

Výroční finanční zpráva

2022

Výroční finanční zpráva

2022

Obsah

PREZENTAČNÍ ČÁST

Úvodní slovo 7

Skupina CZECHOSLOVAK GROUP 8

Profil skupiny 8
Historie skupiny 8
Popis práv a povinností spojených s akciemi 10
Kontrola nad společnostmi 10
Popis společnosti 11
Vybrané ekonomické ukazatele skupiny 11

Zpráva představenstva 14

Organizační struktura CSG 15

Jediný akcionář CSG 15
Skupina CSG 15
Závislost na skupině 15
Expanze skupiny CSG v roce 2022 16
Mapa klíčových společností 18
Organizační struktura 22

Správní, řídicí a dozorčí orgány CSG 24

Valná hromada 24
Představenstvo 24
Dozorčí orgány 30

Lidé z vedení skupiny CSG 32

Hlavní činnosti a předmět podnikání skupiny CSG 35

Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti 38

Výzkum a vývoj 96

Výkaz o řízení a správě skupiny CSG 98

Odměna auditorské společnosti 99

Rizikové faktory 102

Strategie správy skupiny CSG 110

Zásady vnitřní kontroly a přístup k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví 110
Popis postupů rozhodování orgánů společnosti 110
Informace o kodexech řízení a správy společnosti 110
Prohlášení o střetu zájmů a dodržování režimu řádného řízení a správy 110
Výbor pro Audit 111
Etické zásady podnikání 111
Politika rozmanitosti 111
Společenská odpovědnost a aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích 111

Předpokládaný vývoj činnosti skupiny CSG 112

Popis očekávaného financování 113

Metodika výpočtu alternativních výkonnostních ukazatelů 114

Přímé finanční dopady Ruské invaze na Ukrajinu 120

Skutečnosti, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu zprávy 121

Významná soudní řízení 124

Evropská taxonomie pro udržitelnost 126

Schválení výroční zprávy 132

FINANČNÍ ČÁST

Konsolidovaná účetní závěrka dle mezinárodních standardů 134

Individuální účetní závěrka CZECHOSLOVAK GROUP a.s. 238

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 2022 283

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

Zaostřeno na přesnost

Aby hodinky ukazovaly přesný čas desítky let, je nutná precizní práce hodinářů, kteří skládají dílek po dílku hodinky PRIM ve společnosti ELTON hodinářská.



| Úvodní slovo



Vážený čtenáři,

máte v rukou výroční zprávu za rok 2022, která ukazuje významný posun CZECHOSLOVAK GROUP, ale i celého českého průmyslu. Hlavní událostí minulého roku pro CSG, a také jednou z nejvýznamnějších událostí v českém byznysu vůbec, bylo získání 70procentního podílu ve skupině Fiocchi, celosvětově třetím nejvýznamnějším výrobcí malorážové munice. Původem italská rodinná firma založená v roce 1876 má výrobní závody nejen v zemi, kde vznikla, ale i ve Spojeném království a USA. Díky této akvizici vzroste EBITDA skupiny v budoucnu o několik miliard ročně. Tato akvizice ukazuje, že se čeští podnikatelé dostávají do světové ligy a mohou se stát vlastníky globálních firem.

Koupě většiny akcií Fiocchi by neměla zastínit další úspěchy CSG v loňském roce. Společnost DAKO-CZ, výrobce železničních brzdových systémů z Třemošnice, poprvé překonala v tržbách hranici dvou miliard korun a otevřela dva výrobní závody v Indii s tamními partnery. Železnici jako ekologický prostředek hromadné dopravy produktů i lidí čeká celosvětově obrovský růst a jsme rádi, že se na něm díky DAKO-CZ můžeme podílet.

Excalibur International, naše obchodní agentura s celosvětovou působností, získala zakázky v regionu jihovýchodní Asie v objemu, který se blíží jedné miliardě eur. Stejně významný jako finanční objem je fakt, že se jedná o dodávku komplexních a technologicky pokročilých obranných systémů, v níž je český průmysl v roli finálního integrátora.

A ve svém úvodním slovu nemohu nikdy opomenout automobilku TATRA TRUCKS, kterou vlastníme spolu s holdingem PROMET GROUP. Tatra v roce 2022 opět zvýšila výrobu i prodeje, tržby přesáhly sedm miliard korun, což je o deset procent víc, než bylo v plánu. Letos by měla její produkce ještě podstatně vzrůst.

Vzhledem ke geopolitické situaci se prudce zvýšil význam obranného průmyslu, ve kterém má CSG silné postavení na české i evropské úrovni. Produkce našich společností

zaměřených na pozemní techniku i munici je vyprodaná na několik let dopředu. Musíme investovat do nových hal, technologií, a hlavně získat šikovné lidi, kteří strategicky důležité produkty pro evropskou bezpečnost vyvinou a vyrobí. Zhoršení bezpečnostní situace má i pozitivní efekt: Česká republika i celá Evropa si uvědomily, jak je důležitý obranný průmysl, a ten že ke své existenci potřebuje silnou energetiku či přístup k surovinám.

Protože evropskému průmyslu věříme, neztrácíme chuť do něj investovat. Na případu Fiocchi jsme dokázali, že se můžeme ucházet o špičkové firmy ve vyspělých státech NATO a EU. Akvizice tohoto řádu jistě nebude v historii CSG poslední; můžu prozradit, že pracujeme na několika dalších zajímavých investičních příležitostech.

Čelíme celé řadě problémů: inflaci, hlavně u cen energií, či zpožděním v dodavatelském řetězci. Jsem přesvědčen, že tvrdou prací můžeme zvládnout všechny potíže, kterým česká i evropská ekonomika čelí. CSG je důkazem odolnosti a přizpůsobivosti českého i evropského průmyslu.

Významná společnost, a tou jsme se bezesporu stali, se musí chovat odpovědně a napomáhat tomu, co má smysl. V minulém roce jsme významně podpořili výzkum a zároveň hledání léku proti akutní leukémii, který probíhá v pražském Ústavu hematologie a krevní transfúze. Věřím, že s každým zákeřným nepřítelem, jako je u zhoubných nemocí rakovina, se dá bojovat a časem dosáhnout úspěchu. Jde o to, zvolit správnou strategii a tvrdě na ní pracovat.

Rok 2022 byl přes všechny problémy tím nejlepším v historii CSG. Děkuji všem svým spolupracovníkům a zaměstnancům, kteří se o tento výsledek zasloužili. Udělejme vše pro to, aby rok 2023 byl ještě lepší. CSG má na to, aby byla tahounem nejen československého, ale i evropského průmyslu.

Michal Strnad
majitel

Skupina CZECHOSLOVAK GROUP

Profil skupiny

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále též „CZECHOSLOVAK GROUP“, „CSG“ nebo „emitent“) je globálně působící holding, jehož společnosti mají především výrobní, vývojový a obchodní charakter (dále též „skupina CSG“). Holdingové společnosti sídlí v České republice, Itálii, na Slovensku, ve Španělsku, Velké Británii, v USA a dalších zemích. Jedná se dle žebříčku časopisu Forbes o jednu z největších rodinných firem v České republice.

Strategií skupiny CSG je dlouhodobě rozvíjet společnosti, které jsou součástí skupiny a patří do oborů, jež skupina CSG považuje za klíčové (aerospace, automotive, obranný a železniční průmysl). Skupina CSG je připravena investovat a provádět nové akvizice zejména v segmentu větších a významných společností, případně rodinných firem bez následníka, které mají zajímavý produkt a schopný tým zaměstnanců. Rostoucí sílu i ambice skupiny CSG dokládá akvizice skupiny Fiocchi, předního světového výrobce malorážové munice, v roce 2022.

Velký důraz je ve skupině CSG kladen na rozvoj exportního potenciálu. Za tímto účelem působí v rámci skupiny CSG několik specializovaných obchodních agentur s celosvětovým dosahem, například společnost Excalibur International, která získala a realizuje významné zakázky v regionu jihovýchodní Asie, na nichž se podílí řada dalších členů holdingu. 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 nebo se společnostmi IAI a Rafael v oblasti radarů a systémů protivzdušné obrany.

Skupina CSG klade stále silnější důraz na aktivity v oblasti ESG. Například automobilka TATRA TRUCKS vyvíjí hned několik variant alternativních pohonů těžkého terénního vozidla. CSG i další společnosti skupiny CSG se angažují v podpoře kultury, sportu, vzdělávání či zdravotnictví. Významná je například podpora výzkumu léků proti akutní leukémii v rámci pražského Ústavu hematologie a krevní transfuze, špičkové české nemocnice a výzkumné instituce zároveň. Ve všech společnostech se realizují postupně energetické úspory a opatření k redukci odpadu.

Ve společnostech skupiny CSG i ve společných a přidružených podnicích v ČR, SR a dalších evropských zemích pracuje přes 10 000 zaměstnanců vyvíjejících a vyrábějících produkty s vysokou přidanou hodnotou. Na skupinu CSG je navíc navázána řada společností 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 CSG 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 ARMY), zaměřená na obchodování s nepotřebnou technikou a materiálem, které byly vyřazovány a prodávány v soutěžích Armády ČR i jiných armád NATO. Zakladatelem a majitelem společnosti byl český podnikatel Jaroslav Strnad. Aby mohl získanou techniku opravovat a zhodnocovat, rozhodl se investovat do zajištění vlastní výroby včetně 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 proto vykoupil podíly skupiny akcionářů společnosti DAKO-CZ ve východočeské Třemošnici, která je celosvětově významným výrobcem brzdových systémů a komponent pro kolejová vozidla.

Rozhodujícím krokem v rozvoji skupiny bylo nabytí většiny 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 na pozici předsedy představenstva syn zakladatele Jaroslava Strnada Michal. Ten již několik let sbíral zkušenosti s managementem různých částí skupiny.

Pod vedením Michala Strnada byl 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 CSG 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 energetiku, potravinářství, recyklaci a železniční průmysl.

Další významnou událostí bylo založení divize CSG Aerospace, subholdingu, který sdružil společnosti zaměřené na letectví. Jeho členy jsou mimo jiné radarové společnosti ELDIS a RETIA, vývojáři systémů řízení letového provozu CS SOFT a ATRAK a letecké opravny JOB AIR Technic.

V roce 2019 došlo k výhodným akvizicím společností mimo klíčové obory skupiny CSG: byla získána skupina autosalonů značek Hyundai a Mazda a společnost Skyport působící v letecké logistice. Další akvizice přišla v roce 2020, kdy byla do skupiny CSG získána první společnost v západní Evropě – španělský výrobce munice FMG, který byl se souhlasem tamní vlády odkoupen od koncernu General Dynamics European Land Systems. Došlo i k divesticím, konkrétně k prodeji společnosti Skyport v roce 2020 a k prodeji skupiny autosalonů v roce 2021. Na druhou stranu se skupina CSG v roce 2021 rozšířila o nového člena podnikajícího mimo tradiční pilíře – reprodukční kliniku Prague Fertility Center.

V roce 2022 skupina CSG zrealizovala svůj zatím nejvýznamnější investiční projekt, když odkoupila od italské investiční skupiny Charme Capital Partners společnost Fiocchi, jednoho z nejvýznamnějších producentů malorážové munice na světě – s výrobou v Itálii, ve Velké Británii a v USA. Tato akvizice posílila globální charakter skupiny CSG, a vzhledem k tomu, že se Fiocchi konsoliduje do výsledků CSG už v roce 2022, má pozitivní vliv na vykázané tržby i EBITDA.

CZECHOSLOVAK GROUP se během 28 let rozrostla z malé obchodní společnosti 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. Aktivně se zapojuje jako český průmyslový partner i do vyzbrojovacích zakázek zahraničních dodavatelů a vytváří v jejich rámci přidanou hodnotu v české ekonomice. Skupina CSG pod vedením Michala Strnada zlepšuje svou corporate governance a chce se stát jednou z nejvýznamnějších evropských průmyslových korporací.

Popis práv a povinností spojených s akcemi

Základní kapitál společnosti CSG je rozvržen na 20 kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě, se jmenovitou hodnotou 100 000 000 Kč jedné akcie, které byly v roce 2022 převedeny z pana Michala Strnada na stávajícího vlastníka, společnost CSG FIN a.s., IČO: 141 41 442, se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, spis. zn. B 26982 (dále též „CSG FIN“). Jediným akcionářem společnosti CSG je tak ke dni 31. 12. 2022 společnost CSG FIN.

Jediným akcionářem společnosti CSG FIN, jejíž základní kapitál je rozvržen na 10 kusů kmenových akcií na jméno v listinné podobě, ve jmenovité hodnotě 200 000,- Kč jedné akcie, je pan Michal Strnad.

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

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

Kontrola nad společností

V souladu s § 118 odst. 4 písm. d) zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění, a bodem 10.1 Přílohy 6 Nařízení 2019/980 společnost uvádí, že jejím jediným akcionářem k 31. 12. 2022 byla společnost CSG FIN a.s. Ta jako jediný akcionář vykonávala působnost nejvyššího orgánu společnosti od 28. června 2022. V období od 1. ledna 2022 do 27. června 2022 vykonával působnost nejvyššího orgánu společnosti pan Michal Strnad.

Charakter kontroly společnosti ze strany jediného akcionáře vyplývá přímo ze 100% podílu představovaného akcemi 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 (viz Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 2022).

