVS Ammunition, s.r.o. V roce 2021 společnost ZVS Ammunition, s.r.o., zanikla bez likvidace fúzí sloučením a její jmění přešlo na nástupnickou společnost Slovak Industry s.r.o. Společnost ZVS Ammunition s.r.o. byla k 1. 11. 2021 vymazána z obchodního rejstříku.
- V roce 2021 došlo k přejmenování společnosti CSG a.s. na společnost KARMONIKA SPV a.s.
- Od 22. 12. 2021 je VÝVOJ Martin, a.s., společností pod společným vlivem v důsledku prodeje části podílu. V roce 2021 společnost MSM Banská Bystrica, a.s., zanikla bez likvidace fúzí sloučením a její jmění přešlo na nástupnickou společnost VÝVOJ Martin, a.s. Rozhodným dnem fúze sloučením je 1. 12. 2021.
- V roce 2020 byla společnost Prague Fertility Centre s.r.o. pod společným vlivem a v roce 2021 byl získán rozhodující vliv.
- Společnost SBS ZVS, s.r.o., je 100% vlastněna společností ZVS holding, a.s., která je ovládaná na základě akcionářské smlouvy.

V ROCE 2021 BYLY PRODÁNY NÁSLEDUJÍCÍ SPOLEČNOSTI:

- Car Star Fleet s.r.o.
- Car Star Immo s.r.o.
- Car Star Praha s.r.o.
- Hyundai Centrum CB s.r.o.
- Hyundai Centrum Praha s.r.o.
- MSM BUSINESS DEVELOPEMENT s.r.o.
- VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.
- Whare factory s.r.o.

Efekt z prodaných podílů společností v roce 2021 a v roce 2020 (AVIRTA a.s., DEAL SPV a.s., DEFENCE EXPORT a.s., Mostárna Industrial Park a.s., Rosco Bohemia a.s., Skyport a.s., Skyport RE a.s., SPV REAL ESTATE a.s., VALUE SPV a.s.) je vyčíslen v bodě 9 přílohy.

Pořizovací ceny podílů (bez efektu opravných položek) a doplňující informace k vybraným podílům jsou uvedeny v tabulkách níže.

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2021	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021	Pořizovací cena
NIKA DEVELOPMENT a.s.	132 188	1 762 256	1 687 399
CSG DEFENCE a.s.	480	1 392 323	1 391 929
TRIBLAN a.s.	-19 280	1 624 214	596 777
INTEGRA CAPITAL a.s.	4 503	149 167	252 685
AVIA Motors s.r.o.	153 707	228 077	109 790
CSG AEROSPACE a.s.	222 722	1 516 817	72 283
TECHPARK HRADUBICKÁ a.s.	-50	61 429	58 718
CSGM a.s.	-4 653	57 820	52 350
Ostatní			184 002
Celkem			4 405 933

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2021	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2021	Pořizovací cena
NIKA DEVELOPMENT a.s.	-58 345	1 623 936	1 834 785
CSG DEFENCE a.s.	-118	1 256 642	1 256 728
DAKO-CZ, a.s.	223 782	1 093 416	321 723
INTEGRA CAPITAL a.s.	54 697	144 665	252 685
AVIA Motors s.r.o.	77 930	74 371	109 790
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	22 549	131 178	102 357
CSG AEROSPACE a.s.	272 606	697 218	70 283
TECHPARK HRADUBICKÁ a.s.	-354	61 478	58 718
CSGM a.s.	431	62 472	52 350
MSM Group s.r.o.	-18 694	174 245	44 216
Ostatní			173 448
Celkem			4 277 083

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2021 dle účetní politiky popsané v bodě 3 opravnou položku k dlouhodobému finančnímu majetku ve výši 103 085 tis. Kč. K podílu v INTEGRA CAPITAL a.s. ve výši 85 000 tis. Kč, k podílu v LOSTR a.s. ve výši 17 000 tis. Kč a TECHPARK Hradubická a.s. ve výši 1 085 tis. Kč. (31. prosince 2020: INTEGRA CAPITAL a.s. ve výši 60 000 tis. Kč, LOSTR a.s. ve výši 17 000 tis. Kč., TECHPARK Hradubická a.s. ve výši 1 085 tis. Kč).

Společnost nevytvořila opravnou položku na další finanční investice s ohledem buď k očekávaným pozitivním finančním výsledkům v blízké budoucnosti, nebo z důvodu, že tržní cena majetku je vyšší než ocenění v účetnictví.

ii. Podíly ve společnostech pod společným nebo podstatným vlivem

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2021	31. prosince 2020
CSG CENTRAL ASIA a.s.	Česká republika	30,00 %	30,00 %
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30,00 %	30,00 %
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %
VÝVOJ Martin, a.s.	Česká republika	61,56 %	81,00 %
TATRA EXPORT s.r.o.	Česká republika	59,78 %	65,00 %
TATRA METALURGIE a.s.	Česká republika	59,78 %	65,00 %
TATRA TRUCKS a.s.	Česká republika	59,78 %	65,00 %

V roce 2021 Společnost prodala podíl 8,03 % ve společnosti NIKA Development a.s. Z tohoto důvodu poklesl efektivní podíl ve společnostech TATRA EXPORT s.r.o., TATRA METALURGIE a.s. a TATRA TRUCKS a.s., které jsou dceřinými společnostmi společnosti NIKA Development a.s. V roce 2021 byl prodán podíl ve společnosti VÝVOJ Martin, a.s., přičemž byla ztracena kontrola nad touto společností, protože na základě akcionářské dohody některá důležitá rozhodnutí valné hromady vyžadují souhlas 100 % akcionářů.

V roce 2020 Společnost prodala 50% podíly ve společnostech pod společným vlivem anji s.r.o. a Na Poříčí 17 s.r.o.

12. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
AKTIVA VYKÁZANÁ V ZÚSTATKOVÉ HODNOTĚ		
Poskytnuté půjčky	5 858 738	3 859 358
Ostatní finanční aktiva	48 665	--
Pohledávky z výplaty z dividend	84 691	--
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě - mezisoučet	5 992 094	3 859 358
Finanční deriváty	249 211	41 769
Finanční aktiva v reálné hodnotě celkem	249 211	41 769
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	6 241 305	3 901 127
Dlouhodobé	2 216 647	237 776
Krátkodobé	4 024 658	3 663 351
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	6 241 305	3 901 127

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými osobami včetně poskytnutých půjček jsou blíže popsány v bodě 28 – Spřízněné osoby.

Pohledávky z titulu výplaty dividend k 31. prosinci 2021 zahrnují především pohledávku za společností EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. (84 691 tis. Kč).

Opravné položky k půjčkám a ostatním finančním aktivům jsou uvedeny v kapitole 27, bod ii.

DERIVÁTY

Společnost eviduje k 31. prosinci 2021 pohledávky z titulu uzavřených derivátových obchodů při ocenění reálnou hodnotou ve výši 249 211 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 ve výši 41 769 tis. Kč), kdy pohledávky ve výši 125 566 tis. Kč představují dlouhodobou část (k 31. prosinci 2020 ve výši 20 782 tis. Kč) a pohledávky ve výši 123 645 tis. Kč představují krátkodobou část (k 31. prosinci 2020 ve výši 20 987 tis. Kč).

Dále Společnost eviduje závazky z titulu uzavřených derivátových obchodů ve výši 44 843 tis. Kč

(k 31. prosinci 2020 ve výši 112 513 tis. Kč), která odpovídá jejich reálné hodnotě k datu účetní závěrky. Závazek ve výši 8 803 tis. Kč představuje dlouhodobou část (k 31. prosinci 2020 ve výši 54 548 tis. Kč) a závazek ve výši 36 040 tis. Kč krátkodobou část (k 31. prosinci 2020 ve výši 57 965 tis. Kč). Tyto částky jsou vykázány v pozicích Krátkodobé či Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky. Všechny uzavřené derivátové obchody mají spekulativní charakter.

Společnost eviduje k 31. prosinci 2021 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- Měnové forwardy na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 96 400 tis. EUR v roce 2022, 38 000 tis. EUR v roce 2023, 44 000 tis. EUR v roce 2024 a 27 000 tis. EUR v roce 2025
- Měnové forwardy na nákup EUR za Kč v celkovém objemu 15 683 tis. EUR za Kč v roce 2022 a 18 000 tis. EUR v roce 2024
- Měnové opce na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 24 000 tis. EUR v roce 2022
- Měnové opce na nákup EUR za Kč v celkovém objemu 23 000 tis. EUR v roce 2022
- Měnové swapy na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 59 900 tis. EUR v roce 2022
- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na sazbu v pásmu 1,2 % - 3,43 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. Kč v průběhu období 2024 až 2026

Společnost eviduje k 31. prosinci 2020 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- Měnové forwardy na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 11 601 tis. EUR v roce 2021 a 12 000 tis. EUR v roce 2022
- Měnové forwardy na nákup USD za Kč v celkovém objemu 3 000 tis. USD v roce 2021
- Měnové forwardy na nákup 426 tis. EUR za Kč v roce 2021
- Měnové opce na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 36 000 tis. EUR v roce 2021
- Měnové opce na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 24 000 tis. EUR v roce 2022
- Měnové opce na nákup EUR za Kč v celkovém objemu 36 000 tis. EUR v roce 2021
- Měnové opce na nákup EUR za Kč v celkovém objemu 23 000 tis. EUR v roce 2022
- Měnové swapy na nákup EUR za Kč v celkovém objemu 5 060 tis. EUR v roce 2021
- Měnové swapy na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 29 994 tis. EUR v roce 2021
- Měnové swapy na prodej EUR za Kč v celkovém objemu 14 300 tis. EUR v roce 2022
- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na sazbu v pásmu 0,655 % - 1,9 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 900 000 tis. Kč v průběhu období 2021-2025

Celkový dopad do výsledku hospodaření z titulu realizovaných derivátových obchodů za rok 2021 je výnos ve výši 308 748 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční výnosy (za rok 2020 je vykázán náklad ve výši 60 501 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční náklady).

13. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky z obchodních vztahů	45 374	45 300
Jiné pohledávky	991 011	1 668 085
Dohadné účty aktivní	12 920	35 356
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	1 049 305	1 748 741
Náklady příštích období	88	68
Zaplacené zálohy	68 655	4 715
Časové rozlišení	68 743	4 783
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva celkem	1 118 048	1 753 524
Dlouhodobé	81 968	--
Krátkodobé	1 036 080	1 753 524
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	1 118 048	1 753 524

Zůstatek Jiných pohledávek k 31. prosinci 2021 je tvořen především pohledávkou za CSG AEROSPACE a.s. z postoupených dluhopisů ve výši 400 000 tis. Kč, pohledávkou za DAKO-CZ, a.s., za postoupení pohledávky ve výši 267 482 tis. Kč, pohledávkou za ASSET SPV a.s. z postoupené pohledávky ve výši 41 000 tis. Kč.

Zůstatek Jiných pohledávek k 31. prosinci 2020 je tvořen především pohledávkou za CSG RDR a.s. z postoupených dluhopisů ve výši 400 000 tis. Kč, pohledávkou za STRNAD HOLDING LTD za přistoupení k dluhům ve výši 293 430 tis. Kč, pohledávkou za ABLESTAR a.s. za prodaný podíl ve Skyport a.s. ve výši 276 885 tis. Kč, pohledávkou za INTEGRA CAPITAL a.s. z postoupené půjčky ZTS METALURG, a.s., ve výši 161 523 tis. Kč a pohledávkou za BlackBird Real Estate s.r.o. za prodané podíly v CSG Facility a.s. a FUTURE CS a.s. ve výši 120 000 tis. Kč.

Vystavení Společnosti úvěrovým a měnovým rizikům a ztrátám ze snížení hodnoty v souvislosti s pohledávkami z obchodního vztahu a ostatními pohledávkami je uvedeno v bodě 27 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

Opravné položky k pohledávkám a ostatním aktivům jsou uvedeny v kapitole 27, bod ii.

14. ZÁSoby

Společnost k 31. prosinci 2021 i k 31. prosinci 2020 evidovala na zásobách zboží ve výši 182 tis. Kč.

15. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2021 Společnost evidovala daňový závazek ve výši 49 529 tis. Kč, z toho 47 431 tis. Kč představuje závazek na daň z příjmů.

K 31. prosinci 2020 Společnost evidovala daňový závazek na daň z příjmů ve výši 6 892 tis. Kč.

16. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Běžné účty u bank	516 560	31 092
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	516 560	31 092

V roce 2019 Společnost přestala používat hotovost, veškeré peněžní operace jsou prováděny bezhotovostně.

17. VLASTNÍ KAPITÁL

ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2021 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 000 Kč. K 31. prosinci 2020 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 100 000 Kč.

Akcionář má právo na výplatu dividend a je oprávněn na valných hromadách akcionářů Společnosti hlasovat jedním hlasem připadajícím na akcii ve výši 100 000 000 Kč.

V roce 2021 ani 2020 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

31. prosince 2021	Akcie (tis. Kč)	Vlastnický podíl (%)	Hlasovací práva (%)
Michal Strnad	2 000 000	100	100
Akcie celkem	2 000 000	100	100

V roce 2021 jediný akcionář rozhodl o zvýšení základního kapitálu společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. Základní kapitál se zvýšil o částku 1 998 000 000 Kč z 2 000 000 Kč na 2 000 000 000 Kč z vlastních zdrojů Společnosti, tedy z ostatních fondů – ostatních kapitálových fondů. Zvýšení základního kapitálu bylo provedeno tak, že se zvýšila jmenovitá hodnota stávajících akcií ve vlastnictví jediného akcionáře Společnosti, a to tak, že u všech stávajících dvaceti kusů zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč se zvýšila jmenovitá hodnota každé akcie o 99 900 000 Kč, tedy na částku 100 000 000 Kč.

OSTATNÍ FONDY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní kapitálové fondy	898 898	2 896 897
Ostatní nedělitelné fondy	83 292	84 434
Ostatní fondy celkem	982 190	2 981 331

Významnou část ostatních fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Společnosti z titulu využití bezúročné vlastnické půjčky, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Společnost považuje vlastnickou půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Společnosti zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné vlastnické půjčky při jejím počátečním vykázání se s vysokou pravděpodobností liší od nominální hodnoty. Společnost tento rozdíl mezi reálnou hodnotou vlastnické půjčky při jejím prvotním vykázání a její nominální hodnotou účtuje do vlastního kapitálu, jelikož podstatou takové bezúročné vlastnické půjčky jsou výhodné podmínky právě v podobě nulového úroku představujícího nerekiproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nerekiproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2021 částky 83 292 tis. Kč a k 31. prosinci 2020 částky 84 434 tis. Kč.

18. PŮJČKY A ÚVĚRY – PŘIJATÉ

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	1 765 945	1 001 001
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	557 001	641 302
Celkem	2 322 946	1 642 303
Dlouhodobé	380 530	507 478
Krátkodobé	1 942 416	1 134 825
Celkem	2 322 946	1 642 303

Vážená průměrná úroková míra u půjček k 31. prosinci 2021 činila 5,75 % (k 31. prosinci 2020: 4,1 %).

PODMÍNKY A PŘEHLED SPLATNOSTI PŮJČEK A ÚVĚRŮ

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2021	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Půjčky od spřízněných stran	CZK	fixní	2022	1 327	1 327	--
Půjčky od spřízněných stran	CZK	variabilní	2022	1 640 861	1 640 861	--
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2022–2023	14 450	1 670	12 780
Půjčky od spřízněných stran	USD	variabilní	2022	94 305	94 305	--
Půjčky od spřízněných stran	EUR	variabilní	2022	15 002	15 002	--
Úvěry od třetích stran	CZK	neúročené	2022	2 600	2 600	--
Úvěry od třetích stran	CZK	fixní	2022–2023	354 000	80 000	274 000
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2022–2024	200 401	106 651	93 750
Celkem	CZK			2 322 946	1 942 416	380 530

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let
Půjčky od spřízněných stran	CZK	fixní	2021	502 049	502 049	--
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2021	28 246	3 518	24 728
Půjčky od spřízněných stran	CZK	variabilní	2021	470 706	470 706	--
Úvěry od třetích stran	CZK	fixní	2021–2023	394 000	80 000	314 000
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2021–2024	247 302	78 552	168 750
Celkem	CZK			1 642 303	1 134 825	507 478

Bezúročné půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 17.

OSTATNÍ FINANČNÍ INSTRUMENTY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Finanční deriváty	44 843	112 513
Celkem	44 843	112 513
Dlouhodobé	8 803	54 548
Krátkodobé	36 040	57 965
Celkem	44 843	112 513

19. DLUHOPISY

Dne 16. prosince 2016 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/21 (ISIN CZ0003515405), které byly přijaty k obchodování na Pražské burze cenných papírů. Nominální hodnota jednoho dluhopisu činí 3 mil. Kč. Maximální objem emise představuje 2 100 mil. Kč s možností emise po tranších až do 12. prosince 2017. K 31. prosinci 2016 byly upsány dluhopisy v celkové nominální hodnotě 1 002 mil. Kč.

V průběhu roku 2017 Společnost emitovala dodatečně dluhopisy až do maximální výše 1 098 mil. Kč, z kterých bylo 507 mil. Kč upsaných třetím stranám a 591 mil. Kč upsaných na vlastní účet Společnosti. Společnost o vlastních dluhopisech neúčtuje. K 31. prosinci 2021 eviduje Společnost závazek z těchto emisí ve výši 0 Kč a k 31. prosinci 2020 to bylo 1 308 mil. Kč.

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

Dne 1. listopadu 2019 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/24 (ISIN CZ0003523151) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 500 mil. Kč s možností navýšení až do výše 2 000 mil. Kč se splatností v roce 2024. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Kč za kus. K 31. prosinci 2021 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 999,8 mil. Kč. K 31. prosinci 2020 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 756,3 mil. Kč.

Dluhopisy CSG VAR/24 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25 % p.a.

marže, úrok je splatný pololetně vždy k 1. listopadu a k 1. květnu každého roku.

Dne 1. července 2021 emitovala Společnost dluhopisy VAR/26 (ISIN CZ0003532681) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 500 mil. Kč s možností navýšení až do výše 2 000 mil. Kč se splatností v roce 2026. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 10 tis. Kč za kus. K 31. prosinci 2021 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 2 000 mil. Kč. K 31. prosinci 2020 byl závazek 0 Kč.

Dluhopisy CSG/VAR 26 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25 % p.a. marže. Úrok je splatný pololetně vždy k 1. lednu a k 1. červenci každého roku.

Dne 17. září 2021 emitovala Společnost dluhopisy VAR/26 (ISIN CZ0003534174) s fixním (step-up) úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 25 mil. EUR se splatností v roce 2026. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. EUR za kus. K 31. prosinci 2021 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 599,1 mil. Kč. K 31. prosinci 2020 byl závazek 0 Kč.

Dluhopisy CSG/VAR 26 jsou úročeny fixní (step-up) úrokovou sazbou, která se postupně zvyšuje z hodnoty 3,5 % p.a. až po hodnotu 4,35 % p.a. podle předem daného postupu uvedeného v prospektu dluhopisu. Úrok je splatný čtvrtletně vždy k 17. lednu, k 17. březnu, 17. červnu a 17. září každého roku.

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Emitované dluhopisy	4 598 926	3 064 300
Nezaplacené úroky	20 223	14 393
Mezisoučet	4 619 149	3 078 693
Náklady na emisi	-42 264	-26 194
Dluhopisy celkem	4 576 885	3 052 499
Dlouhodobé	4 568 172	1 734 282
Krátkodobé	8 713	1 318 217
Dluhopisy celkem	4 576 885	3 052 499

Na dluhopisy k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 se vztahovaly následující podmínky:

v tis. Kč	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2021	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	2 019 149	19 349	1 999 800	--
CSG VAR/26	CZK	variabilní	2021-2026	2 000 000	--	2 000 000	--
CSG VAR/26	EUR	fixní (step-up)	2021-2026	600 000	874	599 126	--
Celkem				4 619 149	20 223	4 598 926	--

V tis. Kč	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2020	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	1 767 031	10 731	1 756 300	--
CSG VAR/21	CZK	variabilní	2016-2021	1 311 662	1 311 662	--	--
Celkem				3 078 693	1 322 393	1 756 300	--

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 27 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

20. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Přijaté zálohy	18 800	46 472
Závazky z obchodních vztahů	2 522	33 677
Ostatní závazky	288 529	328 655
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – mezisoučet	309 851	408 804
Nevyfakturované dodávky	153 408	1 464
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	153 408	1 464
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	463 259	410 268
Dlouhodobé	--	--
Krátkodobé	463 259	410 268
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	463 259	410 268

Zůstatek ostatních závazků k 31. prosinci 2021 je tvořen především závazkem za příplatek mimo základní kapitál vůči TRIBLAN a.s. ve výši 267 482 tis. Kč.