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 2022	K 31. prosinci 2021
Aktiva	Tis. Kč	60 117 962	27 403 799
Vlastní kapitál	Tis. Kč	15 800 041	9 252 257
Tržby	Tis. Kč	24 932 648	14 444 230
Zisk z provozní činnosti	Tis. Kč	3 993 415	1 295 469
EBITDA **	Tis. Kč	5 615 475	2 728 310
EBIT **	Tis. Kč	4 920 587	2 025 751
EAT **	Tis. Kč	3 473 839	1 316 784
Počet zaměstnanců		5 450	3 739
Covenant Net Debt to EBITDA (maximální hodnota 3,5)		2,07	2,20

* Die IFRS-EU

** Způsob výpočtu uveden v kapitole Metodika výpočtu alternativních výkonnostních ukazatelů

Zaostřeno na spolehlivost

Job Air Technic servisuje v největším hangáru ve střední Evropě
dopravní letadla Boeing i Airbus a svým týmem zkušených mechaniků
zajišťuje bezpečnost a spolehlivost globální letecké dopravy.



Zpráva představenstva

Rok 2022 byl i přes problémy způsobené inflací, volatilitou cen energií a výpadky v dodavatelských řetězcích nejúspěšnějším v historii skupiny CSG. Zasloužila se o to zejména akvizice skupiny Fiocchi, jednoho z nejvýznamnějších světových výrobců malorázové munice. Jedná se o dobře hospodařící a efektivně řízenou společnost, která již za rok 2022 podstatně přispěla k růstu EBITDA i tržeb CSG.

Akvizice Fiocchi by nebyla možná bez silného interního M&A týmu i právního týmu. Úspěšné vyjednávání o takto náročném projektu, který zahrnoval klub českých a italských bank, rodinu Fiocchi i investiční fond Charme Capital Partners, ukazuje vysokou úroveň corporate governance CSG. Není bez zajímavosti, že tuto transakci musel schválit rovněž americký úřad CFIUS (The Committee on Foreign Investment in the United States), který v rámci toho detailně prověřil podnikání i compliance celé skupiny CSG.

Dalším úspěchem skupiny CSG v roce 2022 bylo získání lukrativních zakázek v teritoriu jihovýchodní Asie, na kterých se bude podílet několik členských společností skupiny CSG i zahraniční partneři, český průmysl je však v roli finálního integrátora.

Skupina CSG pružně reagovala na prudkou změnu bezpečnostní situace v Evropě a posílila své postavení strategického dodavatele obrněné techniky a munice nejen státům NATO, ale i našim spojencům, kteří musejí silou hájit svou demokracii a nezávislost proti vnější agresi.

Vzhledem k růstu skupiny vyvstala potřeba dlouhodobě řešit její fyzické sídlo a kancelářské prostory pro majitele a řídicí struktury holdingu. Z toho důvodu bylo v březnu 2022 přijato rozhodnutí o přestěhování se do nové administrativní budovy Red Court, která se aktuálně dostavuje a měla by být k dispozici v roce 2024. Celkový rozsah 7000 m² kancelářských ploch a moderní technologie by měly zajistit zázemí společností skupiny CSG potenciálně na desítky let.

Co se týče stručné rekapitulace výsledku hospodaření celé skupiny CSG, v roce 2022 se jí podařilo navýšit čistý zisk o 2 157 mld. Kč na částku 3 474 mld. Kč a ukazatel EBITDA se meziročně zvýšil o 2 887 mil. Kč na částku 5 615 mil. Kč.

V evropském podnikání se klade čím dál větší důraz na politiku ESG a nefinanční kritéria. Tomu se CSG a celá skupina CSG pružně přizpůsobuje, publikuje zprávy o ESG, a hlavně využívá tento trend coby příležitost k technologické transformaci a investicím. Evropský průmysl postupně projde velkou modernizací a proměnou v oblastech energetiky či dopravy. Přestože se to neobejde bez komplikací, evropskému průmyslu věříme a chceme v něm dál investovat i růst.

Organizační struktura CSG

Jediný akcionář CSG

Jediným akcionářem CSG byl od 1. ledna do 27. června 2022 pan Michal Strnad. Od 28. června do 31. prosince 2022 byla jediným akcionářem CSG společnost CSG FIN a.s. Uvedené subjekty vykonávaly působnost nejvyššího orgánu CSG z pozice jediného akcionáře.

Skupina CSG

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

Závislost na skupině

Skupina CSG je závislá na předsedovi představenstva společnosti CSG, panu Michalu Strnadovi, který je zároveň také ovládající osobou společnosti CSG prostřednictvím vlastnictví 100 % akcií na společnosti CSG FIN, která vlastní 100 % akcií emitovaných společností CSG. Společnost CSG je dále závislá na svých dceřiných společnostech, které CSG vyplácí ve formě dividendy podíl na zisku, který se posléze projeví na konsolidovaných výsledcích celé skupiny CSG.

Expanze skupiny v roce 2022

Expanze skupiny	Mateřská společnost	Datum vstupu do skupiny	Způsob nabytí
LAIRAN SPV a.s.	RUMPETA a.s. (nyní CSG AMMO+ a.s.)	11. 1. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % RUMPETA a.s. (nyní CSG AMMO+ a.s.)
HARVO SPV s.r.o.	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.; STV INVEST a.s.	13. 1. 2022	Vznik založením. Vlastník: 50 % EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
ELDIS Pardubice India Private Limited (Indie)	ELDIS Pardubice, s.r.o.	leden 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % ELDIS Pardubice, s.r.o.
Development Přelouč s.r.o.	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	17. 2. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o. (Slovensko)	CSG AEROSPACE a.s.	24. 2. 2022	Koupě 15% podílu na společnosti EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o. od pana Marka Kažimíra.
EXCALIBUR DEFENCE SYSTEMS PRIVATE LIMITED (Indie)	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	8. 3. 2022	Vznik založením. Vlastník: 49 % EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
TATRA DEFENCE PROJECTS s.r.o.	TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	8. 3. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
REALID SPV a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	6. 5. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % CSG.
RELAZA SPV a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	5. 5. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % CSG.
CLEVELPMENT SPV a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	6. 5. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % CSG.
TATRA a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.	6. 5. 2022	Vznik založením. Vlastník: 100 % CSG
GACEL Holding s.r.o.	CSG DEFENCE a.s.	21. 7. 2022	„Intragroup“ akvizice 100% podílu od společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s., která založila společnost GACEL Holding s.r.o. dne 25.04.2022.
STA TECHNOLOGY, s.r.o. (Slovensko)	Slovak Training Academy, s.r.o.	27. 9. 2016	Akvizice 33 % podílu na společnosti STA TECHNOLOGY, s.r.o., od společnosti SST Aerospace, LLC (USA).
GAMA OCEL, spol. s r.o.	GACEL Holding s.r.o.	25. 8. 2022	Akvizice 100% podílu ze strany GACEL Holding s.r.o. od pana Pavla Gajdíka a pana Jaroslava Macka.
UpVision s.r.o.	TRADITION CS a.s.	30. 9. 2022	Akvizice 100 % podílů na společnosti UpVision s.r.o. od pana Štěpána Alexy, pana Aleše Konráda, pana Jakuba Karase a společnosti future space s.r.o.

Expanze skupiny	Mateřská společnost	Datum vstupu do skupiny	Způsob nabytí
UpVision Defence s.r.o.	UpVision s.r.o.	30. 9. 2022	Akvizice 100% podílu na společnosti UpVision Defence s.r.o. prostřednictvím akvizice 100 % podílů na společnosti UpVision s.r.o. (UpVision Defence s.r.o. je dceřinou společností UpVision s.r.o.)
C3F S.p.A. (Itálie)	70 % LAIRAN SPV a.s.	3. 3. 2022	Vznik založením (původní právní forma S.r.l.), v okamžiku založení 100% vlastníkem LAIRAN SPV a.s. V rámci akvizice Fiocchi zvýšení základního kapitálu upsáním nových akcií menšinovými akcionáři. Nyní: 70 % LAIRAN SPV a.s., 25 % Giulio Fiocchi S.p.A., 5 % Fiochcibi S.p.A. („Akvizice Fiocchi“)
FCC S.p.A. (Itálie)	C3F S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 100% vlastníkem je C3F S.p.A.
Fiocchi Munizioni S.p.A. (Itálie)	FCC S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 100% vlastníkem je FCC S.p.A.
Fiocchi of America Inc. (USA)	Fiocchi Munizioni S.p.A.	24. 11. 2022	Součást Akvizice Fiocchi; 100% vlastníkem je Fiocchi Munizioni S.p.A.
Baschieri & Pellagri S.p.A.	Fiocchi Munizioni S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 100% vlastníkem je Fiocchi Munizioni S.p.A.
Lyalvale Express Limited (UK)	Fiocchi Munizioni S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 100% vlastníkem je Fiocchi Munizioni S.p.A.
Fiocchi UK Limited (UK)	75% Fiocchi Munizioni S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 75% vlastníkem je Fiocchi Munizioni S.p.A.
C.F.L. S.a.s. (Itálie)	20% Fiocchi Munizioni S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 20% vlastníkem je společnost Fiocchi Munizioni S.p.A.
Target Products 1978 Ltd. (Nový Zéland)	28,57% Fiocchi Munizioni S.p.A.	24. 11. 2022	Součást akvizice Fiocchi; 28,57% vlastníkem je společnost Fiocchi Munizioni S.p.A.

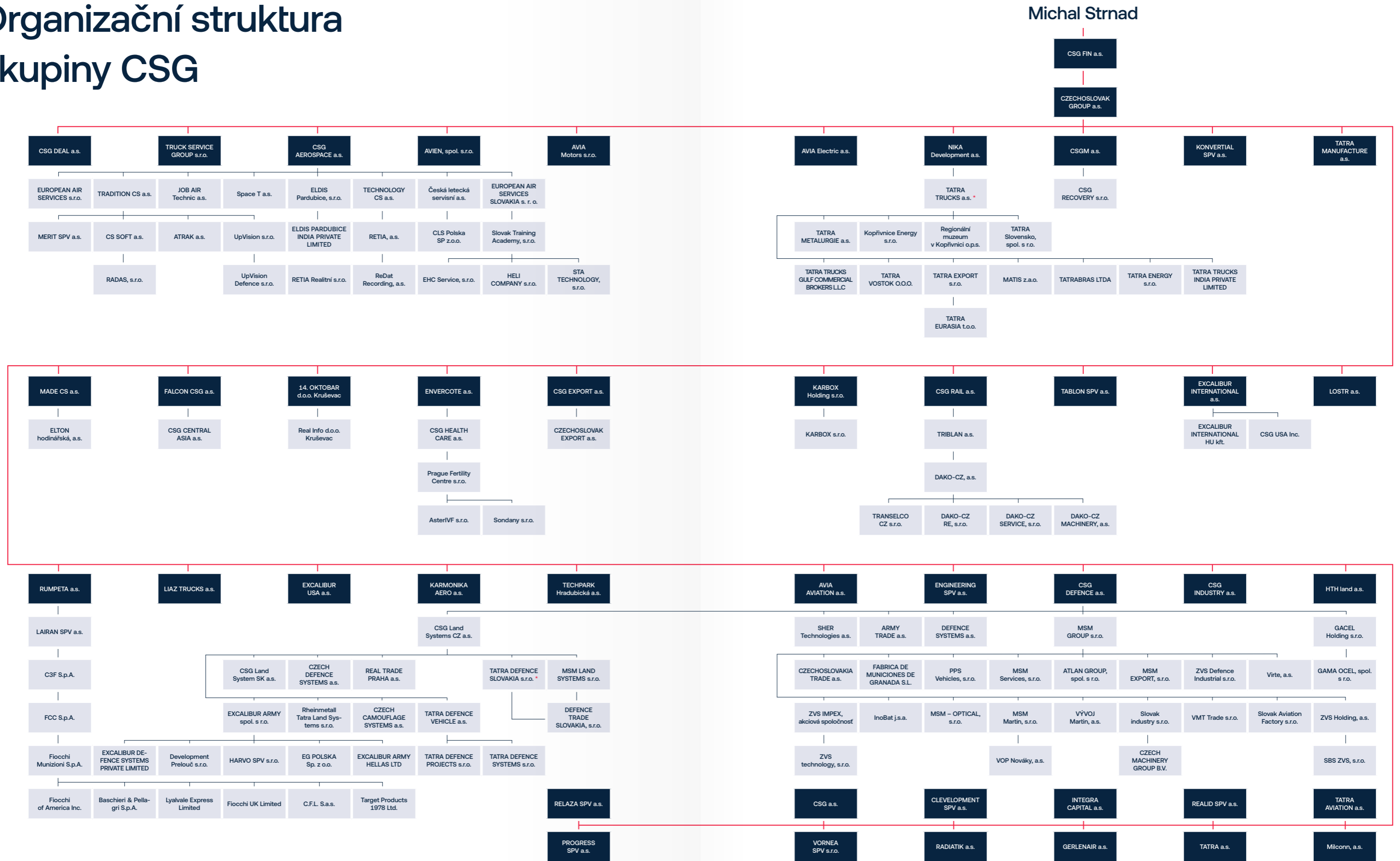
Mapa klíčových společností



Mapa klíčových společností



Organizační struktura skupiny CSG



* TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o. je částečně vlastněna také společností TATRA TRUCKS a.s.

Správní, řídicí a dozorčí orgány CSG

Valná hromada

Valná hromada je nejvyšším orgánem společnosti. Vzhledem k tomu, že CSG má k datu vydání této výroční zprávy jediného akcionáře, kterým je společnost CSG FIN, valná hromada se nekoná a působnost valné hromady vykonává CSG FIN v souladu s § 12 zák. č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích. V případě, že se v tomto dokumentu hovoří o valné hromadě, je tím míněno rozhodování jediného akcionáře v její působnosti.

Rozhodnutí CSG FIN jako jediného akcionáře CSG musí mít písemnou podobu, musí být akcionářem podepsáno a musí být doručeno k rukám jakéhokoliv člena představenstva nebo na adresu sídla společnosti, případně na e-mail určený představenstvem.

Valnou hromadu svolává představenstvo alespoň jednou za účetní období, a to tak, aby se konala nejpozději do šesti měsíců od posledního dne účetního období. Valnou hromadu může také svolat člen představenstva či dozorčí rada v případě, že to je v zájmu společnosti.

Představenstvo

Statutárním orgánem CSG je představenstvo. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada, respektive jediný akcionář CSG. Představenstvo má pět členů a ze svého středu si volí svého předsedu a místopředsedu. Jménem CSG jednají vždy dva členové představenstva, z nichž jeden musí být předsedou nebo místopředsedou představenstva. Pokud předseda ani místopředseda představenstva nejsou zvoleni, zastupují společnost ve všech záležitostech vždy dva členové představenstva.

Představenstvu přísluší obchodní vedení společnosti. Do působnosti představenstva patří rozhodování o veškerých otázkách, které jsou vyhrazeny představenstvu stanovami CSG, právními předpisy a rozhodnutími valné hromady, respektive jediného akcionáře CSG. Představenstvo je usnášeníschopné za přítomnosti většiny členů a k přijetí rozhodnutí je vyžadován souhlas většiny přítomných členů představenstva, s výjimkou volby a odvolání předsedy a místopředsedy představenstva, ke kterým se dle stanov CSG vyžaduje jednomyslné rozhodnutí všech členů představenstva.

Veškerá ujednání mezi společností a členy představenstva související s výkonem jejich funkce jsou v souladu se zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, a ZOK, obsažena ve smlouvě o výkonu funkce, respektive v jejich dodatcích. Součástí těchto ujednání jsou i ustanovení o odměně.

Členy představenstva CSG ke dni 31. 12. 2022 jsou Michal Strnad, jako předseda představenstva, Ing. David Chour, jako místopředseda představenstva, Ing. Petr Formánek, Ing. David Štěpán a Mgr. Ladislav Štorek. Pracovní adresa členů představenstva je adresa sídla CSG – Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.



Michal Strnad

Předseda představenstva

od 31. října 2015

Vzdělání, praxe a další relevantní informace

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

V letech 2010–2013 vykonával asistentskou činnost v rámci obchodního a projektového úseku společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. a v roce 2014 pokračoval ve stejné funkci i ve společnosti CSGM a.s. Od roku 2014 do roku 2015 působil v této servisní společnosti na pozici asistenta projektového manažera.

Kromě funkce v představenstvu CSG byl Michal Strnad do roku 2019 generálním ředitelem servisní společnosti CSGM a.s.

V současnosti zastává Michal Strnad z pozice majitele skupiny CSG funkci generálního ředitele CSG.



Ing. David Chour

Místopředseda představenstva

od 1. září 2020

Vzdělání, praxe a další relevantní informace

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 skupiny CSG a v září se stal místopředsedou představenstva CSG. Vedle řízení finančních toků na úrovni holdingu zastává důležitou koordinační roli vůči finančním ředitelům jednotlivých společností skupiny CSG, jejíž struktura už čítá více než stovku společností. Do jeho kompetence patří i strategické rozvojové projekty.



Ing. Petr Formánek

Člen představenstva

od 4. listopadu 2019

Vzdělání, praxe a další relevantní informace

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.



Ing. David Štěpán

Člen představenstva

od 1. března 2022

Vzdělání, praxe a další relevantní informace

Ing. David Štěpán získal vysokoškolské vzdělání na Ekonomické fakultě VŠB – Technické univerzitě Ostrava.

Po jejím absolvování pracoval osm let pro mezinárodní auditorskou a poradenskou společnost KPMG. V letech 2007–2009 působil v rámci KPMG v Austrálii, v oddělení auditu. V roce 2010 nastoupil jako ředitel pro účetnictví a reporting do společnosti Central European Media Enterprises (CME). V rámci CME pracoval jeden rok na restructuralizačním projektu v Rumunsku a tři roky jako CFO největší komerční televize v Bulharsku. Po návratu do Česka založil v roce 2020 svou vlastní poradenskou společnost, s níž se podílel na restructuralizačním projektu společnosti Đuro Đaković v Chorvatsku. Před přijetím pozice investičního ředitele CSG pomáhal s oživením aktivit slovenské skupiny MSM (součást skupiny CSG).

Po ukončení činnosti ve vlastní poradenské společnosti se David Štěpán plně věnuje objevování nových zahraničních příležitostí a jejich následnému začleňování do holdingu.



Mgr. Ladislav Štorek

Člen představenstva

od 1. září 2022

Vzdělání, praxe a další relevantní informace

Mgr. Ladislav Štorek získal vysokoškolské vzdělání na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze.

Po studii začal působit jako koncipient a advokát u americké právní firmy Altheimer & Gray, která se později sloučila s firmou SALANS a následně s firmou Dentons. V roce 2002 se stal partnerem firmy, od roku 2008 vedl po dobu deseti let její pražskou a několik let i bratislavskou kancelář. Několik let pak působil v evropských orgánech firmy, ve které celkově působil přes 25 let. Ladislav Štorek je členem České i Slovenské advokátní komory.

Ladislav Štorek působí jako General Counsel skupiny CSG a poskytuje strategické poradenství nejvyššímu vedení i akcionáři, dohlíží na chod právního oddělení a na veškeré zásadní právní záležitosti holdingu.

Dozorčí orgány

Kontrolním orgánem CSG je dozorčí rada, která dohlíží na výkon působnosti představenstva a podnikatelskou činnost CSG, zejména pak na to, zda se podnikatelská činnost uskutečňuje v souladu se stanovami, právními předpisy a rozhodnutími valné hromady, respektive jediné akcionáře CSG.

CSG měla ke dni 31. 12. 2022 tři členy dozorčí rady a těmi byli Ing. Aleš Kvídera, MBA, 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 je uveden níže:

Ing. Rudolf Bureš, LL.M.

Člen dozorčí rady

od 4. října 2018

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje

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 v 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 treasurerera skupiny CSG. Aktuálně působí jako finanční ředitel divize CSG Rail.

Ing. Aleš Klepek

Člen dozorčí rady

od 2. září 2020

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje

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 působí jako předseda představenstva CSG Aerospace a.s. a je pověřen vytvořením organizační, procesní a výkonné struktury oborového pilíře skupiny CSG.

Ing. Aleš Kvídera, MBA

Člen dozorčí rady

od 14. 4. 2022 do 28. 2. 2023

Vzdělání, praxe a další relevantní údaje

Ing. Aleš Kvídera, MBA, získal vysokoškolské vzdělání na Českém vysokém učení technickém v Praze a v roce 2009 dokončil studium MBA na Institutu průmyslového a finančního řízení v Praze.

Má bohaté zkušenosti ze zahraničí. Osm let působil v Saúdské Arábii ve společnosti SAPIN. Do skupiny CSG vstoupil v roce 2018 na pozici projektového manažera ve společnosti JOB AIR Technic a.s., člena divize CSG Aerospace, a brzy poté byl jmenován jejím generálním ředitelem a předsedou představenstva. Mezi hlavní výzvy Aleše Kvíderu v JOB AIR Technic a.s. patřila dostavba druhého opravárenského hangáru s dílenským a administrativním zázemím a ekonomická stabilizace společnosti. Aleš Kvídera působil od 3. 10. 2022 do 28. 2. 2023 jako generální ředitel pardubických společností RETIA, a.s. a ELDIS Pardubice, s.r.o.

Lidé z vedení skupiny CSG



Michaela Katolická

generální ředitelka společnosti CSGM a.s.

Odpovídá za provoz společnosti.



Alena Kozáková

personální ředitelka skupiny

Odpovídá za personální agendu ve skupině.



Milan Matoušek

ředitel strategického náboru

Odpovídá za nábor do klíčových manažerských pozic.



Aleš Jedlička

výrobní ředitel skupiny

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



Radim Ochvat

ředitel korporátních vztahů, komunikace a marketingu

Odpovídá za PR komunikaci a marketingové aktivity skupiny.



Milan Franc

generální ředitel CSG DEAL a.s.

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



Tomáš Vlček

provozní ředitel divize CSG Aerospace

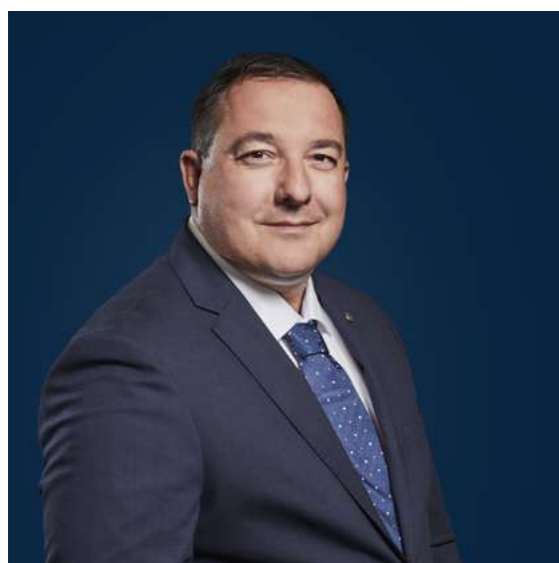
Odpovídá za provozní agendu divize CSG Aerospace.



Richard Panc

finanční ředitel divize CSG Aerospace

Odpovídá za finanční řízení společností v divizi CSG Aerospace.



Jan Marinov

generální ředitel divize CSG Defence

Odpovídá za řízení společností
v divizi CSG Defence.



Pavel Sládek

finanční ředitel divize CSG Defence

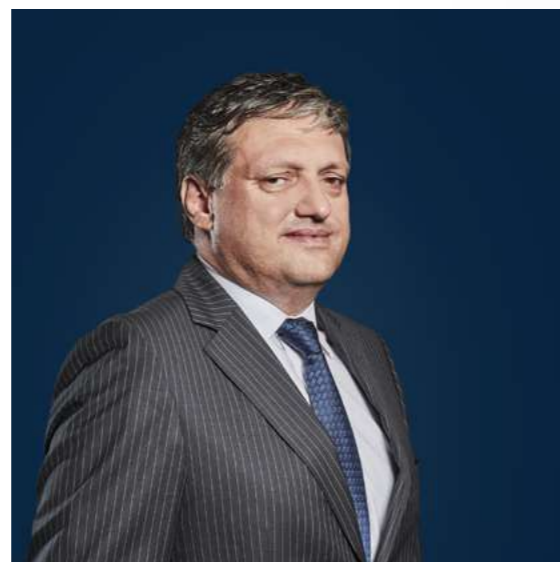
Odpovídá za finanční řízení společností
v divizi CSG Defence.



Lukáš Andryšek

generální ředitel divize CSG Rail

Odpovídá za řízení společností
v divizi CSG Rail.



Rudolf Bureš

finanční ředitel divize CSG Rail

Odpovídá za finanční řízení
společností v divizi CSG Rail.

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 CSG 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 společnostmi. V roce 2022 byla díky akvizici většinového podílu v italské společnosti Fiocchi Munizioni, předního výrobce malorážové munice, založena další samostatná divize CSG Ammo+.

V oblasti leteckého průmyslu nabízí skupina CSG 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 společností ATRAK a CS SOFT) a servis civilních letadel (podnikání společnosti JOB AIR Technic).

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 nebo 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 společnosti FMG.

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

Nově vzniklá divize CSG Ammo+ zastřešuje společnosti patřící Fiocchi Munizioni: mateřskou společnost v Itálii a dva výrobní podniky ve Spojených státech, dále italskou společnost Baschieri & Pellagri a britskou společnost Lyalvale Express. Společnosti divize Ammo+ vyrábějí vysoce kvalitní malorážovou munici pro sportovní střelbu a myslivost (tzv. leisure segment) a v menší míře i pro bezpečnostní složky.

Vedle výše zmíněných klíčových oborů skupina 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.

Významné ukazatele

Ukazatel	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Tržby (kons.)	mil. Kč	4 725	5 736	7 721	11 456	11 839	15 029	14 444	24 933
EBITDA (kons.)	mil. Kč	1 248	1 275	1 306	1 867	2 611	2 256	2 728	5 615
Aktiva celkem (kons.)	mil. Kč	7 645	12 999	18 718	20 354	27 528	26 768	27 404	60 118
Vlastní kapitál (kons.)	mil. Kč	1 686	5 146	5 981	7 644	8 706	9 162	9 252	15 800
Počet zaměstnanců ¹⁾	os.	1 973	3 217	3 493	3 599	4 152	3 906	3 739	5 450

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

Zaostřeno na integritu

Vozidla Tatra představují dokonalou integritu nejlepšího terénního podvozku na světě se speciálními nástavbami, která slouží hasičům, vojákům, těžařům či zemědělcům.



Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti

Poznámka k členění společnosti skupiny CSG do divizí

Vzhledem k velikosti skupiny CSG a řadě oborů, v nichž její společnosti 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 společností v oblasti letectví, nazvaná CSG Aerospace a vedená stejnojmennou společností, která má i vlastní manažerskou strukturu. Následovaly další divize.

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

CSG Aerospace

ELDIS Pardubice, s.r.o.
RETIA, a.s.
CS SOFT a.s.
ATRAK a.s.
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.
JOB AIR Technic a.s.
SLOVAK TRAINING ACADEMY, s.r.o.
Česká letecká servisní a.s.

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.
VOP Nováky, a.s.
VÝVOJ Martin, a.s.

CSG AMMO+

Fiocchi Munizioni S.p.A.
Fiocchi of America Inc.
Baschieri & Pellagri S.p.A.
Lyalvale Express Limited

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.



CSG Aerospace

CSG Aerospace je divize skupiny CSG, která sdružuje několik českých a slovenských společností působících v leteckém průmyslu.