Zůstatek ostatních závazků k 31. prosinci 2020 je tvořen především závazkem vůči Jaroslavu Strnadovi ve výši 147 320 tis. Kč, závazkem vůči CSG AUTOMOTIVE a.s. za příplatek mimo základní kapitál ve výši 50 000 tis. Kč, závazkem vůči RETIA, a.s., za postoupenou pohledávku CSG AEROSPACE a.s. ve výši 42 214 tis. Kč a závazkem vůči TECHNOLOGY CS a.s. za postoupenou pohledávku ASSET SPV a.s. ve výši 41 000 tis. Kč.

Zůstatek nevyfakturovaných dodávek k 31. prosinci 2021 je tvořen především dohady za servisní služby od společnosti CSGM a.s. ve výši 143 811 tis. Kč (2020: 1 189 tis. Kč).

21. REZERVY

v tis. Kč	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2021	--	--
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	28 438	28 438
Přírůstky (+) a rozpuštění (-) rezerv přes rozvahu	--	--
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	--	--
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	--	--
Stav k 31. prosinci 2021	28 438	28 438
Dlouhodobé	28 438	28 438
Krátkodobé	--	--
Rezervy celkem	28 438	28 438

V roce 2021 byla vytvořena rezerva na soudní spor „SARN“ (viz kapitola 29 – Soudní spory) ve výši 28 438 tis. Kč. V roce 2020 byl stav rezerv 0 Kč.

22. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

VYKÁZANÁ ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Bezüročné vlastnické půjčky	-156	-545
Ostatní půjčky a pohledávky	543	2 509
Celkem	387	1 964
Započtení daně	--	--
Čistá odložená daňová pohledávka (+)/daňový závazek (-)	387	1 964

POHYB PŘECHODNÝCH ROZDÍLŮ BĚHEM VYKAZOVANÉHO OBDOBÍ

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2021	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2021
Opravná položka k půjčkám a pohledávkám	2 509	-1 966	--	543
Bezüročné vlastnické půjčky	-545	122	267	-156
Celkem	1 964	-1 844	267	387

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2020	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2020
Opravná položka k půjčkám a pohledávkám	2 395	114	--	2 509
Bezüročné vlastnické půjčky	-367	285	-463	-545
Celkem	2 028	399	-463	1 964

23. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY PRO FINANČNÍ NÁSTROJE VEDENÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ

Pro roky končící 31. prosince 2021 a 31. prosince 2020 nemá Společnost žádné finanční nástroje (aktiva nebo závazky) vedené v reálné hodnotě, s výjimkou dluhopisů a derivátů. Reálná hodnota finančních nástrojů vykazovaných v zůstatkových hodnotách je uvedena níže:

- Deriváty a dluhopisy jsou vykázány v reálné hodnotě v rámci Úrovně 2.
- Do Úrovně 3 náleží ostatní finanční aktiva a pasiva a jejich reálná hodnota se významně neliší od jejich účetní hodnoty. Další podrobnosti o metodách ocenění viz bod 2 D) Použití odhadů a úsudků.

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 27 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

24. LEASINGY

Společnost nevstoupila do významných leasingových smluv, ať už na straně nájemce nebo pronajímatele.

25. POSKYTNUTÉ ZÁRUKY

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Poskytnuté záruky	4 164 064	3 393 832
Finanční záruky celkem	4 164 064	3 393 832

Společnost poskytla finanční záruky v rámcové hodnotě 6 428 864 tis. Kč. Hodnota ručení k 31. prosinci 2021 je 4 164 064 tis. Kč. Poskytnuté finanční záruky k 31. prosinci 2021 zahrnují především záruky za dceřiné společnosti CSG ve výši 4 097 479 tis. Kč.

V roce 2020 Společnost poskytla finanční záruky v rámcové hodnotě 6 417 724 tis. Kč. Hodnota ručení k 31. prosinci 2020 je 3 393 832 tis. Kč. Poskytnuté finanční záruky k 31. prosinci 2020 zahrnují především záruky za dceřiné společnosti CSG ve výši 3 297 967 tis. Kč.

26. ZASTAVENÁ AKTIVA

K 31. prosinci 2021 byla následující aktiva poskytnuta jako zástava k zajištění bankovních úvěrů:

- Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů č. 1230940000 / 2250 v CZK, 101121434 / 2250 v EUR a 1011121442 / 2250 v USD
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a.s., 2 759 ks / 1ks ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent TRIBLAN a.s., 20 ks / 1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč

K 31. prosinci 2020 byla následující aktiva poskytnuta jako zástava k zajištění bankovních úvěrů:

- Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z účtů č. 1230940000 / 2250 v CZK, 101121434 / 2250 v EUR a 1011121442 / 2250 v USD
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a.s., 30 ks / 1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent INTEGRA CAPITAL a.s., 66 ks / 1 ks ve jmenovité hodnotě 1 000 tis. Kč, 34 ks / 1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč, 2 ks / 1 ks ve jmenovité hodnotě 50 tis. Kč
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., 10 ks / 1 ks ve jmenovité hodnotě 200 tis. Kč

27. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

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

Třídy a kategorie finančních instrumentů a stanovení jejich reálné hodnoty.

Následující tabulka obsahuje informace o:

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

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

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

31. prosince 2021 (v tis. Kč)	Bod	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA VYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Deriváty	12	249 211	--	--	249 211	--	--	--	--
Celkem		249 211	--	--	249 211	--	--	--	--
FINANČNÍ AKTIVA NEVYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Obchodní a jiné pohledávky	13	--	1 118 048	--	1 118 048	--	--	--	--
Poskytnuté půjčky	12	--	5 858 738	--	5 858 738	--	5 858 738	--	5 858 738
Ostatní finanční aktiva	12	--	133 356	--	133 356	--	--	--	--
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	--	516 560	--	516 560	--	--	--	--
Celkem		--	7 626 702	--	7 626 702	--	5 858 738	--	5 858 738
FINANČNÍ ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Deriváty	18	44 843	--	--	44 843	--	44 843	--	44 843
Celkem		44 843	--	--	44 843	--	44 843	--	44 843
FINANČNÍ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Zajištěné bankovní úvěry	18	--	--	522 750	522 750	--	522 750	--	522 750
Půjčky od spřízněných stran	18	--	--	1 765 945	1 765 945	--	1 765 945	--	1 765 945
Úvěry od třetích stran	18	--	--	34 251	34 251	--	34 251	--	34 251
Obchodní a jiné závazky	20	--	--	463 259	463 259	--	--	--	--
Dluhopisy - dlouhodobé	19	--	--	4 568 172	4 568 172	--	4 568 172	--	4 568 172
Dluhopisy - krátkodobé	19	--	--	8 713	8 713	--	8 173	--	8 713
Celkem		--	--	7 363 090	7 363 090	--	6 899 831	--	6 899 831

31. prosince 2020 (v tis. Kč)	Bod	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)	Ostatní finanční závazky	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
FINANČNÍ AKTIVA VYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Deriváty	12	41 769	--	--	41 769	--	41 769	--	41 769
Celkem		41 769	--	--	41 769	--	41 769	--	41 769
FINANČNÍ AKTIVA NEVYKÁZANÁ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Obchodní a jiné pohledávky	13	--	1 753 524	--	1 753 524	--	--	--	--
Poskytnuté půjčky	12	--	3 859 358	--	3 859 358	--	3 859 358	--	3 859 358
Peníze a peněžní ekvivalenty	16	--	31 092	--	31 092	--	--	--	--
Celkem		--	5 643 974	--	5 643 974	--	3 859 358	--	3 859 358
FINANČNÍ ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Deriváty	18	112 513	--	--	112 513	--	112 513	--	112 513
Celkem		112 513	--	--	112 513	--	112 513	--	112 513
FINANČNÍ ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V REÁLNÉ HODNOTĚ									
Zajištěné bankovní úvěry	18	--	--	640 345	640 345	--	640 345	--	640 345
Půjčky od spřízněných stran	18	--	--	1 001 001	1 001 001	--	1 001 001	--	1 001 001
Úvěry od třetích stran	18	--	--	957	957	--	957	--	957
Obchodní a jiné závazky	20	--	--	410 268	410 268	--	--	--	--
Dluhopisy - dlouhodobé	19	--	--	1 734 282	1 734 282	--	1 734 282	--	1 734 282
Dluhopisy - krátkodobé	19	--	--	1 318 217	1 318 217	--	1 318 217	--	1 318 217
Celkem		--	--	5 105 070	5 105 070	--	4 694 802	--	4 694 802

A) ÚVĚROVÉ RIZIKO

i. Vystavení úvěrovému riziku

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

K rozvahovému dni je maximální vystavení úvěrovému riziku rozdělené podle typu protistran uvedeno v následujících tabulkách.

Naprostá většina finanční aktiv k 31. prosinci 2021 má protistranu z Evropské unie. Výjimkou je úvěr vůči společnosti se sídlem v Srbsku ve výši 156 347 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 133 281 tis. Kč) a úvěr společnosti se sídlem v USA ve výši 48 134 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 43 074 tis. Kč).

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Společnost prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky.

Společnost posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlédnutím k jejich finanční situaci, zkušenostem z minulosti a dalším faktorům. Jednotlivé limity pro řízení tohoto rizika jsou stanoveny na základě interních nebo externích ratingů v souladu s limity stanovenými interními předpisy Společnosti. Vedení Společnosti pravidelně vyhodnocuje úroveň úvěrového rizika a velikost jeho expozice, také minimálně na měsíční bázi sleduje stav obchodních pohledávek po splatnosti. Společnost také od zákazníků vyžaduje poskytnutí vhodné formy záruky či zástavy.

Ztráta ze snížení hodnoty a odpisy pohledávek

Společnost tvoří opravné položky na snížení hodnoty na základě odhadu očekávaných budoucích ztrát,

ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů, jiných pohledávek a poskytnutých půjček. Odhad očekávaných budoucích ztrát je proveden v souladu s metodikou Společnosti.