Jejich produkty a služby se vzájemně doplňují a reagují na požadavky zákazníků z civilního i vojenského sektoru. Díky produktové diverzifikaci, synergii mezi společnostmi, jejich spolupráci a vysoké flexibilitě při přizpůsobování produktů konkrétním požadavkům zákazníků se společností divize podařilo vybudovat přední a významné pozice v leteckém průmyslu v celosvětovém měřítku.

ELDIS Pardubice, s.r.o.

RETIA, a.s.

CS SOFT a.s.

ATRAK a.s.

EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.

JOB AIR Technic a.s.

SLOVAK TRAINING ACADEMY, s.r.o.

Česká letecká servisní a.s.



RETIA

CS-SOFT

ATRAK



**job air
technic**



CLS



Evropský leader ve vývoji a výrobě radarů



Komplexní ATC a ATM systémy



Špičkové MRO a portfolio služeb



Bezpečný přístav nové éry letectví



Moderní, technologicky vyspělé systémy pro vaši bezpečí

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 a od roku 2017 je členem skupiny CSG a její divize CSG Aerospace. ELDIS Pardubice 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 společnost nainstalovala již více než 30 nových radarových systémů a 11 zařízení modernizovala.

V roce 2022 podepsal ELDIS Pardubice novou smlouvu s tureckým zákazníkem na dodávku dvou radarových systémů nové generace. S tímto produktem byla společnost úspěšná také v Německu, kde byla podepsána zakázka na dodávku přesného přibližovacího radaru nové generace. Dále se ELDIS Pardubice podařilo ke konci roku získat zakázku pro tři radarové systémy v Polsku. Společnost v loňském roce podepsala smlouvu s významným obchodním partnerem v Indii, který se bude podílet na realizaci již zaslavněných místních zakázek. V oblasti výzkumu a vývoje přešel ELDIS Pardubice ve vývoji přesného přibližovacího radaru PAR-NG do fáze testování subsystémů. Nové galium-nitridového vysílače byly společně s novou anténou úspěšně testovány na měřicím polygonu Bezděkov pomocí funkčního vzoru segmentu stranové antény. Zároveň byla úspěšně otestována funkce kruhové polarizace. Byla spuštěna výroba radaru v plném rozsahu a také se podařilo získat certifikaci CSC na kontejner, který je pevnou součástí mobilního systému. Vývojem nového bloku se rozšířila možnost použití čipové technologie RFSoc v pásmu X.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	153	224	543	351	977	783	388	580
EBITDA ³⁾	mil. Kč	-15	70	278	143	284	278	116	161
Aktiva celkem	mil. Kč	494	504	604	719	1 465	2 502	4 190	4 195
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	161	156	152	176	222	252	240	241

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

RETIA, a.s.

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



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.

Minulé roky přinesly řadu nových projektů, které znamenaly zásadní posun v dalším rozvoji společnosti. Díky nim došlo k postupné transformaci z malé technologické firmy na výrobně-technologickou společnost. Tento trend přetrvával i v roce 2022, kdy RETIA pokračovala ve významných projektech z minulého období, například na montáži zástaveb vozidel TITUS, což je významný projekt pro AČR, na němž participuje několik společností skupiny CSG. V roce 2022 došlo k úspěšné realizaci vývojové etapy a provedení závěrečných vojenských zkoušek vozidel TITUS. Do finální fáze směřoval též společný projekt společností RETIA a Elta Systems zahrnující výrobu 3D radarů Elta EL/M-2084 pro AČR. Došlo též k podpisu smlouvy o dodání dalších těchto radarů Elta v rámci programu SHORAD. Byla dokončena a předána modernizace systému ASVŘP RACCOS pro protivzdušnou obranu AČR. Došlo též k podpisu smlouvy na další technické zhodnocení ASVŘP RACCOS v rámci navazující zakázky IFF mód 5 RVR a pořízení dvou souprav Průzkumných čidel ReVisor. Divize ReDAT pracovala na dodávce záznamových jednotek v řádu stovek kusů pro společnost ADIF – španělského správce železniční infrastruktury. Dalším projektem byla dodávka a rozšíření stávajícího systému pro společnost EINARE, což je španělské řízení letového provozu.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč						541	907	543
EBITDA ³⁾	mil. Kč						64	85	85
Aktiva celkem	mil. Kč						977	2 089	2 411
Počet zaměstnanců ²⁾	os.						247	250	287

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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 CSG 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.

Začátkem roku 2022 proběhlo provozní nasazení systému ESUP-NS pro dlouholetého zákazníka – státní podnik Řízení letového provozu. Úspěšně tak byl završen jeho několikaletý vývoj a ESUP-NS nyní funguje jako záložní systém k hlavnímu systému TopSky. Po celý rok 2022 CS SOFT intenzivně pracoval na upgradu systému pro řízení letového provozu pro litevského poskytovatele letových služeb Oro Navigacija. Nyní implementovaná verze ALS ATM systému umožňuje společnosti Oro Navigacija, díky nejnovějším podpůrným nástrojům, pokračovat v poskytování bezpečných a efektivních služeb řízení letového provozu. Na podzim roku 2022 CS SOFT zvítězil v tendru vypsaném společností AirNav Indonesia na výměnu a instalaci ATC systému pro Sentani, Jayapura, Papua. V průběhu roku 2023 bude docházet k naplňování jednotlivých kroků, potřebných pro zdárnou realizaci celého projektu. Na samém sklonku roku 2022 došlo k podpisu víceleté rámcové smlouvy s Řízením letového provozu, s.p. CS SOFT se v roce 2022 již tradičně prezentoval na výstavě WATM v Madridu, kde spolu se společnostmi ATRAK a UpVision představil novinku z oblasti bezpilotního letectví, softwarové řešení Unmanned Aircraft System Traffic Management, a opakovaně také na FIDAE v jihoamerickém Santiagu de Chile.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	132	145	149	156	168	113	148	316
EBITDA ³⁾	mil. Kč	54	73	69	71	73	38	74	237
Aktiva celkem	mil. Kč	101	132	151	136	197	175	155	400
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	66	66	73	71	75	77	79	70

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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 řídicími 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 CSG 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 letectví optimalizovat rozhodnutí na základě prezentace zpracovaných provozních a finančních údajů.

Systémy společnosti využívají zákazníci po celém světě, mezi nejvýznamnější patří Řízení letového provozu ČR, Ministerstvo vnitra ČR, Sakaeronavigatsia (Gruzie), Directorate General of Civil Aviation (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 března roku 2022 byl úspěšně ukončen provozní přechod na systém nové generace řízení letového provozu TopSky – ATC v českém vzdušném prostoru. Ke spuštění systému přispěla i společnost ATRAK. V červnu byla v Madridu na veletrhu World ATM Congress představena novinka z oblasti bezpilotního letectví. Na vývoji softwarového řešení v oblasti UTM (Unmanned Aircraft System Traffic Management) se podílejí společnosti ATRAK, CS SOFT, UpVision. V červenci společnost ATRAK o dva roky prodloužila servisní smlouvu s Řízením letového provozu České republiky, s. p. Bude tedy i nadále zajišťovat servisní podporu systému EUS (Ekonomický účetní systém) a jeho účetních modulů pro dceřinou společnost Czech Aviation Training Centre, s.r.o. (CATC), včetně zajištění kompatibility s účetními a daňovými předpisy. Produkt kompletně vyvinutý společností ATRAK – systém ATRAK-AGAS (Air Ground Analysis System) sloužící k nepřetržitému dohledu nad vzdušným prostorem se speciálními funkcemi pro potřeby cizinecké policie PČR – čeká další rozvoj. V roce 2022 byl realizován první krok k jeho propojení se Schengenským Informačním systémem. V přípravě je rámcová smlouva na další rozvoj systému.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč						215	251	159
EBITDA ³⁾	mil. Kč						115	124	76
Aktiva celkem	mil. Kč						318	305	266
Počet zaměstnanců ²⁾	os.						32	28	24

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.

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



Společnost 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.

Již 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. Centrum 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 pokrokový 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 se v roce 2022 zaměřila na rozšíření portfolia zákazníků a v oblasti akvizic začala aktivně působit především na trzích zemí Jihovýchodní Asie a na africkém kontinentu. Výsledkem této aktivity byla realizace výcviku leteckého personálu pro platformu MD530G přímo u zákazníka v Malajsii a také úspěch v tendru na dodávku a modernizaci čtyř kusů vrtulníků Sikorsky UH-60A Black Hawk. Zakázka se bude realizovat v Malajsii v roce 2023. Na konci roku 2022 společnost prezentovala v keňském Nairobi na pozvání tamního Ministerstva obrany své schopnosti a možnosti v oblasti údržby a modernizace vrtulníkové flotily MD530F. Na základě této prezentace EAS aktuálně připravuje pro Ministerstvo obrany Keni nabídku pro spolupráci v rozsahu tříletého kontraktu.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	9	597	315	305	548	1 329	575	2
EBITDA ³⁾	mil. Kč	-2	164	72	47	40	151	50	-15
Aktiva celkem	mil. Kč	40	339	522	587	780	787	573	396
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	1	5	8	6	8	11	8	4

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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. JOB AIR Technic 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 info-tainment 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.

V období po pandemii koronaviru JOB AIR Technic rozšířil již existující partnerství s hlavními leasingovými společnostmi. To společnosti pomáhá naplno využít dlouhodobou konkurenční výhodu, jíž jsou tzv. redelivery checky, tj. vrácení letounu původnímu nájemci či jeho předání novému. V roce 2021 společnost začala nabízet generální opravy leteckých baterií a poprvé ve svém hangáru přivítala pro údržbu letounu Airbus A320neo. V listopadu 2021 společnost podepsala rámcovou smlouvu s Airbusem. Kontrakt jí umožní poskytovat servisní služby pro tuto významnou společnost – lídra mezi výrobci letadel – jako jejich schválený dodavatel služeb. Na podzim roku 2022 společnost podepsala sedmiletý kontrakt s Ministerstvem obrany ČR na údržbu vládních letounů Airbus A-319CJ. JOB AIR Technic je také plně schválená vzdělávací organizace dle EASA Part 147, v rámci služeb výcvikové organizace nabízí zaměstnancům i třetím stranám také On-the-job training nebo on-line školení.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč		402	584	543	666	659	796	879
EBITDA ³⁾	mil. Kč		1 065	211	143	66	76	111	151
Aktiva celkem	mil. Kč		966	907	1 073	1 302	1 207	1 206	1 273
Počet zaměstnanců ²⁾	os.		229	285	318	315	345	399	420

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Slovak Training Academy, s.r.o.

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



Společnost STA vznikla v roce 2013 na bázi spolupráce společnosti EUROPEAN AIR SERVICES (EAS) a holdingu MSM Group. STA zahájila v roce 2017 fungování moderního výcvikového centra na mezinárodním letišti v Košicích. STA 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 rozrůstá. Společnost má k dispozici 24 vrtulníků a čtyři letecké simulátory, ve vlastnictví má již čtyři vrtulníky Sikorsky UH-60 Black Hawk, v civilním provedení jako jediná v Evropě. STA 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. I přesto, že společnost STA v roce 2022 nerealizovala žádný letecký výcvik významného rozsahu, prostřednictvím své 100% dceřiné společnosti HELI COMPANY získala několik zakázek na letecké práce a údržbu vrtulníků v České republice, Rakousku, a zároveň pro Ministerstvo obrany Slovenské republiky. STA si i v roce 2022 udržela plnou kapacitu a vybudované výcvikové možnosti pro platformy vrtulníků MD530F a Sikorský UH-60 Black Hawk, které společnost nabídla prostřednictvím Ministerstva obrany ČR pro využití v rámci České republiky.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	15	0	0	255	489	1 225	550	16
EBITDA ³⁾	mil. Kč	2	0	-12	51	75	184	13	-72
Aktiva celkem	mil. Kč	13	4	291	468	1 075	1 063	733	665
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	1	1	1	4	19	30	17	8

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Česká letecká servisní a.s.

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



Společnost 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 2022 společnost pracovala na několika významných projektech. Do finální fáze se dostala realizace kontraktu na modernizaci turbovrtulových cvičných letounů PC-9 slovinského letectva a získání a zdárné dokončení 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 technicko-inženýrské podpory. Pro společnost ZTC dodala ČLS také náhradní díly pro obojživelné letouny Canadair, které se mimo jiné podílely na hašení požáru v Českém Švýcarsku. Podnik také udržuje spolupráci s Aero Vodochody a jejich MRO aktivitami a rovněž v rámci programu vývoje letounu L-39NG. V oblasti civilního letectví ČLS realizovala přestavby a modernizace malých letadel a ultralightů pro zákazníka EMU. Společnost v roce 2022 participovala na několika stěžejních tendrech v regionu Evropské unie, které v první části roku 2023 čekají na druhá kola či vyhodnocení.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	93	90	1 552	1 239	602	432	298	250
EBITDA ³⁾	mil. Kč	4	-5	201	328	274	63	26	16
Aktiva celkem	mil. Kč	68	52	1 794	603	532	234	404	466
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	26	26	22	21	24	22	25	21

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

CSG Defence

Divize CSG Defence sdružuje tradiční i nové společnosti působící v České republice, na Slovensku i v dalších evropských zemích.

Portfolio společností divize CSG Defence zahrnuje například vývoj, výrobu a prodej vojenských a speciálních kolových a pásových vozidel, těžkých terénních nákladních vozidel, zbraní a speciálních zbraňových systémů. Společnosti divize CSG Defence dále vyvíjejí a vyrábějí střelivo středních a velkých ráží pro bojová vozidla, dělostřelectvo a tanky a prodávají ruční zbraně nebo vybavení pro pyrotechnické služby. Kromě toho společnosti divize CSG Defence vyrábějí také strojírenské produkty pro automobilový a letecký průmysl, speciální mobilní kontejnery a příslušenství. Součástí nabídky divize je také školení posádek a podpůrného personálu, logistická podpora a komplexní zajištění technického životního cyklu.

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.
VOP Nováky, a.s.
VÝVOJ Martin, a.s.





Kontrola kvality ve všech fázích výroby dílů



Úspěšná řešení pro ozbrojené síly i bezpečnostní složky



Špičkové nástroje pro novovýrobu i renovace



Dělostřelecká munice ráže 155 mm, konkrétně střela 155 mm M107

EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.

Název **EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (EXCALIBUR ARMY)**
 IČO **645 73 877**
 Sídlo **Praha 10 - Vršovice, Kodaňská 521/57, PSČ 10100, Česká republika**



Společnost EXCALIBUR ARMY 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 podpurná vozidla, která nacházejí uplatnění nejen v ozbrojených silách, ale také u hasičů a dalších složek integrovaného záchranného systému. EXCALIBUR ARMY 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.

EXCALIBUR ARMY má zákazníky po celém světě a spolupracuje s renomovanými světovými producenty obranných technologií. Na mnoha projektech se významně podílí s partnerskými společnostmi ze skupiny CSG, například se sesterskou společností MSM LAND SYSTEMS, automobilkou TATRA TRUCKS, podnikem TATRA DEFENCE VEHICLE nebo společností RETIA. V roce 2022 EXCALIBUR ARMY zaznamenala několik významných obchodních úspěchů, a dosáhla tak zásadního naplnění svého výrobního a investičního programu s plánem až do roku 2025. Mezi nejvýznamnější zákazníky z poslední doby patří Ukrajina, země Středního východu nebo Indonésie, kam díky vlastní obchodní aktivitě i úspěšným offsetovým programům dokázala společnost umístit produkty v počtech umožňujících čistě sériovou výrobu lehké i těžké techniky. V roce 2022 na veletrhu Eurosatory EXCALIBUR ARMY představila zcela nový dělostřelecký systém Morana, plně odpovídající standardům NATO, a také nové vyprošťovací a odsunové vozidlo Treva-30, obojí na unikátních podvozcích Tatra a s pancéřovanými kabinami vlastní konstrukce.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	3 944	2 146	2 091	2 995	3 222	2 228	2 497	13 506
EBITDA ³⁾	mil. Kč	775	625	535	556	447	396	400	2 045
Aktiva celkem	mil. Kč	3 725	3 628	4 309	4 905	5 096	4 427	5 394	13 038
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	492	441	503	491	424	429	487	526

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.

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



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 8x8, 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 8x8 pro Českou republiku a další vybrané trhy. V posledních letech TDV dodávala nové speciální verze vozidel Pandur II CZ Armádě České republiky a získala společně s EXCALIBUR ARMY zakázky na dodávky obrněných vozidel Pandur II 8x8 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. Podle vyjádření zástupců MO ČR a AČR bude armáda v dalších letech potřebovat navýšit počty vozidel Pandur II CZ a modernizovat ty, jež už má ve výzbroji. Pokud budou tyto projekty zahájeny, TDV v nich bude mít nezastupitelnou roli.

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 byly dokončeny komplexní zkoušky všech vyrobených prototypů vozidel TITUS, přičemž v roce 2023 a v následných letech bude pro TDV výroba těchto obrněnců pro ozbrojené síly České republiky stěžejní náplní jejich výrobních kapacit. 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 TDV spolu s partnerskou automobilkou TATRA TRUCKS a společností DAF Trucks významnou zakázku pro belgickou armádu. Její plnění se naplno rozjelo v roce 2022, kdy byly dokončeny zkoušky vozidel a předány první sériové kusy zákazníkovi. TDV bude na základě této zakázky až do roku 2025 vyrábět pro tato vozidla pancéřované kabiny z vlastního vývoje. Dále se TDV podílí na opravách tanků v úzké spolupráci se společností EXCALIBUR ARMY a zajišťuje servisní služby pro terénní vozidla na podvozcích Toyota a Land Rover Defender

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	2	53	62	321	826	1 673	235	950
EBITDA ³⁾	mil. Kč	-13	-17	-13	39	51	102	51	164
Aktiva celkem	mil. Kč	81	146	707	1 215	1 875	1 863	3 575	4 109
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	55	72	80	83	79	92	124	174

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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**



Společnost MSM LAND SYSTEMS je výrobně-opravárenský podnik, který se specializuje na opravy vojenské pásové a kolové techniky pro bezpečnostní složky státu (armáda, policie, hasičské a záchranné sbory), modernizaci vojenských a speciálních vozidel, prodej náhradních dílů a výrobu mobilních kontejnerů typové řady ISO 1C.

Společnost je také autorizovaným obchodním zastoupením společnosti TATRA TRUCKS a.s. a zároveň i autorizovaným servisem nákladních automobilů značky TATRA pro slovenský trh.

V oblasti civilní produkce se společnost zaměřuje na výrobu speciálních kontejnerů, účelových nádstaveb, opravy a kontroly průtokoměrů cisternových vozidel, průtokoměrů všech druhů, filtrů, monobloků, čerpadel a odlučovačů, ověření všech typově schválených průtokoměrů v autorizovaných zkušebnách. Společnost nabízí na komerční bázi pro externí zákazníky služby strojařské výroby, jakými jsou řezání/pálení laserem, ohýbání hydraulickým ohraňovacím lisem, pískování, lakování nebo sváření.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč					1	378	376	490
EBITDA ³⁾	mil. Kč					0	74	35	47
Aktiva celkem	mil. Kč					1	537	566	553
Počet zaměstnanců ²⁾	os.					5	121	154	220

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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 téměř 700leté 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 munici středního kalibru, pyrotechnické vybavení pro ženisty i bezpečnostní a policejní síly, raketové komponenty a realizuje finální montáž naváděných raket.

Jako u řady dalších společností ve skupině CSG, globální bezpečnostní situace zásadně změnila podnikatelské prostředí i v FMG. Během čtyř měsíců v roce 2022 byl realizován vývoj a zavedena výroba velkokalibrového prachu M1 a na něj navazující výroba nábojek do dělostřelecké munice M4A2. Na všech výrobních linkách se zavedl dvou-, a kde je to možné i třisměnný provoz. Počet agenturních pracovníků se zvýšil o 100 osob. V roce 2023 plánuje společnost spolupracovat – jako součást konsorcia – na projektu protitankových střel Spike LR2 pro španělskou armádu. V rámci tohoto programu se FMG zapojí do výroby hlavic, očekává se produkce 1600 kusů protitankových střel Spike LR2. V letech 2023–2026 chce španělské ministerstvo obrany do projektu investovat 287 milionů eur a očekává se i vytvoření více než 1000 pracovních míst.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč						259	361	492
EBITDA ³⁾	mil. Kč						-20	11	10
Aktiva celkem	mil. Kč						247	283	857
Počet zaměstnanců ²⁾	os.						65	65	71

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Španělských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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 slože.

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. V roce 2022 společnost reagovala na růst poptávky po municí navýšením kapacity, masivní náborovou kampaní a masivními investicemi do výroby jak v Dubnici nad Váhom, tak v pobočce ve východoslovenské Snině, kde také bude do roku 2024 vybudována nová výrobní hala.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	415	340	406	680	601	964	986	978
EBITDA ³⁾	mil. Kč	73	41	67	46	37	60	59	37
Aktiva celkem	mil. Kč	350	406	456	751	815	972	785	913
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	219	238	288	267	247	272	212	276

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

VOP Nováky, a.s.

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



Společnost VOP Nováky (dříve MSM Nováky, a.s.) 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 společnost 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. VOP Nováky nabízí i služby skladování munice, delaborační služby a ekologickou likvidaci munice. Od roku 2019 pro svou činnost využívá jednu z nejmodernějších hal ve střední Evropě, schválenou pro práci s municí o roční kapacitě 70 000 kusů.

V roce 2021 realizovala společnost VOP Nováky jako pilotní projekt technické prodloužení životnosti munice pro členskou zemi EU. Spolupráce bude pokračovat i v následujících letech. Nemalou měrou se tak VOP Nováky 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 vstřikovacích forem pro plastové a pryžové komponenty, jež mají 20letou tradici. Společnost VOP Nováky zahájila v roce 2022 nový minometný program od 60 mm do 120 mm, který spočívá ve vývoji a modernizaci jednotlivých typů min včetně potřebných investic k výrobě a kontrole výrobků ve smyslu standardů NATO, jako je šnekovací zařízení a pracoviště prodloužení životnosti munice o nové typy západní munice v MSM Nováky a zavedla výrobu nové skupiny výrobků do portfolia VOP Nováky (60/80/120 mm miny) včetně muničních elementů.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč					367	358	511	1 858
EBITDA ³⁾	mil. Kč					134	51	-15	772
Aktiva celkem	mil. Kč					1 856	1 621	1 155	1 621
Počet zaměstnanců ²⁾	os.					156	131	90	126

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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 strojárnách 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 společnost kompletně na 3D CAD grafické stanice, vypracovala systém řízení společnosti a certifikací 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 průmyslových polohovadel, komunikačních, pancéřovaných kontejnerů a obranné techniky, a to v podobě aplikací vozidel TATRAPAN a RG32 a nové osmikolové vozidlové platformy.

Rok 2022 byl pro společnost VÝVOJ Martin velmi úspěšný. Podařilo se jí vyhrát tendry na generální a nálezové opravy techniky LPS (letecké telekomunikační služby) a RL techniky PVO pro Ministerstvo obrany SR. VÝVOJ Martin také úspěšně

vyrobila 12 kusů vojenských kontejnerů GBAD pro švédského zákazníka, pro kterého dále vyvíjí další prototypy vojenských kontejnerů a EMC stíněných generátorů. Byla uzavřena smlouva na dodání desítek nových kontejnerů v průběhu následujících dvou let.

VÝVOJ Martin se stal součástí i mezinárodního kontraktu mezi Slovenskem a Izraelem, pro který vyvine a vyrobí desítky kusů speciálních kontejnerů RPU, které budou sloužit armádě SR. Společnost se dále podílí jako průmyslový partner na programu 3D radarů pro slovenskou armádu, pro kterou dodala 12metrovou radarovou věž a kontejnery RPU a TRS (Radar Power Unit & Technical radar Shelter). Tyto kontejnery bude společnost vyrábět i v následujícím roce a stanou se součástí nové, 24metrové radarové věže.

Rok 2023 bude pro VÝVOJ Martin významný z důvodu výstavby druhé modulární věže řízení letového provozu pro Senegal, pokračujícím vývojem a výrobou nových vojenských kontejnerů pro současné i nové partnery.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	316	309	137	221	142	94	85	227
EBITDA ³⁾	mil. Kč	46	27	11	56	-3	6	-37	-6
Aktiva celkem	mil. Kč	159	175	219	321	422	309	418	345
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	95	79	77	106	92	45	79	83

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Slovenských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

CSG Ammo+

Divize CSG Ammo+ je tvořena společnostmi, jež jsou majetkově propojeny s italskou společností Fiocchi Munizioni. Kromě Itálie působí též ve Spojených státech amerických a ve Velké Británii.

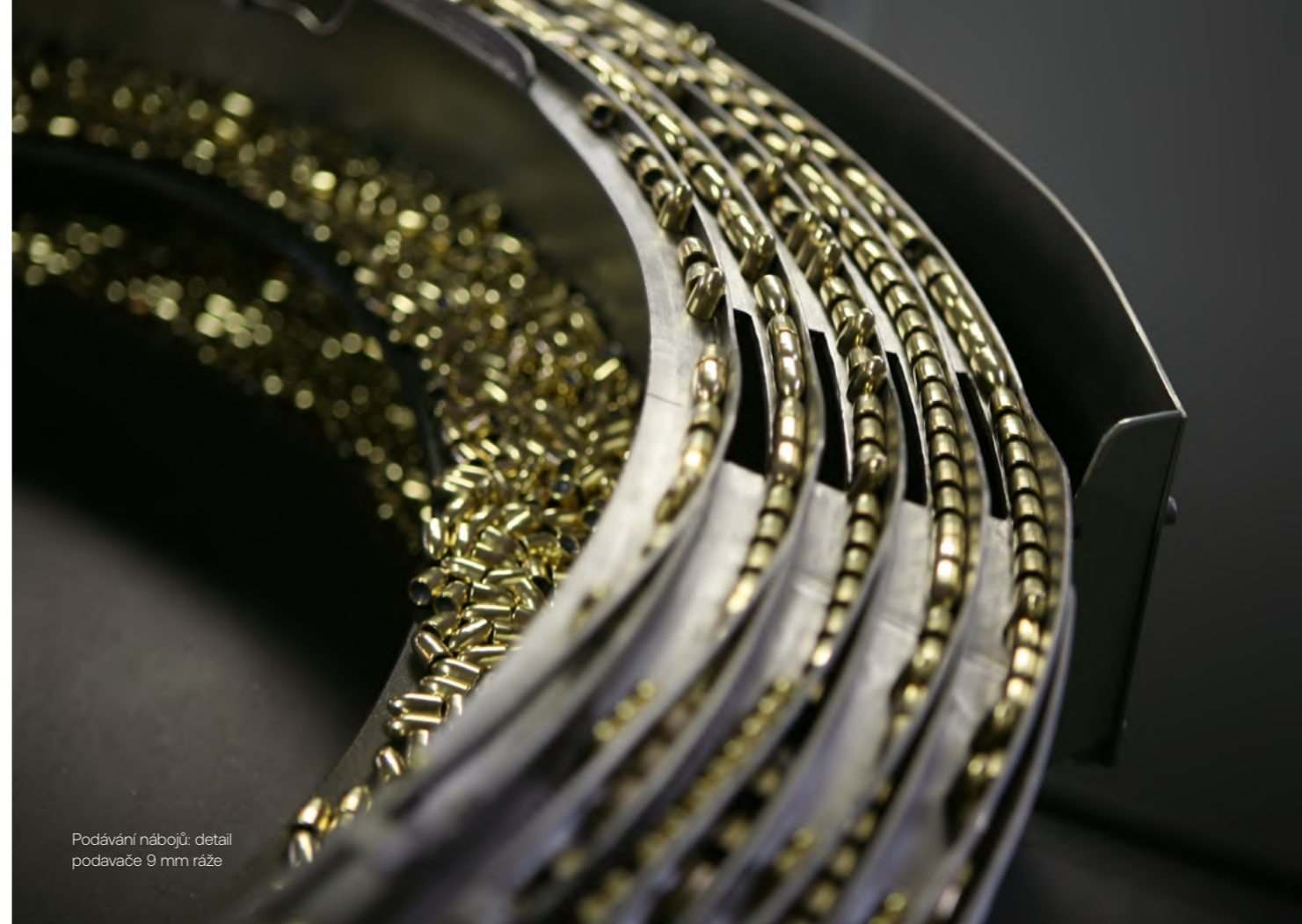
Společnosti divize nabízejí malorážovou munici pro pistole, revolvery, kulovnice i brokovnice v různých cenových kategoriích včetně prémiové munice. Zhruba 80 procent produkce směřuje na civilní trh především pro lovce a sportovní střelce (tzv. leisure segment). Zbýlých 20 procent produkce je určeno pro obranu a bezpečnostní složky. Fiocchi zřídila též divizi, která se věnuje vývoji a výrobě vysoce kvalitní munice určené do extrémních podmínek pro speciální síly. Produkty Fiocchi jsou známy i ze sportovního prostředí. Skupina Fiocchi je partnerem celé řady špičkových závodníků z oblasti sportovní střelby a biatlonu.