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

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek:

Do první skupiny „low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s roční pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeného v investičním stupni (viz Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study, tabulka č. 26)

Do skupiny „middle risk“ byly zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem v rozmezí A- až BB. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 1,9 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“.

Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BB- a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,7 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s roční pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeného ve spekulativním stupni (viz Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study, tabulka č. 26)

Společnost dále identifikovala skupinu pohledávek „critical“, kam jsou zařazeny pohledávky vůči společnostem v konkurzu nebo insolventci, tedy pravděpodobnost selhání 100 %. V tomto případě Společnost vykazuje

opravné položky na úrovni celoživotní ztráty u všech typů pohledávek (tedy i poskytnutých úvěrů).

Společnost předpokládá úroveň ztráty při selhání (LGD) ve výši 100 %.

Společnost vždy vykazuje celoživotní očekávanou úvěrovou ztrátu u pohledávek z obchodních vztahů.

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

Společnost případně upravuje sazbu pravděpodobnosti selhání o specifickou rizikovou přírážku.

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

Odpisy pohledávek

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

ÚVĚROVÉ RIZIKO PODLE TYPU PROTISTRANY

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	4 570 888	--	241 799	1 428 618	--	6 241 305
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 115 048	--	--	3 000	--	1 118 048
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	516 560	--	--	516 560
Celkem	5 685 936	--	758 359	1 431 618	--	7 875 913

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
AKTIVA						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 042 172	--	41 769	817 186	--	3 901 127
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	1 745 825	--	68	--	7 631	1 753 524
Peníze a peněžní ekvivalenty	--	--	31 092	--	--	31 092
Celkem	4 787 997	--	72 929	817 186	7 631	5 685 743

ii. Ztráty ze snížení hodnoty

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

Finanční aktiva (v tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Do splatnosti (netto)	7 110 383	5 615 028
Po splatnosti (netto)	328	--
Celkem	7 110 711	5 615 028

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

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

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Účetní hodnota netto	Ve splatnosti brutto	Po splatnosti 0-90 dní brutto	Po splatnosti více než 360 dní brutto	Opravná položka	Riziková skupina 1 netto	Riziková skupina 2 netto
Půjčky a ostatní finanční aktiva	5 992 094	5 999 948	335	62 756	-70 945	5 793 775	198 319
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 049 305	1 050 222	--	39 078	-39 995	1 048 545	760
Celkem	7 041 399	7 050 174	335	101 834	-110 940	6 842 320	199 079

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Účetní hodnota netto	Ve splatnosti brutto	Po splatnosti více než 360 dní brutto	Opravná položka	Riziková skupina 1 netto	Riziková skupina 2 netto
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 859 354	3 865 212	73 838	-79 696	3 728 572	130 782
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	1 748 745	1 755 767	16 939	-23 961	1 449 596	299 149
Celkem	5 608 099	5 620 979	90 777	-103 657	5 178 168	429 931

Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 byl v roce 2021 v rozmezí A+ až AAA, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 2 byl BB+ až BBB, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 4 byl AA-. Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 byl v roce 2020 v rozmezí A+ až AAA, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 2 byl BB až BBB-.

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2021 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč	2021	2020
Stav k 1. lednu	103 657	102 127
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	34 034	6 437
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-26 751	-4 907
Stav k 31. prosinci	110 940	103 657

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2021 a 2020 se týkají především společností, které jsou předmětem insolvenčního řízení.

B) RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že se Společnost dostane do potíží s plněním povinností spojených se svými finančními závazky, které se vypořádávají prostřednictvím peněz nebo jiných finančních aktiv.

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

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

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Neurčitá splatnost
ZÁVAZKY						
Půjčky a úvěry	2 322 946	2 482 325	35 051	1 964 897	406 391	75 986
Dluhopisy	4 576 885	5 807 446	81 513	249 755	5 476 178	--
Finanční nástroje a finanční závazky	44 843	44 843	13 825	22 215	8 803	--
Obchodní a jiné závazky	463 259	463 259	2 522	286 282	--	174 455
Daňové závazky	49 529	49 529	--	49 529	--	--
Celkem	7 457 462	8 847 402	132 911	2 572 678	5 891 372	250 441

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Neurčitá splatnost
ZÁVAZKY						
Půjčky a úvěry	1 642 303	1 749 305	311 333	695 167	560 866	181 940
Dluhopisy	3 052 499	3 348 049	--	1 426 794	1 921 255	--
Finanční nástroje a finanční závazky	112 513	112 513	8 262	49 703	54 548	--
Obchodní a jiné závazky	410 268	410 268	130 664	89 689	--	189 915
Daňové závazky	6 892	6 892	6 892	--	--	--
Celkem	5 224 475	5 627 027	457 151	2 261 353	2 536 668	371 855

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

Smluvní peněžní toky jsou vyšší než účetní hodnota z důvodu zahrnutí nevykázaných budoucích úroků.

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

C) ÚROKOVÉ RIZIKO

Společnost je při své činnosti vystavena riziku výkyvů úrokových sazeb, protože úročená aktiva (včetně investic) a úročené závazky mají různá data splatnosti nebo data změny úrokových sazeb. Délka doby, po kterou má určitý finanční nástroj pevnou úrokovou sazbu, ukazuje, do jaké míry je daný finanční nástroj vystaven úrokovému riziku.

Společnost řídí úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů. K 31. prosinci 2021 měla Společnost uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na fixní sazbu od 1,2 % do 3,43 % na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. Kč v průběhu období 2024-2026.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 bez zahrnutí vlivu derivátů a pohledávek z výplaty dividend a ostatních finančních aktiv jsou následující:

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Pohyblivá úroková sazba do 1 roku	Pohyblivá úroková sazba 1 rok až 5 let	Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
ÚROČENÁ FINANČNÍ AKTIVA				
Půjčky ostatní finanční aktiva	1 882 732	--	4 358 573	6 241 305
Celkem	1 882 732	--	4 358 573	6 241 305
ÚROČENÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Dluhopisy	3 999 800	--	577 085	4 576 885
Půjčky a úvěry - přijaté	1 950 569	--	372 377	2 322 946
Celkem	5 950 369	--	949 462	6 899 831
Čistý stav úrokového rizika	-4 067 637	--	3 409 111	-658 526

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	Pohyblivá úroková sazba do 1 roku	Pohyblivá úroková sazba 1 rok až 5 let	Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
ÚROČENÁ FINANČNÍ AKTIVA				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 966 925	--	934 202	3 901 127
Celkem	2 966 925	--	934 202	3 901 127
ÚROČENÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Dluhopisy	3 064 300	--	- 11 801*	3 052 499
Půjčky a úvěry - přijaté	857 156	--	785 147	1 642 303
Celkem	3 921 456	--	773 346	4 694 802
Čistý stav úrokového rizika	-954 531	--	160 856	-793 675

* Tvořeno náklady příštích období a napočtenými úroky z dluhopisů před dnem výplaty úroků.

ANALÝZA CITLIVOSTI

Finanční aktiva s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. prosinci 2021 zahrnují především půjčky poskytnuté dceřiným společností CSG. Úročené finanční závazky k 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 zahrnují především půjčky poskytnuté od dceřiných společností CSG. Z úročených finančních závazků podléhají pohyblivé úrokové sazbě zejména dluhopisy. Po zohlednění výše popsaného derivátu, efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby k 31. prosinci 2021 pouze část těchto finančních závazků z emitovaných dluhopisů, a to ve výši 1 899 800 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 164 300 tis. Kč).

Dluhopisy (v tis. Kč)	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2021	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2020
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	18 998	1 643
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-18 998	-1 643

REÁLNÁ HODNOTA DLUHOPISŮ

Reálná hodnota dluhopisů CSG (čistá cena bez naběhlého úroku) k 31. prosinci 2021 je 1 992 600 tis. Kč pro emisi VAR/24 a 1 960 200 tis. Kč pro emisi VAR/26 a 593 700 tis. Kč pro emisi VAR/26 emitovaných v EUR.

Reálná hodnota dluhopisů CSG (čistá cena bez naběhlého úroku) k 31. prosinci 2020 je 1 305 400 tis. Kč pro emisi VAR/21 a 1 730 000 tis. Kč pro emisi VAR/24.

D) MĚNOVÉ RIZIKO

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

Společnost je vystavena měnovému riziku při prodeji, nákupu a půjčkách denominovaných v jiných měnách, než je funkční měna Společnosti. Jde především o měnu EUR.

K 31. prosinci 2021 a k 31. prosinci 2020 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
AKTIVA				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 563 516	2 616 517	61 272	6 241 305
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	767 797	346 942	3 309	1 118 048
Peníze a peněžní ekvivalenty	510 643	5 691	226	516 560
Aktiva celkem	4 841 956	2 969 150	64 807	7 875 913
ZÁVAZKY				
Půjčky a úvěry	2 213 639	15 002	94 305	2 322 946
Finanční instrumenty a finanční závazky	--	44 843	--	44 843
Dluhopisy	3 977 053	599 832	--	4 576 885
Obchodní a jiné závazky	190 814	272 445	--	463 259
Daňové závazky	49 529	--	--	49 529
Závazky celkem	6 431 035	932 122	94 305	7 457 462

K 31. prosinci 2020 (v tis. Kč)	CZK	EUR	USD	Celkem
AKTIVA				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 718 699	1 131 063	51 365	3 901 127
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	930 214	815 129	8 181	1 753 524
Peníze a peněžní ekvivalenty	20 348	10 082	662	31 092
Aktiva celkem	3 669 261	1 956 274	60 208	5 685 743
ZÁVAZKY				
Půjčky a úvěry	1 144 456	351 861	145 986	1 642 303
Finanční instrumenty a finanční závazky	42 655	69 678	180	112 513
Dluhopisy	3 052 499	--	--	3 052 499
Obchodní a jiné závazky	357 477	10 577	42 214	410 268
Daňové závazky	6 892	--	--	6 892
Závazky celkem	4 603 979	432 116	188 380	5 224 475

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2021		31. prosince 2020	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	25,645	24,860	26,444	26,245
1 USD	21,682	21,951	23,196	21,387

ANALÝZA CITLIVOSTI

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR a USD by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Společnost považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

Dopad na hospodářský výsledek (v tis. Kč)	31. prosince 2021	31. prosince 2020
EUR (10% posílení)	5 064	4 000
USD (10% posílení)	-65	-274

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

E) PROVOZNÍ RIZIKO

Provozní riziko je riziko ztrát ze zpronevření, neoprávněné činnosti, chyb, opomenutí, neefektivnosti nebo ze selhání systému. Riziko tohoto typu vzniká při všech činnostech Společnosti a hrozí všem podnikatelským subjektům. Provozní riziko zahrnuje i právní riziko. Cílem Společnosti je řídit provozní riziko tak, aby zachovala rovnováhu mezi zabráněním vzniku finančních ztrát a poškozením dobrého jména Společnosti na jedné straně a celkovou efektivitou vynaložených nákladů na straně druhé. Postupy řízení rizik by také neměly bránit iniciativě a tvořivosti.

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

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

F) KOMODITNÍ RIZIKO

Aktivity Společnosti nejsou vystaveny žádnému významnému komoditnímu riziku.

G) ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Cílem Společnosti v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizic.

Ke konci období vykazovala Společnost následující poměr dluhu k vlastnímu kapitálu:

v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Závazky celkem	7 485 900	5 224 475
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-516 560	-31 092
Upravený čistý dluh	6 969 340	5 193 383
Celkový vlastní kapitál	4 695 030	4 664 012
Poměr dluhu ke kapitálu	1,48	1,11

28. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

URČENÍ SPŘÍZNĚNÝCH OSOB

Vztahy Společnosti se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka.

A) PŘEHLED ZÚSTATKŮ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI K 31. PROSINCI 2021 A K 31. PROSINCI 2020:

v tis. Kč	31. prosince 2021		31. prosince 2020	
	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionáři	1 429 103	--	814 850	--
Společnosti s rozhodujícím vlivem	4 513 879	-2 145 302	2 996 672	-1 024 397
Společnosti s podstatným vlivem	1 631	-25 173	20	-1 930
Klíčové vedení Společnosti	--	--	--	--
Ostatní spřízněné strany	649 992	-54 167	903 482	-199 255
Celkem	6 594 605	-2 224 642	4 715 024	-1 225 582

B) PŘEHLED TRANSAKCÍ SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2021 A 31. PROSINCEM 2020:

v tis. Kč	Výnosy 2021	Náklady 2021	Výnosy 2020	Náklady 2020
Akcionáři	35 324	--	26 668	--
Společnosti s rozhodujícím vlivem	134 121	162 316	248 740	90 854
Společnosti s podstatným vlivem	86	80	--	467
Klíčové vedení Společnosti	--	--	--	--
Ostatní spřízněné strany	17 909	3 955	29 554	458
Celkem	187 440	166 351	304 962	91 779

29. SOUDNÍ SPORY

Společnost je žalovanou stranou ve sporu vedeném před soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County), označeném jako „SARN SD3 LLC v. CZECHOSLOVAK GROUP a.s., C.A. No. NI 7C-12-185EMD (CCLD)“. Žalobcem je firma SARN SD3 LLC, společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware (SARN). Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit dohodu o opcí, uzavřenou mezi Společností a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která byla osobou spřízněnou se společností (RETIA). Druhé žalobní tvrzení uvádí, že Společnost měla porušit povinnost řádné péče, která údajně měla vyplývat z dohody o opcí. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (Federal Rule of Civil Procedure) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. září 2018 soud zamítl návrh Společnosti ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

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

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

Spor se v současné době nachází v důkazní fázi, s dlouhou prodlevou díky nemožnosti stran dokončit výslechy svědků v zahraničí z důvodů pandemie covidu-19. Rozsah poskytování důkazů ohledně druhého žalobního tvrzení je značný; prokazování v otázce prvního žalobního tvrzení bylo soudem striktně limitováno. Obě strany soudu poskytly dokumenty, odpověděly na dotazy a zúčastnily se výslechů týkajících se žalobních tvrzení i uplatněné protižaloby, a obrany obou stran. Další dokumenty byly poskytnuty třetími stranami a další výslechy svědků jsou plánovány na nadcházející týdny.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN požaduje škodu ve výši 56 875 000 Kč. Dne 30. března 2020 podal SARN u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil Společnosti zaplatit uvedenou částku. Dne 23. prosince 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývající části návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Tato důkazní fáze proběhla a strany předložily dodatečná vyjádření. V uvedeném rozhodnutí soudce Davis vyhověl SARN a rozhodl, že ustanovení opční smlouvy o smluvní pokutě je třeba posuzovat jako „rozhodčí doložku“ (kterou nelze přezkoumat), aniž by však měl pro tento závěr jakékoliv důkazy, resp. že ustanovení o „nezávislé valuaci“ ve smlouvě ve skutečnosti nepožaduje, aby valuace byla skutečně nezávislá.

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

30. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V období mezi 31. 12. 2021 a datem vyhotovení výroční zprávy došlo k následujícím změnám:

A) ZMĚNY VE VEDENÍ SPOLEČNOSTI

- Miroslav Dorňák ukončil své členství v představenstvu CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. března 2022. Novým členem představenstva se ke dni 14. března 2022 stal David Štěpán.
- Tomáš Hasman ukončil své členství v dozorčí radě CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 14. dubna 2022. Novým členem dozorčí rady se ke dni 14. dubna 2022 stal Aleš Kvidera.

B) KONFLIKT NA UKRAJINĚ

Vlivy války na Ukrajině na podnikání Společnosti a jejích dceřiných společností jsou smíšené. Stejně jako celý evropský průmysl musí Společnost a její firmy čelit výpadkům v dodavatelském řetězci, cenové volatilitě, která se projevuje zejména v růstu nákladů na energie i materiály pro výrobu. Vzhledem k tomu, že řada dceřiných společností v Česku i na Slovensku jsou strategickými podniky obranného průmyslu, válka na Ukrajině vede ke zvýšené poptávce po jejich produktech a službách od evropských zákazníků. Některé dceřiné společ-

nosti se také aktivně podílí ve spolupráci s vládou ČR a Ukrajinským velvyslanectvím v ČR na pomoci Ukrajině.

Dceřiné společnosti působící v obranném průmyslu byly zakázkově naplněné převážně exportními projekty již před vypuknutím konfliktu. Výrobní kapacity není možné skokově navyšovat. Válka na Ukrajině vede k tomu, že některé společnosti musí prioritně plnit zakázky v souvislosti s pomocí Ukrajině a přednostně rezervovat kapacity pro potřeby Armády ČR či Ozbrojených sil Slovenské republiky. Po domluvě se zahraničními zákazníky dochází k časovému posunu plnění nasmlouvaných projektů.

Přetrvává situace, kdy ne všechny finanční instituce jsou ochotné či schopné pružně financovat obranou výrobu. Předpokládáme ale, že válka na Ukrajině celkově změní přístup bank k financování obranného průmyslu. Domníváme se, že i na evropské úrovni dojde k posílení vnímání obranného průmyslu jako trvale udržitelného a strategického nástroje pro obranyschopnost států EU. Věříme, že v budoucnu se některé dceřiné společnosti zapojí do mírové obnovy válkou poškozené ukrajinské infrastruktury a průmyslu. Vedení společnosti v tuto chvíli nedokáže dopady spolehlivě odhadnout, protože se události vyvíjejí každý den.

24 ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

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

I. OVLÁDAJÍCÍ OSOBY

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými propojenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ode dne 31. srpna 2020 je ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. pan Michal Strnad. Tato skutečnost platí i k 31. prosinci 2021.

II. OVLÁDANÁ OSOBA

Ovládanou osobou je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. dále ovládá níže uvedené propojené osoby s výjimkou osob ovládaných panem Michalem Strnadem.

III. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Společnosti ovládané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

- 14. OKTOBAR d.o.o Kruševac, IČO: 211 78 772, se sídlem Jasički put br. 2, Kruševac, Srbsko
- ARMY TRADE a.s., IČO: 061 23 724, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22516
- AsterIVF s.r.o., IČO: 036 48 311, se sídlem Milady Horákové 386/63, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 235869 ¹

¹ Součást Skupiny (plně konsolidováno) od 11. 2. 2021, předtím pod podstatným vlivem.

- ATLAN GROUP, spol. s r.o., IČO: 35 754 222, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 13718/R
- ATRAK a.s., IČO: 082 08 638, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24436
- AVIA Electric a.s., IČO: 087 35 654, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24931
- AVIA Motors s.r.o., IČO: 274 22 356, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 112025
- AVIEN, spol. s r.o., IČO 475 39 682, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 19027
- BREVETI SPV a.s., IČO 107 43 677, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26239 ²
- Car Star Fleet s.r.o., IČO: 051 93 214, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 259624 ³
- Car Star Immo s.r.o., IČO: 043 33 543, se sídlem Českobrodská č. ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 246051 ⁴
- Car Star Praha s.r.o., IČO: 051 98 305, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 259625 ⁵
- CLS Polska SP z.o.o., KRS: 0000433767, se sídlem ul. Królowej Marysieńki 50A, 02-954 Varšava
- CS SOFT a.s., IČO: 257 81 723, se sídlem K letišti 1019/6, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 15253
- CSG a.s., IČO 118 54 855, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26633 ⁶
- CSG AEROSPACE a.s., IČO: 033 12 208, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19923
- CSG DEAL a.s., IČO: 118 58 095, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26641 ⁷
- CSG DEFENCE a.s., IČO: 073 33 528, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23675
- CSG EXPORT a.s., IČO: 062 24 971, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22599

² Součást Skupiny od 10. 4. 2021.

³ Součást Skupiny do 7. 9. 2021.

⁴ Součást Skupiny do 7. 9. 2021.

⁵ Součást Skupiny do 7. 9. 2021.

⁶ Součást Skupiny od 16. 9. 2021.

⁷ Součást Skupiny od 20. 9. 2021; dne 25. 11. 2021 změna názvu (původní KORDEON a.s.).