Fiocchi Munizioni S.p.A.
Fiocchi of America Inc.
Baschieri & Pellagri S.p.A.
Lyalvale Express Limited





Detail nábojnice s puškovými náboji 30-06 Springfield EPN



Podávání nábojů: detail podavače 9 mm ráže



Over-and-under puška s loveckými náboji Fiocchi ráže 20 mm



Montážní linka: výstupní fáze nakládací linky 9 mm ráže



Nabíjení karabiny s náboji Fiocchi 30-06 Springfield EPN

Fiocchi Munizioni S.p.A.

Název **Fiocchi Munizioni S.p.A.** ⁴⁾
 IČO **LC 166990**
 Sídlo **Via Santa Barbara, 4, 23900 Lecco LC, Itálie**



Společnost Fiocchi Munizioni byla založena v roce 1876 Giuliem Fiocchim a je klíčovou společností divize CSG Ammo+. Součástí skupiny CSG se stala v roce 2022, kdy v ní skupina CSG získala 70procentní podíl. Společnost sídlící ve městě Lecco v severoitalském regionu Lombardie se už více než 140 let zaměřuje na výrobu různých druhů malorážové munice, přičemž v tomto segmentu patří mezi světovou špičku. Fiocchi vyrábí kompletní sortiment malorážové munice pro pistole, pušky a brokovnice, přičemž přibližně 85 % celkové produkce společnosti míří na civilní trh. Zbývající podíl je určen bezpečnostním sborům. Díky rozsáhlé výrobní kapacitě dokáže Fiocchi uspokojovat celosvětovou poptávku a společnost na dvou kontinentech zaměstnává přes 1300 lidí.

Kromě Itálie má Fiocchi ve Spojených státech amerických 100% dceřinou společnost Fiocchi of America LLC. se dvěma výrobními závody, konkrétně ve městech Ozark ve státě Missouri, a v Little Rock v Arkansasu. Výrobní podnik v Ozarku byl založen v 80. letech minulého století v rámci expanze společnosti Fiocchi na americký trh. Společně s pobočkou ve městě Little Rock, kterou společnost založila v roce 2020, se až 80 procent munice značky Fiocchi, určené pro americký trh, dnes vyrábí přímo v USA. Kromě výrobních kapacit v USA Fiocchi vlastní také italskou společnost Baschieri & Pellagri se sídlem v Boloni a britskou firmu Lyalvale Express. Všechny společnosti jsou i významnými podporovateli a sponzory několika úspěšných sportovců, včetně deseti nejlepších světových střelců z brokovnice, olympijské medailistky a mistryně světa v biatlonu Dorothee Wiererové, nebo také italské biatlonové asociace.

	MJ	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	4 816
EBITDA ³⁾	mil. Kč	681
Aktiva celkem	mil. Kč	5 273
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	824

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Italských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

⁴⁾ Společnost je součástí CSG skupiny od listopadu 2022

Fiocchi of America Inc.

Název **Fiocchi of America Inc.** ⁴⁾
 IČO **00250555**
 Sídlo **6930 N Fremont Rd, Ozark, MO 65721**



Ve Spojených státech působí Fiocchi od 80. let minulého století, kdy v rámci expanze na americký trh založila svůj první výrobní závod ve městě Ozark ve státě Missouri. V rámci aktivit směřujících k urychlení růstu na americkém trhu koupila Fiocchi výrobní závod ve městě Little Rock v Arkansasu. Tyto dva podniky, začleněné do stoprocentně vlastněné dceřiné společnosti Fiocchi of America Inc.

Zaměstnávají více než tři stovky pracovníků a generují více jak polovinu konsolidovaných tržeb celé Fiocchi skupiny. Společnost vyrábí kompletní portfolio brokových, středových a malorážkových munic.

	MJ	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	4 677
EBITDA ³⁾	mil. Kč	1 084
Aktiva celkem	mil. Kč	3 290
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	323

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Amerických účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

⁴⁾ Společnost je součástí CSG skupiny od listopadu 2022

Baschieri & Pellagri S.p.A.

Název **Baschieri & Pellagri S.p.A. (Baschieri & Pellagri)** ⁴⁾
 IČO **BO 115986**
 Sídlo **Via del Frullo, 26, 40055 Marano di Castenaso, Bologna, Itálie**



Společnost Baschieri & Pellagri založili v roce 1885 v Boloni vášnivý lovec Settimio Baschieri a chemik Guido Pellagri, jehož experimenty vedly k výrobě bezdýmného střelného prachu. Společnost se sídlem v italské Boloni byla do portfolia Fiocchi Munizioni začleněna v roce 2020. Baschieri & Pellagri vyrábí především prémiové brokové střelivo pro sportovní střelbu a lov, ale také střelný prach, přičemž v této

oblasti se řadí mezi elitní světové výrobce. Společnost si zakládá na kvalitě svých produktů a snaží se je neustále vylepšovat a dále rozvíjet dlouholetou výrobní tradici. Hlavním cílem pro společnost je stát se v očích sportovních střelců a lovců tím nejlepším a nejspolehlivějším výrobcem a dodavatelem munice.

	MJ	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	1 432
EBITDA ³⁾	mil. Kč	104
Aktiva celkem	mil. Kč	737
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	103

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Italských účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

⁴⁾ Společnost je součástí CSG skupiny od listopadu 2022

Lyalvale Express Limited

Název **Lyalvale Express Limited (Lyalvale Express)** ⁴⁾
 IČO (UK) **03485334**
 Sídlo **Express Estate, Fisherwick Rd, Lichfield WS13 8XA, Spojené království**



Společnost Lyalvale Express byla založena v roce 1983 a součástí Fiocchi se stala v roce 2022. Společnost se sídlem v Lichfieldu nedaleko Birminghamu je už 30 let předním britským výrobcem širokého spektra brokových

nábojů. Díky lásce a zálibě ve sportovní střelbě, kterou zaměstnanci Lyalvale Express společně sdílejí, jsou produkty společnosti vyráběny s velkou precizností – s cílem nabídnout uživatelům co nejlepší výkon, přesnost a balistické vlastnosti.

	MJ	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	147
EBITDA ³⁾	mil. Kč	31
Aktiva celkem	mil. Kč	261
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	19

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle účetních standardů Spojeného království

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

⁴⁾ Společnost je součástí CSG skupiny od listopadu 2022

CSG Automotive

Hlavní společností divize je TATRA TRUCKS, jeden z nejstarších výrobců automobilů na světě s více než 170letou tradicí výroby vozidel.

Všechna kolová vozidla TATRA s unikátní konstrukcí podvozku, založenou na centrální páteřové rouři s nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami, a konfigurací podvozku 4×4 až 16×16 slouží zákazníkům v civilním a bezpečnostním sektoru po celém světě. Dalším členem divize je TRUCK SERVICE GROUP. Výroba a vývoj nákladních a speciálních vozidel pro armádu, stavebnictví, hornictví, lesnictví, zemědělství a hasičský sbor. Civilní výroba je zastoupena především řadou TATRA PHOENIX, speciální a vojenská výroba pak řadami TATRA FORCE a TATRA TACTIC. TRUCK SERVICE GROUP je certifikovaným partnerem výrobního závodu TATRA TRUCKS.

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





TATRA PHOENIX 8x8 jako hákový nakladač.
Vozidlo je vybaveno pancéřovanou kabinou.



Vozidla TATRA se již více než 170 let
vyrábějí v Kopřivnici



Kabina vozidla je nově
vyvinutá ve spolupráci s TDV



Moderní interiér kabiny,
vycházející z civilní verze



TATRA TERRA 4x4 ve verzi
CAS 20 pro Hasičský záchraný sbor

TATRA TRUCKS a.s.

Název **TATRA TRUCKS a.s. (TATRA TRUCKS)**
 IČO **014 82 840**
 Sídlo **Areál Tatro 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 2022 automobilka oslavila 172 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 záchranného systému.

TATRA TRUCKS také spolupracuje se společnostmi skupiny CSG i dalšími partnery na vývoji a výrobě vojenských a speciálních vozidel využívajících podvozky Tatra. Vyváží své produkty do desítek zemí na téměř všech kontinentech světa. Hlavními trhy jsou Česko a Slovensko, k těm dalším nejvýznamnějším patří Indie, Saúdská Arábie, Indonésie, Belgie, Německo, Francie nebo

Polsko, Ukrajina, Izrael a řada jiných zemí. V roce 2022 TATRA TRUCKS vyrobila o desítky automobilů více než v roce 2021. Celkem v roce 2022 dodala zákazníkům 1326 vozů, v dalších letech plánuje nárůst až k hranici 2000 automobilů za rok.

Tatra Trucks v roce 2022 začala ve spolupráci se společností DAF Trucks a Tatra Defence Vehicle (TDV) dodávat automobily v rámci objednávky na téměř 900 logistických vozidel pro belgickou armádu. Kromě toho začala plnit zakázku na 76 hasičských speciálů pro Bundeswehr. Dodávky těchto vozidel budou pokračovat i letos. V druhé polovině roku byly také velmi důležité objednávky na téměř tři stovky vozů Tatra pro českou armádu, přičemž do konce roku 2022 TATRA TRUCKS urychleně dodala AČR na 200 automobilů, plnění smluv bude pokračovat i v letech 2023 a 2024.

V roce 2022 byl spuštěn i vývoj nové generace modelové řady Tatra Phoenix, umožňující využít telematiky a asistenčních systémů DAF, a zahájeny byly také zkoušky prototypů s novou kabinou pro modelovou řadu Tatra Force. V minulém roce automobilka dokončila koncepční návrh nákladního automobilu s vodíkovým palivovým článkem, přičemž v druhé polovině roku 2023 by měl být představen prototyp. Tatra Trucks v roce 2022 začala pracovat i na hybridním voze s motorem Tatra a generátorem, na bateriovém vozidle se spalovacím motorem v roli range extenderu, a ve spolupráci s ČVUT také na motoru spalujícím vodík. K významným událostem roku 2022 patřilo i dokončení jubilejního desetitisíciho nákladního vozu od převzetí automobilky současnými českými vlastníky v roce 2013. Automobilka také v září 2022 otevřela nové servisní a školicí centrum pro zákazníky.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	3 724	4 705	5 704	3 801	5 882	5 505	5 310	7 461
EBITDA ³⁾	mil. Kč	446	547	646	-69	364	485	385	501
Aktiva celkem	mil. Kč	3 734	5 043	5 706	4 985	5 745	5 569	6 065	6 468
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	856	1 007	1 192	1 101	1 106	1 107	1 136	1 284

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

TATRA METALURGIE a.s.

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



METALURGIE

TATRA METALURGIE, dceřiná společnost automobilky TATRA TRUCKS, pokračuje v tradici slévárenské a kovárenské výroby v Kopřivnici. V roce 2023 to bude 170 let od vzniku první kovárenské dílny v tomto městě. V současnosti nacházejí uplatnění odlitky a výkovky v mateřské společnosti TATRA TRUCKS, ale také u mnoha dalších domácích i zahraničních zákazníků. Odlitky z litiny, oceli a hliníku (od 1 do 400 kg) i výkovky (od 0,5 po 60 kg) vyprodukované v podniku TATRA METALURGIE najdete v mnoha odvětvích evropského průmyslu.

V roce 2022 byla v plné míře rozpracována investiční akce odprášení slévárny, a to zahájením stavebních úprav a předpřijímek hlavních technologií. Start ostrého provozu nové formovny a tavírny je naplánován na druhou polovinu roku 2023. Tak jako všech ostatních společností se i společnost TATRA METALURGIE v průběhu roku 2022 velmi intenzivně dotýkal pokračující, už od roku 2021 započatý růst cen energií a materiálů, který v roce 2022 kulminoval na nebývalých hodnotách. Tyto vlivy se bez pochyby významně podílely i na ochlazení trhu v závěru roku 2022. V roce 2023 lze očekávat uklidnění situace na surovinovém i energetickém trhu a postupný návrat k hodnotám před vypuknutím konfliktu na Ukrajině.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč		1 052	1 142	946	1 067	903	1 171	1 736
EBITDA ³⁾	mil. Kč		52	53	-112	33	26	45	116
Aktiva celkem	mil. Kč		1 013	1 184	1 133	1 076	1 061	1 319	1 618
Počet zaměstnanců ²⁾	os.		599	644	600	560	545	588	580

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.