- CSG HEALTH CARE a.s., IČO: 093 26 073, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25495
- CSG INDUSTRY a.s., IČO: 060 15 689, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22298
- CSG Land Systems CZ a.s., IČO: 085 84 923, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24764
- CSG Land System SK a.s., IČO: 52 830 381, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10771/R
- CSG RAIL a.s., IČO: 089 50 181 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25126
- CSG RECOVERY s.r.o., IČO: 095 79 036 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 338429
- CSG RDR a.s., IČO: 062 88 898 se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22708⁸
- CSG USA, INC., FN: 699 94 86 se sídlem 14507 Kingsmill Way, Culpeper, 22 701 Virginie, Spojené státy americké
- CSGM a.s., IČO: 013 84 694, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19596
- CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s., IČO: 061 35 013, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22517⁹
- CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 241 47 133, se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v OR u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17410
- CZECH MACHINERY GROUP BV, KVK: 65442571, se sídlem Kingsfordweg 151, 1043 GR Amsterdam, Nizozemsko¹⁰
- CZECHOSLOVAK EXPORT a.s., IČO: 049 86 512, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21489
- CZECHOSLOVAK GROUP a.s., IČO: 034 72 302, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20071
- CZECHOSLOVAKIA TRADE s.r.o., IČO: 50 018 175, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10724/R
- Česká letecká servisní a.s., IČO: 251 01 137, se sídlem Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 4510

⁸ Součástí Skupiny do 30. 6. 2021; dne 1. 7. 2021 zánik společnosti v důsledku fúze sloučením s nástupnickou společností CSG AEROSPACE a.s.

⁹ Dne 9. 8. 2021 změna názvu – původní ARMY SYSTEMS a.s.

¹⁰ Součástí Skupiny od 30. 12. 2021.

- DAKO-CZ, a.s., IČO: 465 05 091, se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 668
- DAKO-CZ RE, s.r.o., IČO: 087 41 000, se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 44950
- DAKO-CZ SERVICE, s.r.o., IČO: 092 43 348, se sídlem Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 45951
- DAKO-CZ MACHINERY, a.s., IČO: 107 43 952, se sídlem Matušková 1929/10, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 11386¹¹
- DEFENCE SYSTEMS a.s., IČO: 073 33 544, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23691
- EHC service, s.r.o., IČO: 36 507 245, se sídlem Košice 1094, 040 15, Košice – městská část Poľov, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Košice I, sp. zn. Sro 51165/V
- ELDIS Pardubice, s.r.o., IČO: 150 50 742, se sídlem Dělnická 469, Pardubičky, 533 01 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 524
- ELTON hodinářská, a.s., IČO: 259 31 474, se sídlem Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2007
- ENGINEERING SPV a.s., IČO: 069 26 827, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23253
- ESPA REAL s.r.o. v likvidaci, IČO: 259 60 806, se sídlem Průmyslova 393, Pardubice – Černá za Bory, 530 45 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 17594
- ENVERCOTE a.s., IČO: 093 26 928, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25497
- EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., IČO: 291 31 987, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 202310
- EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o., IČO: 52 014 673, se sídlem Košice 1094, 040 15, Košice - městská část Poľov, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Košice, sp. zn. Sro 44919/V
- EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., IČO: 645 73 877, se sídlem Praha 10 – Vršovice, Kodaňská 521/57, PSČ 10100, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 41695
- EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s., IČO: 292 89 688, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20148
- EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft., reg. č. 01-09-327774, se sídlem 1011 Budapest, Fő utca 14-18. PALA-HÁZ. lház. 3. em, Maďarsko

¹¹ Součástí Skupiny od 10. 4. 2021; dne 26. 8. 2021 změna názvu (původní KLARNEL SPV a.s.)

- EXCALIBUR USA a.s., IČO: 044 07 571, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedená u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20938
- FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L., CIF: B88295209, se sídlem CTRA De Murcia, S/N, 181 82 El Fargue, Granada, Španělsko
- GERLENAIR a.s., IČO: 093 26 791, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25496
- HELI COMPANY s.r.o., IČO: 36 492 124, se sídlem Vranovská 72, Prešov 080 01, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu v Prešově, sp. zn. Sro 14788/P
- HTH land a.s., IČO: 061 43 946, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22493
- Hyundai Centrum CB s.r.o., IČO: 044 13 687, se sídlem U Staré trati 1733/5, 370 11 České Budějovice 2, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Českých Budějovicích, sp. zn. C 26108 ¹²
- Hyundai Centrum Praha s.r.o., IČO: 291 27 289, se sídlem Českobrodská č. ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 202215 ¹³
- Industry Defence, s.r.o., IČO: 50 926 748, se sídlem Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom 018 41, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34828/R
- INTEGRA CAPITAL a.s., IČO: 275 28 103, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsána v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21504
- JOB AIR Technic, a.s., IČO: 277 68 872, se sídlem Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 3029
- KARBOX Holding s.r.o., IČO: 276 01 374, se sídlem Tovární 1553, 535 01 Přelouč, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 23915
- KARBOX s.r.o., IČO: 260 02 370, se sídlem Tovární 1553, 535 01 Přelouč, zapsaná v OR vedeném Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 19384
- KARMONIKA SPV a.s., IČO: 095 88 817, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25734 ¹⁴
- LIAZ TRUCKS a.s., IČO: 067 10 697, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23100
- LOSTR a.s., IČO: 051 97 104, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21657
- MADE CS a.s., IČO: 050 57 779, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21533

¹² Součástí Skupiny do 7. 9. 2021.¹³ Součástí Skupiny do 7. 9. 2021.¹⁴ Dne 6. 9. 2021 změna názvu – původní CSG a.s.

- MERIT SPV a.s., IČO: 069 77 545, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23278
- MSM Banská Bystrica, a.s., IČO: 44 739 630, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10742/R ¹⁵
- MSM BUSINESS DEVELOPMENT s.r.o., IČO: 52 283 241, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 37975/R ¹⁶
- MSM GROUP s.r.o., IČO: 46 553 509, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31504/R
- MSM holding, s.r.o., IČO: 48 006 122, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 31197/R
- MSM LAND SYSTEMS s.r.o., IČO: 36 396 711, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34630/R
- MSM Martin, s.r.o., IČO: 36 422 991, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30764/R
- MSM Nováky, a.s., IČO: 35 820 322, se sídlem Duklianska 60, 972 71 Nováky, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10564/R
- NIKA Development a.s., IČO: 275 28 910, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23310
- PPS VEHICLES, s.r.o., IČO: 36 032 646, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Banská Bystrica, sp. zn. Sro 5603/S
- Prague Fertility Centre s.r.o., IČO: 289 56 095, se sídlem Milady Horákové 386,63, 170 00 Praha 7 – Holešovice, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 155686 ¹⁷
- PROGRESS SPV a.s., IČO: 067 10 875, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23102
- RADAS, s.r.o., IČO: 607 32 296, se sídlem Valdštejnská 150/4, Malá Strana, 118 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 207402
- RADIATIK a.s., IČO: 027 51 402, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19664
- Real Info d.o.o. Kruševac, IČO: 208 77 529, se sídlem Jasički Put 2, 370 00 Kruševac, Srbsko
- REAL TRADE PRAHA a.s., IČO: 256 42 740, se sídlem náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 5185

¹⁵ Součástí Skupiny do 1. 12. 2021; dne 2. 12. 2021 zánik společnosti v důsledku fúze sloučením s nástupnickou společností VÝVOJ Martin, a.s.¹⁶ Součástí Skupiny do 29. 4. 2021.¹⁷ Součástí Skupiny (plně konsolidováno) od 11. 2. 2021, dříve pod podstatným vlivem.

- RETIA, a.s., IČO: 252 51 929, se sídlem Pardubice – Zelené Předměstí, Pražská 341, PSČ 530 02, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 1440
- ReDat Recording, a.s., IČO: 056 48 114, se sídlem Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 3523
- RUMPETA a.s., IČO: 118 58 061, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26638 ¹⁸
- SBS ZVS, s.r.o., IČO: 36 306 070, se sídlem Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 11273/R
- SHER Technologies a.s., IČO: 275 28 171, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2669
- Slovak Aviation Factory s.r.o., IČO: 50 885 201, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34705/R
- Slovak industry s.r.o., IČO: 51 106 957, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 35302/R ¹⁹
- Slovak Training Academy, s.r.o., IČO: 47 055 952, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 30298/R
- Sondany s.r.o., IČO: 045 48 418, se sídlem Milady Horákové 386/63, Holešovice, 170 00 Praha 7, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 249408 ²⁰
- Space T a.s., IČO: 086 55 600, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24808
- STA TECHNOLOGY, s.r.o., IČO: 50 479 717, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 33646/R
- TABLON SPV a.s., IČO: 089 50 504, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25128
- TATRA a.s., IČO: 092 69 649, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25371
- TATRA AVIATION a.s., IČO: 039 99 203, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 20535
- TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o., IČO: 50 755 749, se sídlem Kasárenská 8, 911 05 Trenčín, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 34330/R ²¹

¹⁸ Součást Skupiny od 20. 9. 2021.

¹⁹ Součást Skupiny od 30. 12. 2021.

²⁰ Součást Skupiny (plně konsolidováno) od 11. 2. 2021, dříve pod podstatným vlivem.

²¹ Dne 17. 3. 2021 změna názvu – původní MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o.

- TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o., IČO: 089 93 289, se sídlem Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 328828
- TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., IČO: 241 52 269, se sídlem Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 17463
- TATRA MANUFACTURE a.s., IČO: 051 27 394, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21580
- TECHNOLOGY CS a.s., IČO: 057 74 888, se sídlem Na poříčí 1017/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22200
- TECHPARK Hradubická a.s., IČO: 275 19 546, se sídlem č.p. 101, 533 32 Čepí, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. B 2620
- TRADITION CS a.s., IČO: 060 79 598, se sídlem Na poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22466
- TRANSELCO CZ s.r.o., IČO: 257 33 117, se sídlem U Vápenky 562, 538 43 Třemošnice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 47575
- TRIBLAN a.s., IČO: 092 37 321, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25379
- TRUCK SERVICE GROUP s.r.o., IČO: 601 10 759, se sídlem Tovární 1553, 535 01 Přelouč, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 5438
- Virte, a. s., IČO: 359 17 491, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10739/R
- VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s., IČO: 259 09 339, se sídlem 1. máje 3302/102a, Moravská Ostrava, 703 00 Ostrava, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Ostravě, sp. zn. B 2595 ²²
- VMT Trade s.r.o., IČO: 50 927 477, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 40688/R
- VORNEA SPV s.r.o., IČO: 069 81 119, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 291189 ²³
- VÝVOJ Martin, a.s., IČO: 36 381 829, se sídlem Komenského 19, 036 01 Martin, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Žilina, sp. zn. Sa 10119/L
- Whare factory s.r.o., IČO: 027 00 042, se sídlem Českobrodská č.ev. 42, Dolní Počernice, 190 12 Praha 9, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 222555 ²⁴

²² Součást Skupiny do 21. 7. 2021.