Název **TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. (TRUCK SERVICE GROUP)**
 IČO **601 10 759**
 Sídlo **Tovární 1553, 535 01 Přelouč, Česká republika**



Společnost TRUCK SERVICE GROUP vznikla v květnu 2019 přejmenováním společnosti EXCALIBUR TRADE spol. s r.o., jež se věnovala prodeji vybavení Armády České republiky. Změna názvu souvisela s novou strategií a vizí. Ke stávajícím prodejům armádního vybavení a techniky přidala další činnosti, a to prodej náhradních dílů a prodej, servis a pronájem vozů TATRA. V rámci zkvalitnění svých služeb je společnost TRUCK SERVICE GROUP od roku 2020 i autorizovaným servisem společnosti TATRA TRUCKS a.s. Od té doby společnost opravila bezmála stovku 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, Ministerstvo obrany České republiky, složky IZS, státní podniky a soukromé subjekty. Společnost dále od roku 2020 poskytuje službu RENTAL, tedy pronájmu nákladních vozidel značky TATRA, a to jak právnickým a fyzickým osobám, tak i drobným podnikatelům.

V roce 2022 se společnost převážně věnovala zajištění stávajících služeb a naplnění své nastavené strategie a vize. I přes geopolitické komplikace se TRUCK SERVICE GROUP povedlo zabezpečit dodavatelský řetězec a řádně plnit své závazky vůči zákazníkům. Kromě výše uvedených aktivit a činností společnost uzavřela kontrakt na dodávku lesnických odvozních souprav. Tato zakázka představuje zatím největší individuální kontrakt, který společnost ve své historii uzavřela.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč						101	72	186
EBITDA ³⁾	mil. Kč						2	7	33
Aktiva celkem	mil. Kč						88	85	92
Počet zaměstnanců ²⁾	os.						23	19	23

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

CSG Rail

DAKO-CZ je hlavní společností divize CSG Rail. Společnost dodává brzdové systémy a komponenty pro přední výrobce železničních vozidel, jako jsou společnosti Siemens a Stadler.

Kolejová vozidla osazená brzdovými systémy a komponenty DAKO jsou provozována nejen v Evropě, ale také v Číně, Indii, Malajsii, Indonésii, Alžírsku a Saúdské Arábii. DAKO-CZ je jedním ze tří největších evropských výrobců pneumatických elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla. Hlavní činností společnosti je vývoj, výroba a servis brzdových systémů a komponentů DAKO a jejich dodávky pro železniční nákladní vagóny, osobní vozy, příměstské jednotky, lokomotivy, údržbové vozy, soupravy metra a tramvaje. DAKO-CZ má vlastní vývoj a disponuje moderní zkušební laboratoří. To vše umožňuje společnosti rychle reagovat na požadavky zákazníků. Společnost DAKO-CZ navazuje na více než dvoustoletou tradici a zaměřuje se primárně na kvalitu dodaných produktů.

DAKO-CZ, a.s.





Montáž pneumatického brzdového panelu DAKO, určeného pro indickou železnici



Pohled do skladových prostor společnosti DAKO-CZ



Detailní záběr na stavěč odlehlosti, vyráběný ve společnosti TRANSELCO-CZ



Brzdový válec se samočinným stavěčem odlehlosti, který je určen pro nákladní vagony



Hydraulická brzdová jednotka DAKO pro tramvaje 29T3 společnosti Škoda Transportation

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 207letou tradicí. V roce 2008 se společnost stala součástí skupiny československých průmyslových podniků, jejímž majitelem byl podnikatel Jaroslav Strnad, který později založil průmyslově-technologickou skupinu CSG. 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 ŠKODA GROUP, VTG, TATRAVAGÓNKA POPRAD, ČESKÉ DRÁHY, STADLER, SIEMENS a MODERTRANS POZNAŇ. 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, Slovinsku, Polsku a Egyptě. DAKO-CZ se kromě výroby věnuje též vývoji brzdových systémů a komponentů a jejich následnému servisu. V roce 2022 společnost otevřela vývojové kanceláře v Pardubicích a Ostravě.

V roce 2022 společnost získala několik zajímavých projektů od společnosti Stadler, mezi které patří dodávky brzdových panelů na 14-2 vozové soupravy projektu Huawei, který je určen pro kampus Huawei u Dianshan Lake, Qingpu District

a dodávky brzdových panelů na 11-3 vozové soupravy jednotek Flirt 3 do Nizozemí. Podařilo se realizovat projekt na dodávku brzdových komponent na legendární tatranskou zubačku a multifunkční lokomotivu osazenou brzdovým panelem pluhu. Se skupinou Siemens společnost uzavřela několik projektů, mezi které patří dodávka brzdových komponent na platformu vysokopodlažních tramvají s pasivním brzdovým systémem s centrálním hydraulickým odbrzděním, dále dodávku brzdových komponent na další 20-7 vozové soupravy na osobní vozy pro rakouské dráhy (ÖBB) a projekt na dodávku brzdových komponent pro 18-6 vozové soupravy metra Mnichov (SWM). V oblasti nákladní dopravy společnost realizovala několik projektů s Tatravagónkou Poprad a proběhla modernizace 250 dvouosých vagónů společnosti VTG. Na světovém berlínském veletrhu InnoTrans pak DAKO-CZ představilo světově unikátní řešení v oblasti brzdových systémů a v Indii otevřelo dva společné podniky se strategickými partnery MEDHA DAKO-CZ Ltd. a JWL DAKO-CZ India Ltd.

DAKO-CZ je od roku 2022 členem UNIFE (THE EUROPEAN RAIL INDUSTRY), loni se také stalo partnerem významné evropské konference INTERNATIONAL RAIL FORUM & CONFERENCE a získalo prestižní ocenění za značku CZECH SUPERBRANDS 2022 v oblasti B2B segmentu.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	837	905	738	927	1 144	1 269	1 566	2 212
EBITDA ³⁾	mil. Kč	137	127	84	150	201	252	392	466
Aktiva celkem	mil. Kč	850	885	819	901	1 045	1 236	1 834	2 355
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	481	473	467	469	476	528	568	640

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

CSG Business Projects

Divize CSG Business Projects zahrnuje společnosti, které nespádají do žádné z hlavních obchodních oblastí skupiny CSG. Přesto mají silný potenciál nebo představují zajímavou obchodní příležitost.

Společnost ELTON hodinářská, výrobce tradičních hodinek PRIM s historií od roku 1949, je dlouholetým členem této divize. V roce 2020 bylo do této divize začleněno IVF Prague Fertility Center. Počet společností začleněných do této divize se může dynamicky měnit. Společnosti této divize sdílejí zajímavý příběh, silný obchodní potenciál a CSG hodlá tyto společnosti dále rozvíjet. Oproti jiným společnostem ze specializovaných divizí je v této divizi možnost dlouhodobého rozvoje společností a také možnost jejich prodeje v případě zajímavé nabídky.

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





Kontejner nouzového přežití ve službách Správy státních hmotných rezerv. Slouží ke krátkodobému a rychlému poskytnutí neodkladné péče obyvatelstvu postiženému mimořádnou událostí.



Naše laboratoř patří k největším a nejmodernějším v regionu



Průměrný počet dílků do jednoho strojků je 130 (podle typu kalibru), většina dílků je vyráběna in-house



Výrobou vlastních strojků, významnými limitovanými edicemi a historií od roku 1949 je ELTON hodinářská výjimečnou manufakturou nejen v Evropě, ale i ve světě



Zakládáme si na individuálním a empatickém přístupu. Pacienti mají k dispozici osobní koordinátorku, která je provede celou léčbou.

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 hodinářská, je tradičním výrobcem náramkových hodinek PRIM. Navazuje na dlouholetou historii hodinářské produkce v Novém Městě nad Metují, která sahá až do roku 1949. Členem skupiny CSG je od roku 2016. Dnes společnost vyrábí malosériově především mechanické hodinky, které téměř kompletně vznikají v prostorách manufaktury, a to včetně strojku vlastní konstrukce. Společnost vyrábí také hodinky s pouzdry z drahých kovů a méně obvyklých materiálů, jako jsou bronz, titan nebo damašek. Kromě mechanických hodinek s vlastním strojkem produkuje ELTON modely osazené kvalitními zahraničními mechanickými a quartzovými strojkami. Zákaznický nejoblíbenější jsou ikonické modely vycházející z historické produkce. Zásadní popularitu získávají limitované edice inspirované osobnostmi, momenty i milníky české historie. Speciální kategorií jsou tzv. „letecké“ modely.

Nároční zákazníci upřednostňující české produkty vyhledávají právě ty od společnosti ELTON hodinářská. Ať už jde o sběratele, či příznivce kvalitní ruční výroby. Vedle náramkových hodinek patří do portfolia ELTON hodinářská i luxusní nástěnné hodiny a široký sortiment potřeb pro hodináře. Společnost též provádí certifikované odborné renovace některých historických modelů hodinek PRIM. V roce 2022 připravila ELTON hodinářská řadu úspěšných produktových novinek. Těžiště výroby tvořily speciální edice, většinou vyprodané během velmi krátké doby. Nejzajímavějším produktem roku byla limitovaná edice PRIM NEBEŠTÍ JEZDCI LE, vytvořená jako pocta členům perutí RAF a oslava 100. narozenin jednoho z nich – Filipa Jánského a jeho knihy Nebeští jezdci. Tradici a prestiž společnosti potvrzuje i spolupráce s významnými zástupci českého průmyslu, vědy a kultury, například s Univerzitou Karlovou, Českými drahami, Nadací Tomáše Bati a v neposlední řadě s dalšími společnostmi ve skupině CSG.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	31	48	53	56	59	55	82	98
EBITDA ³⁾	mil. Kč	13	8	3	-5	4	5	10	12
Aktiva celkem	mil. Kč	162	92	98	104	107	97	102	107
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	47	57	67	66	63	62	62	65

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

KARBOX s.r.o.

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



Společnost KARBOX je předním českým výrobcem kontejnerů a skříňových nástaveb pro vojenské i civilní zákazníky. Tradice společnosti sahá až do roku 1960. Nyní se společnost primárně věnuje návrhu a výrobě certifikovaných kontejnerových řešení ISO a realizuje též jejich opravy. KARBOX se specializuje na výrobu a servis zakázkových kontejnerů, které jsou předně určeny pro armádní účely. Dále společnost v roce 2022 dodávala pro zákazníka TATRA TRUCKS a.s. speciální dílenské kontejnerové nástavby. Ve svém portfoliu má společnost i logistické, řídicí, zdravotnické, skladovací a komunikační kontejnery. Produkty společnosti KARBOX jsou, na přání zákazníka, dodávány ve formě samostatně stojících kontejnerů, anebo pevně upevněných nástaveb na podvozcích vozidel různých značek. Nově společnost pracuje i na kontejnerovém řešení, pomocí kterého bude moci zákazník daný kontejner přemístit z podvozku vozidla rovnou na železniční vagón.

Společnost disponuje vlastním, stále se rozrůstajícím konstrukčním a vývojovým oddělením, které realizuje projekty od prvotního návrhu až po výrobní dokumentaci včetně pevnostních a energetických výpočtů. V roce 2022 společnost dokončila práce na vývojovém projektu z oblasti hasičské techniky pro Armádu ČR. Ve spolupráci s Českým vysokým učením technickým v Praze (ČVUT) společnost dále pracuje na vývojovém projektu S.A.W.E.R. (autonomní systém na získávání vody kondenzací ze vzduchu). Mezi hlavní odběratele společnosti patří společnost TATRA TRUCKS a.s., Armáda ČR, Ministerstvo obrany České republiky a Vojenský technický ústav, s.p.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	207	113	70	88	45	152	75	180
EBITDA ³⁾	mil. Kč	11	-14	-31	-41	-19	7	6	20
Aktiva celkem	mil. Kč	119	146	95	62	194	133	72	97
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	105	95	75	73	6	9	15	15

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

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



EXCALIBUR INTERNATIONAL je exportní agenturou CZECHOSLOVAK GROUP. Reprezentuje kompletní portfolio produktů a služeb skupiny CSG a jejích partnerů. Společnost v rámci holdingu působí již od roku 2015 a zaměřuje se především na velké mezinárodní projekty. Díky širokému portfoliu produktů a služeb a rozsáhlé síti obchodních partnerů vystupuje EXCALIBUR INTERNATIONAL jako koordinátor komplexních projektů a výběrových řízení. Ať už poskytuje dodávky vojenského materiálu, na míru vyráběné nákladní automobily Tatra, letecký výcvik pilotů vrtulníků nebo špičkové radarové technologie, hlavní hodnotou společnosti je naplnění požadavků zákazníka. EXCALIBUR INTERNATIONAL se zaměřuje na obchodní příležitosti zejména v oblastech pozemní i letecké techniky, obranného průmyslu a radarových technologií. Desítky odborníků dlouhodobě působících na poli mezinárodního obchodu zastřešují projekty od samotného návrhu řešení přes zajištění dodávky až po poprodejní servis. Společnost zastupuje více než 60 českých, slovenských a zahraničních firem a působí ve více než 40 zemích světa.