²³ Dne 25. 2. 2021 změna názvu – původní SPVRTP CZ s.r.o.

²⁴ Součást Skupiny do 7. 9. 2021.

- ZTS METALURG speciál, s.r.o., IČO: 51 087 723, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 35274/R ²⁵
- ZVS Ammunition, a.s., IČO: 50 704 575, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 42029/R ²⁶
- ZVS holding, a.s., IČO: 36 305 600, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10152/R
- ZVS IMPEX, a.s., IČO: 36 302 848, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sa 10104/R
- ZVS-Armory, s.r.o., IČO: 46 100 466, se sídlem Priemyselná 7, 971 01 Prievidza, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu Trenčín, sp. zn. Sro 32061/R

Společnosti, u nichž je ovládající osobou nejvyšší úrovně pan Michal Strnad

- ABLESTAR a.s., IČO: 092 37 488, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25381
- ACCENT SPV a.s., IČO: 089 50 041, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 25125 ²⁷
- ARMY SPV a.s., IČO: 068 61 202, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23219
- ASSET SPV a.s., IČO: 069 79 505, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23337
- Banoss s.r.o., IČO: 288 48 373, se sídlem Smilova 386, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice, zapsaná v OR vedeném u Krajského soudu v Hradci Králové, sp. zn. C 30778 ²⁸
- BatteryCells a.s., IČO: 068 61 041, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23216 ²⁹
- CASERMANIX s.r.o., IČO: 016 18 377, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 209337
- Cognus Solutions, s.r.o., IČO: 028 45 474, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 224442
- CSG AUTOMOTIVE a.s., IČO: 078 80 316, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 24189

²⁵ Součást Skupiny od 30. 12. 2021.

²⁶ Součást Skupiny do 31. 10. 2021; dne 1. 11. 2021 zánik společnosti v důsledku fúze sloučením s nástupnickou společností Slovak industry s.r.o.

²⁷ Součást struktury do 13. 7. 2021.

²⁸ Součást struktury od 20. 1. 2021.

²⁹ Dne 1. 10. 2021 změna názvu – původní TESLA CS a.s.

- DEFENCE SPV a.s., IČO: 068 61 318, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23220
- DEVELOP SPV a.s., IČO: 065 94 786, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22989
- HELA GROUP s.r.o., IČO: 242 56 382, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. C 197399
- INDUSTRY INNOVATION a.s., IČO: 017 71 892, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 19432
- INDUSTRY SPV a.s., IČO: 061 85 878, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22602
- INDUSTRY SPV SK s.r.o., IČO: 542 47 829, se sídlem Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom, Slovenská republika, zapsaná v OR vedeném u Okresního soudu v Trenčíně, sp. zn. Sro 42910/R ³⁰
- INDUSTRYIN a.s., IČO: 055 95 240, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 21960
- INNOVATION CS a.s., IČO: 018 52 515, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22092
- Pígrima SPV a.s. „v likvidaci“, IČO: 278 80 176, se sídlem Laglerové 1075/4, Ruzyně, 161 00 Praha 6, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 11728 ³¹
- PROJECT SPV a.s., IČO: 061 85 771, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22601
- SKYPORT GROUP (UK) PLC, se sídlem Lion House Red Lion Street, London WC1R 4BG
- SYNERGY CS a.s., IČO: 060 72 585, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 22465
- TESLA CS a.s., IČO: 139 82 656, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26799 ³²
- TESLA RADARS a.s., IČO: 068 61 083, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 23217
- VELOGRES SPV a.s., IČO: 107 43 901, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26241 ³³
- YTARA SPV a.s., IČO: 118 58 087, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v OR vedeném u Městského soudu v Praze, sp. zn. B 26640 ³⁴

³⁰ Součást struktury od 16. 12. 2021.

³¹ Dne 4. 5. 2021 změna názvu – původní Skyport Holding a.s.

³² Součást struktury od 16. 11. 2021.

³³ Součást struktury od 10. 4. 2021.

³⁴ Součást struktury od 20. 9. 2021.

IV. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

Úlohou ovládané Společnosti je především zastřešení aktivit dceřiných společností v České republice a na Slovensku.

Ovládání je vůči společnostem uplatňováno prostřednictvím 100% nebo ovládajícího podílu na hlasovacích právech na valné hromadě Společnosti.

V. PŘEHLED JEDNÁNÍ UČINĚNÝCH V ROCE 2021, KTERÁ BYLA UČINĚNA NA POPUD NEBO V ZÁJMU OVLÁDAJÍCÍ OSOBY NEBO JÍ OVLÁDANÝCH OSOB, POKUD SE TAKOVÉTO JEDNÁNÍ TÝKALO MAJETKU, KTERÝ PŘESAHUJE 10 % VLASTNÍHO KAPITÁLU OVLÁDANÉ OSOBY ZJIŠTĚNÉHO PODLE ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ BEZPROSTŘEDNĚ PŘEDCHÁZEJÍCÍ ÚČETNÍMU OBDOBÍ, ZA NEŽ SE ZPRACOVÁVÁ ZPRÁVA O VZTAZÍCH

V roce 2021 prodala ovládaná osoba podíl ve společnosti DAKO-CZ, a.s., do společnosti TRIBLAN a.s. (osoba ovládaná ovládanou osobou).

V roce 2021 vložila ovládaná osoba podíl ve společnosti MSM GROUP s.r.o. do společnosti CSG DEFENCE a.s. (osoba ovládaná ovládanou osobou).

V roce 2021 jediný akcionář rozhodl o zvýšení základního kapitálu společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. o 1 998 000 000 Kč na částku ve výši 2 000 000 000 Kč, a to z vlastních zdrojů společnosti, tedy z ostatních kapitálových fondů.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. neeviduje v roce 2021 další transakce týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu.

VI. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI

- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy s p. Michalem Strnadem z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností 14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ARMY TRADE a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ATRAK a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ATRAK a.s. z titulu budoucí koupě dluhopisů.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIA MOTORS s.r.o. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností AVIEN, spol. s r.o., z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností BREVETI SPV a.s. z titulu zápůjčky.

- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CS SOFT a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu postoupení pohledávek.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG AEROSPACE a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu nákupu obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG DEFENCE a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG EXPORT a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG HEALTH CARE a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG INDUSTRY a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSG INDUSTRY a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG RAIL a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSG USA, Inc., z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu postoupení pohledávek.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CSGM a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností CSGM a.s. z titulu poskytování servisních služeb.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECH MACHINERY GROUP B.V. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Česká letecká servisní a.s. z titulu nákupu obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Česká letecká servisní a.s. z titulu zápůjčky.

- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností CZECHOSLOVAK EXPORT a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ELDIS Pardubice, s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ENGINEERING SPV a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností ENVERCOTE a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ENVERCOTE a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o. z titulu postoupení pohledávky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. z titulu postoupení pohledávky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností EXCALIBUR USA a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností GERLENAIR a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností HTH land a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Hyundai Centrum CB s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Hyundai Centrum Praha s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností INTEGRA CAPITAL a.s. z titulu postoupení pohledávek.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností JOB AIR Technic a.s. z titulu budoucí koupě dluhopisů.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s.r.o. z titulu zápůjčky.

- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností KARBOX Holding s.r.o. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností KARMONIKA SPV a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností LIAZ TRUCKS a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu postoupení pohledávky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MADE CS a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MERIT SPV a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností MSM GROUP s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností MSM LAND SYSTEMS s.r.o. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností NIKA Development a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností NIKA Development a.s. z titulu postoupení pohledávek.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností NIKA Development a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností PROGRESS SPV a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností REAL TRADE PRAHA a.s. z titulu nákupu obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností RETIA, a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností RETIA, a.s. z titulu postoupení pohledávky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností SHER Technologies a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností Space T a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TABLON SPV a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TECHNOLOGY CS a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TECHNOLOGY CS a.s. z titulu postoupení pohledávek.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TATRA a.s. z titulu zápůjček.

- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TATRA AVIATION a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA AVIATION a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA AVIATION a.s. z titulu postoupení pohledávky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TATRA MANUFACTURE a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRADITION CS a.s. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRADITION CS a.s. z titulu postoupení pohledávky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRADITION CS a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TRIBLAN a.s. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRIBLAN a.s. z titulu prodeje obchodního podílu.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností TRIBLAN a.s. z titulu příplatku mimo základní kapitál.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. z titulu zápůjček.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvy se společností TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. z titulu postoupení pohledávek.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností VORNEA SPV s.r.o. z titulu zápůjčky.
- Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. eviduje smlouvu se společností ZVS IMPEX, a.s., z titulu postoupení pohledávky.

Celkové náklady za rok 2021 z výše uvedených půjček jsou 34 883 tis. Kč. Celkové výnosy za rok 2021 z výše uvedených půjček jsou 90 830 tis. Kč.

VII. POSOUZENÍ ÚJMY VZNIKLÉ Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ S PROPOJENÝMI OSOBAMI

Společnost využívá služeb a financování od spřízněných stran v rámci běžné obchodní činnosti podniku.

Z výše uvedených smluv, úkonů a ostatních jednání nevznikla Společnosti žádná újma.

VIII. ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD PLYNOUCÍCH ZE VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Obecně lze konstatovat, že ze vztahů mezi propojenými osobami plynou zejména výhody.

Mezi ně lze především zařadit:

- Využívání synergií v rámci propagace, využití připravených řešení ve více společnostech v rámci Skupiny a financování.
- Žádné nevýhody plynoucí ze vztahů mezi propojenými osobami nebyly zjištěny a Společnost neeviduje žádná rizika z výše uvedených vztahů.

V Praze dne 28. března 2022



DAVID CHOUR
 místopředseda představenstva



PETR FORMÁNEK
 člen představenstva

25 ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

PRO AKCIONÁŘE SPOLEČNOSTI CZECHOSLOVAK GROUP A.S.

Se sídlem: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8

„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVĚ SEŠTAVENÉ VE FORMÁTU XHTML.“

ZPRÁVA O AUDITU KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2021, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpo-

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsoli-

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 - Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2021 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

vědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

dované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu

Způsob řešení

Existence výnosů a stanovení okamžiku uznání výnosů

Klíčovou auditní záležitostí jsou výnosy skupiny (bod 6 přílohy konsolidované účetní závěrky).

Výnosy jsou důležitým ukazatelem pro hodnocení výkonnosti skupiny. Vzhledem k tomu, že skupina realizuje výnosy z několika různých druhů činností, včetně dlouhodobých zakázek, na rozdílných trzích a za rozdílných podmínek, existence výnosů a správnost okamžiku uznání výnosů představuje pro audit skupiny riziko. Zejména v případě dlouhodobých zakázek je rozeznání výnosů založeno na řadě úsudků prováděných skupinou.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:

- provedli jsme testování provozní účinnosti klíčových vnitřních kontrol všech významných společností ve skupině ohledně uznávání výnosů,
- provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí,
- provedli jsme detailní test zaměřený na určení, zda byl výnos zaúčtován v odpovídajícím účetním období, a zda nedošlo ke zkeslení výnosů účtováním do nesprávného období,
- vybrali jsme vzorek faktur zaúčtovaných na přelomu účetního období a na základě podkladů vztahujících se k těmto fakturám jsme posoudili, zda byly výnosy zaúčtovány do správného účetního období,
- provedli jsme testování pohledávek zasláním confirmací ke konci účetního období vybraným zákazníkům a porovnali jsme potvrzené částky s vyšší pohledávek zaúčtovaných skupinou,
- provedli jsme analytické testy významných výnosových účtů, kde jsme očekávanou hodnotu výnosů na základě naší kalkulace porovnali se zaúčtovanou hodnotou v účetnictví.

V případě výnosů ze smluv se zákazníky a dlouhodobých zakázek jsme provedli tyto auditní procedury:

- kriticky jsme zhodnotili metodiku použitou skupinou pro stanovení stupně dokončenosti a následně pro výpočet výnosů na základě tohoto stupně dokončenosti soulad metodiky se standardem IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky,
- provedli jsme posouzení odhadů učiněných skupinou ve vztahu k celkovým a k budoucím očekávaným nákladům a výnosům dlouhodobých zakázek,
- detailně jsme testovali vykázání výnosů na vzorku dlouhodobých zakázek, zaměřené zejména na ověření použitých vstupních údajů ze smluv se zákazníky a z finančních plánů dlouhodobých zakázek a provedli jsme ověření matematické správnosti výpočtu,
- při posuzování a testování nejvýznamnějších smluv jsme spolupracovali s našimi interními odborníky na IFRS 15
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o výnosech uznaných v návaznosti na stupeň dokončenosti dlouhodobých zakázek a použitých úsudcích.

Hlavní záležitost auditu**Způsob řešení****Správnost a úplnost prezentace opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám**

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bod 19 přílohy konsolidované účetní závěrky) představuje pro audit skupiny důležitou oblast, neboť skupina pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží smluvní podmínky (kovenanty) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení skupinou má významný dopad na prezentaci finančních závazků v konsolidované účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- zaslali jsme bankovní konfirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které skupina eviduje v účetnictví,
- posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek, a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní konfirmace,
- v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v konsolidované účetní závěrce,
- ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na konfirmaci administrátora emise,
- ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt),
- provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů,
- provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů,
- posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze konsolidované účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů.

Správnost a úplnost prezentace opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám

Stanovení správnosti a úplnosti prezentace opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám dle standardu IFRS 9 Finanční instrumenty (bod 20 a 32 přílohy konsolidované účetní závěrky) je klíčovou auditní záležitostí. Správná hodnota opravné položky ovlivňuje informace uvedené v konsolidované účetní závěrce a má vliv na konsolidovanou finanční pozici skupiny k 31. prosinci 2021 a její konsolidovanou finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:

- provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol ohledně stanovení opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám,
- kriticky jsme zhodnotili metodiku použitou skupinou pro stanovení opravných položek na základě souladu se standardem IFRS 9 Finanční instrumenty
- provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních transakcí
- provedli jsme posouzení odhadů učiněných skupinou ve vztahu k dobytosti pohledávek po splatnosti
- určení správnosti a úplnosti opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám jsme pravidelně diskutovali s vedením skupiny, včetně dopadu jeho určení na konsolidovanou finanční pozici skupiny k 31. prosinci 2021 a její konsolidovanou finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společen-

ství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické poža-

davky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

ZPRÁVA O AUDITU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Výrok auditora

Provedli jsme audit příložené účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2021, výkazu o úplném výsledku hospodaření, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpo-

Podle našeho názoru příložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2021 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

vednost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi

jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Ocenění podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích	
<p>Správné ocenění zůstatků podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích (bod 11 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast.</p> <p>Společnost vykazuje podíly v řadě společností, u kterých existuje riziko, že ocenění investice je vyšší než její reálná hodnota. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudku a odhadů závislých například na budoucí poptávce nebo úspěchu restrukturalizačních plánů.</p>	<p>Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> – kriticky jsme posoudili indikátory možného poklesu hodnoty podílů v dceřiných společnostech, jež mohou mít za následek tvorbu opravné položky. Za tímto účelem jsme zejména: <ul style="list-style-type: none"> – porovnali ocenění investice s hodnotou vlastního kapitálu dceřiné společnosti k rozvahovému dni, – posoudili jsme ziskovost investic za dané účetní období, – zjistili jsme výši vyplacených dividend a podílu na zisku, – v případě identifikace indikátoru možného poklesu hodnoty podílů v dceřiných společnostech jsme se zaměřili na: <ul style="list-style-type: none"> – dotazování vedení společnosti a důvody, které rozhodly o zaúčtování či nezaúčtování opravné položky, – posouzení finančních plánů připravených dceřinými společnostmi, – posouzení, zda je opravná položka zaúčtována správně a v dostatečné míře, – posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o významných investicích a jejich finanční situaci a ziskovosti.

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bankovní úvěry, půjčky a vydané dluhopisy)

<p>Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (body 18 a 19 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast, neboť společnost pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů, půjček a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení společností má významný dopad na prezentaci finančních závazků v účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).</p>	<p>Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> – zaslali jsme bankovní konfirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které společnost eviduje v účetnictví, – posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní konfirmace, – v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce, – ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na konfirmaci administrátora emise, – ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt), – provedli jsme test matematické správnosti výpočtu kovenantů, – provedli jsme vyhodnocení plnění daných kovenantů, – posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o vydaných dluhopisech a o externím financování ve formě bankovních úvěrů.
---	--

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Správnost a úplnost prezentace opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám	
<p>Stanovení správnosti a úplnosti prezentace opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám dle standardu IFRS 9 Finanční instrumenty (bod 13 a 27 přílohy účetní závěrky) je klíčovou auditní záležitostí. Správná hodnota opravné položky ovlivňuje informace uvedené v účetní závěrce a má vliv na finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.</p>	<p>Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> – provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol ohledně stanovení opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, – kriticky jsme zhodnotili metodiku použitou společností pro stanovení opravných položek na základě souladu se standardem IFRS 9 Finanční instrumenty – provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních transakcí – provedli jsme posouzení odhadů učiněných společností ve vztahu k dobytnosti pohledávek po splatnosti – určení správnosti a úplnosti opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám jsme pravidelně diskutovali s vedením společnosti, včetně dopadu jeho určení na finanční pozici společnosti k 31. prosinci 2021 a její finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.

Existence výnosů z prodeje obchodních podílů

<p>Vzhledem k charakteru podnikatelské činnosti společnosti představují výnosy z prodeje obchodních podílů důležitý ukazatel pro hodnocení její výkonnosti. Existence výnosů z prodeje obchodních podílů a správnost okamžiku uznání těchto výnosů jsou proto klíčovou auditní záležitostí (bod 9 přílohy účetní závěrky).</p>	<p>Při posouzení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:</p> <ul style="list-style-type: none"> – posoudili jsme vnitřní účetní politiku společnosti týkající se uznávání výnosů z prodeje obchodních podílů, – provedli jsme testování provozní účinnosti klíčových vnitřních kontrol v této oblasti, – provedli jsme test věcné správnosti na vybraném vzorku konkrétních výnosových transakcí, kdy jsme zaúčtované výnosy ověřovali na platné smlouvy a na další podpůrnou dokumentaci, – provedli jsme detailní test zaměřený na určení, zda byl výnos z prodeje obchodního podílu zaúčtován v odpovídajícím účetním období, – zaměřili jsme se na právní záležitosti vztahující se k prodejním smlouvám, které by mohly vést k budoucím úpravám kupní ceny.
--	---

Tyto záležitosti jsme diskutovali s vedením společnosti a s našimi interními odborníky na IFRS podle EU.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje

za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu,

abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.

- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné

negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

ZPRÁVA O JINÝCH POŽADAVCÍCH STANOVENÝCH PRÁVNÍMI PŘEDPISY

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 7. října 2021 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 22. dubna 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

ZPRÁVA O SOULADU S NAŘÍZENÍM O ESEF

PProvedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky obsažených v konsolidované výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- Návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF.
- Sestavení veškerých účetních závěrek obsažených v konsolidované výroční zprávě v platném formátu XHTML.
- Výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka obsažené v konsolidované výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“.

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- Seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF.
- Seznámili jsme se s vnitřními kontrolami Společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF.

- Identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiální) nesouladu s požadavky nařízení o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou.
- Na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda:

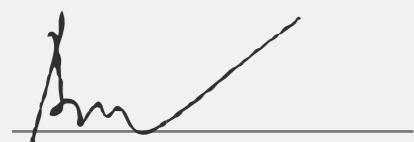
- Účetní závěrky, které jsou obsaženy v konsolidované výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML.
- Údaje obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byly značkovány a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
 - byl použit značkovací jazyk XBRL,
 - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
 - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

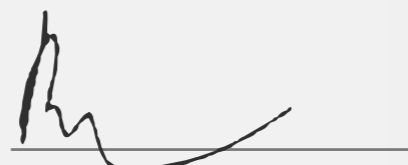
Podle našeho názoru účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2021 obsažené v konsolidované výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 26. dubna 2022



Auditorská společnost:

DELOITTE AUDIT S.R.O.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

DAVID BATAL
evidenční číslo 2147

VÝROČNÍ ZPRÁVA 2021

© CZECHOSLOVAK GROUP a.s., 2022

Koncepce, design, sazba: **Dynamo design s.r.o.**

Neprodejná publikace, žádná část publikace nesmí být reprodukována,
kopírována nebo šířena bez předchozího souhlasu vydavatele.

Praha 2022