V roce 2022 EXCALIBUR INTERNATIONAL navázal na úspěšnou tradici účasti na předních světových veletrzích obranného průmyslu. Nejvýznamnější událostí byl bezesporu veletrh INDO DEFENSE EXPO & FORUM, který se konal v listopadu v indonéské Jaktě. Účast společností skupiny CSG potvrdila dobré vzájemné vztahy a význam, který tato země pro naši společnost představuje s ohledem na objem zakázek, přesahující 10 mld. CZK, jež v Indonésii v současné době holding má, stejně tak i obrovský potenciál do budoucna. V proaktivním přístupu k obchodním příležitostem a partnerstvím, ať už novým, či těm stávajícím, bude EXCALIBUR INTERNATIONAL pokračovat i v roce 2023, aby dosáhl svých ambiciózních cílů a nadále budoval své mezinárodní renomé.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč	0,8	208	76	1 208	1 383	3 3003	1 685	1 103
EBITDA ³⁾	mil. Kč	-5	62	16	119	89	238	184	381
Aktiva celkem	mil. Kč	4	115	253	802	2 203	2 364	1 314	2 094
Počet zaměstnanců ²⁾	os.	3	6	21	10	8	24	22	31

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Prague Fertility Centre s.r.o.

Název **Prague Fertility Centre s.r.o. (Prague Fertility Centre)**
 IČO **289 56 095**
 Sídlo **Sokolovská 810/304, 190 00 Praha 9**



Klinika asistované reprodukce Prague Fertility Centre se od svého založení v roce 2009 zaměřuje na léčbu neplodnosti domácích i zahraničních párů. Skupina CSG vstoupila do společnosti na podzim roku 2020 a v únoru roku 2021 získala ve společnosti majoritní kontrolu. Asistovaná reprodukce je dynamicky se rozvíjející obor, který pomáhá párům čelit rostoucímu výskytu neplodnosti a jež zároveň reflektuje aktuální sociální trendy pozdějšího plánování rodičovství.

Česká republika patří mezi nejoblíbenější destinace pro tzv. fertility tourism neboli trend cestování za kvalitní a dostupnou léčbou neplodnosti. I proto polovinu pacientů tvoří zahraniční klienti. Tým více než 50 zaměstnanců společnosti poskytuje péči 2000 párům za rok. Klinika nabízí své služby ve 12 světových jazycích a orientuje se na klienty, u nichž byla předchozí léčba neúspěšná nebo kteří se nemohou léčit ve své domovské zemi. Společnost disponuje nejmodernějším laboratorním i operačním zázemím a v roce 2022 zvýšila obrát o 15 % proti předchozímu období. Současně realizovala kroky pro svůj další rozvoj.

	MJ	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022 ¹⁾
Tržby	mil. Kč						136	157	181
EBITDA ³⁾	mil. Kč						39	28	25
Aktiva celkem	mil. Kč						74	84	108
Počet zaměstnanců ²⁾	os.						54	55	51

¹⁾ Údaje za rok 2022 představují neauditované předběžné údaje společnosti dle Českých účetních standardů

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

³⁾ Dle interní manažerské metodiky CZECHOSLOVAK GROUP a.s.



Zaostřeno na jistotu

Brždění tramvaje plné cestujících či vlakové soupravy s cenným nákladem musí fungovat s absolutní jistotou, kterou přináší kvalitní brzdové systémy ze společnosti DAKO-CZ.

Výzkum a vývoj

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

Divize CSG Aerospace

Problematika výzkumu a vývoje, a to zejména z pohledu podnikového, včetně účinného využívání jejich výsledků v inovacích, je pro CSG Aerospace zcela klíčovým aspektem, jenž bude v následujících letech určovat úspěšnost snah jednotlivých společností o proniknutí mezi vyspělé firmy světa.

Divize si plně uvědomuje význam inovací a klade na ně zvýšený důraz. Takto projevená vůle je klíčem ke spuštění a udržení vlastních rozvojových iniciativ. Zaměřili jsme se na rozvíjení spolupráce s výzkumnými univerzitami v České republice, a to s cílem účelového transferu nových poznatků směrem k obrannému průmyslu a prohloubení vzájemné účinné spolupráce. Zejména se jednalo o Univerzitu Pardubice a Vysokou školu báňskou – Technickou univerzitu Ostrava.

Vybrané inovativní projekty v divizi CSG Aerospace:

Společnost CS-SOFT se zabývá systémem využívajícím umělou inteligenci k automatické detekci anomálií v logovacích datech softwarových aplikací.

Společnost ATRAK vyvíjí produkt na bázi vzájemně propojených systémů, které budou nabízet ucelené řešení pro podporu řízení dronů v rámci UTM a ATM.

Společnost ELDIS navrhuje instalovat do svých primárních radarů novou funkci – identifikaci a sledování bezpilotních průzkumných prostředků odděleně od pilotovaných letounů.

Společnost RETIA vyvíjí bojový vozidlový informační systém. Jeho zavedením do terminálu, jenž podléhá standardu NATO

Generic Vehicle Architecture (NGVA), lze získat standardizovaný prvek využitelný ve vozidlových platformách, které mají vytvořené standardizované rozhraní NGVA.

Společnosti JOB AIR Technic a CS SOFT se zabývaly vývojem a implementací informačního systému JATIS (Job Air Technic Information System) jako pokročilého systému pro plánování denních úkolů pro produkci při zohlednění mnoha omezení. Důležitou součástí systému bude použití umělé inteligence, která umožní automatizované zdokonalování jeho predikčních schopností.

V roce 2022 pokračoval ve společnosti CS SOFT vývoj systému ESUP NG. Ten přináší významnou inovaci technologie, která umožní nasazení nejen klasickým způsobem na HW zákazníka, ale i do prostředí cloudu, včetně možnosti poskytování systému jako služby. V roce 2022 byla dokončena verze 1.0 a zahájen vývoj verze 1.1. Moderní architektura založená na mikroslužbách přilákala pozornost zahraničních partnerů i poskytovatelů letových navigačních služeb (ANSP).

Divize CSG Defence

Společnost EXCALIBUR ARMY v roce 2022 na veletrhu Eurosatory představila prototyp samohybné houfnice Morana ráže 155 mm s délkou hlavně 52 ráží, která je integrována na speciálním kolovém podvozku Tatra s velmi vysokou stabilitou pro jízdu i střelby. Vlastní nástavba houfnice je navržena jako samostatný celek, který bude možné při splnění několika technických podmínek univerzálně montovat na různé typy kolových podvozků vozidel dle přání zákazníka. Vývoj houfnice pokračuje i v roce 2023 a je spolufinancován Evropskou unií.

EXCALIBUR ARMY v minulém roce pracovala i na vývoji plynulé převodovky, kterou bude možné zabudovat do nákladních vozidel pro různé typy použití (hasičské, nákladní, vyprošťovací, se speciální nástavbou, komunální, lesní a zemědělské, vojenské apod.). Převodovka je určena pro motory s výkonem 300–450 kW, přičemž v rámci projektu, který pokračuje i v roce 2023 a je rovněž spolufinancován Evropskou unií, je vyvíjeno i její softwarové vybavení či způsob ovládání.

TATRA DEFENCE VEHICLE (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 byl dokončen vývoj tří verzí těchto vozidel a provedeny byly i komplexní zkoušky všech vyrobených prototypů vozidel TITUS, přičemž v roce 2023 i v dalších letech bude pro TDV výroba těchto obrněnců pro ozbrojené síly České republiky stěžejní náplní jejích výrobních kapacit. 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 TDV spolu s partnerskou automobilkou TATRA TRUCKS a společností DAF Trucks významnou zakázku pro belgickou armádu. Její plnění se naplno rozjelo v roce 2022, kdy byly dokončeny zkoušky vozidel a předány první sériové kusy zákazníkovi. TDV bude na základě této zakázky až do roku 2025 vyrábět pro tato vozidla pancéřované kabiny z vlastního vývoje. Dále se TDV podílí na opravách tanků v úzké spolupráci se společností EXCALIBUR ARMY a zajišťuje servisní služby pro terénní vozidla na podvozcích Toyota a Land Rover Defender.

Divize CSG Automotive

Klíčovou aktivitou automobilky TATRA TRUCKS v roce 2022 byl pokračující vývoj vlastního vodíkového pohonu sestávajícího z palivových článků a elektromotoru pro vozidla Tatra Force. Jde o společný projekt TAČR s ÚJV Řež. Vývoj pokračuje i v roce 2023, plánuje se, že prototyp vodíkové Tetry Force by měl být připraven k instalaci vodíkových palivových článků v polovině roku 2023. TATRA TRUCKS také začala pracovat na projektu hybridního vozu s motorem Tatra a generátorem nebo na bateriovém vozidle se spalovacím motorem v roli range extenderu, ve spolupráci s ČVUT navíc také na motoru Tatra spalujícím vodík.

V roce 2022 pokračoval vývoj nové kabiny pro modelovou řadu Tatra Force, která v budoucnosti nahradí dosavadní kabiny Force a Terra a umožní nasazení telematiky a asistenčních systémů. V druhé polovině roku 2022 byly zahájeny zkoušky prvních prototypů vozů Tatra Force s novou kabinou. V roce 2022 byl ve spolupráci se společností DAF

zahájen vývoj nové generace kabiny Tatra Phoenix, umožňující plnit již dnes veškeré budoucí požadavky týkající se komfortu, bezpečnosti a efektivitu provozu.

Divize CSG Rail

V roce 2022 byly provozovatelem vagonů úspěšně dokončeny testy lehké trámcové brzdy pro nákladní vagon.

V Egyptě probíhaly zkoušky brzdových komponent na osobní vozy, které jsme dodali pro španělského výrobce Talgo, a v prosinci byl první vlak úspěšně předán koncovému zákazníkovi do provozu. V uplynulém roce probíhaly zkoušky vozů pražského metra, vybavených prototypovými brzdovými jednotkami DAKO. Na projekt byla aplikována rychloběžná brzda, kde otáčky kotouče jsou srovnatelné s vysokorychlostními jednotkami, např. TGV. Po jejich zdárném ukončení byl vůz schválen do provozu s cestujícími. Úspěšně jsme absolvovali přejímku prvních kusů brzdových komponent pro projekt metra Londýn, na kterém spolupracujeme s naším dlouhodobým zákazníkem Siemens Mobility. V roce 2022 byly zahájeny vývojové práce na nové generaci stavěče odlehlosti brzdových zdrží a na elektromechanické brzdové jednotce pro příměstské jednotky. V průběhu roku byl zahájen vývoj brzdových komponent pro speciální autovagóny.

V oblasti hydrauliky dále probíhá vývoj elektromechanických brzd pro kolejová vozidla. Došlo k zahájení konstrukčních prací na projektu dodávky brzdových jednotek elektromechanické brzdy s funkcí nouzového zabrzdění s řídicí jednotkou iRB-05. Tento brzdový systém bude implementován na tramvajích ve Woltersdorfu, obce nedaleko Berlína. Zahájili jsme práce na kombinovaném agregátu pro hydraulický brzdový systém, jehož výhodou je ve spojení možnosti elektrického a ručního nouzového odbrzdění do jednoho přístroje. Pokračujeme ve vývoji telemetrického systému pro nákladní vagon, který obsahuje sledování potřebných veličin z brzdového systému během normálního provozu a jejich následnou analýzu a vyhodnocení zkušebních provozů, respektive naměřených reálných dat.

Výkaz o řízení a správě skupiny CSG

V souladu s § 118 odst. 4 zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, je uvedeno následující:

- informace o kodexech řízení a správy společností skupiny CSG, které jsou pro skupinu závazné nebo které dobrovolně dodržuje a do nichž lze nahlédnout v sídle společnosti CSG, jsou obsaženy v kapitole Strategie správy skupiny CSG;
- společnosti skupiny CSG neuplatňují postupy řízení a správy společnosti nad rámec výše uvedeného zákona;
- popis práv spojených s akciemi představujícími podíl na emitentovi je obsažen v kapitole Skupina CZECHOSLOVAK GROUP;
- popis hlavních parametrů systémů vnitřní kontroly a řízení rizik ve vztahu k procesu účetního výkaznictví je obsažen v kapitole Strategie správy skupiny CSG;
- popis složení a postupů rozhodování řídicího a kontrolního orgánu společnosti je obsažen v kapitole Správní, řídicí a dozorčí orgány CSG;
- popis postupů rozhodování a základního rozsahu působnosti valné hromady společnosti je obsažen v kapitole Správní, řídicí a dozorčí orgány CSG;
- popis politiky rozmanitosti skupiny CSG je obsažen v kapitole Strategie správy skupiny CSG této výroční zprávy.

Odměna auditorské společnosti

Celková odměna auditorské společnosti a s ní propojených osob byla v roce 2022 a 2021 následující:

V tis. Kč	Rok končící 31. prosince 2022		Rok končící 31. prosince 2021	
	Konsolidovaný celek	Z toho mateřská společnost	Konsolidovaný celek	Z toho mateřská společnost
Povinný audit	30 712	6 065	20 742	4 878
Ostatní ověřovací služby	38	—	1 570	1 411
Daňové poradenství	120	60	250	64
Ostatní služby	460	—	1 282	—
Celkem	31 330	6 125	23 844	6 353



Zaostřeno na bezpečnost

Doménou společnosti TDV je vývoj a výroba kabin, které chrání své uživatele před žářem, výbuchy, střelbou, kouřem, a dokonce i zbraněmi hromadného ničení.

Rizikové faktory

Finanční rizika

Řízení finančního rizika CSG a skupiny CSG je zaměřeno na finanční rizika, která vycházejí z finančních nástrojů, jimž jsou CSG a skupina CSG 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 CSG je zajištěn v rámci stanovených pravidel pro řízení tržních rizik skupiny CSG 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 CSG 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 CSG splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů. Může vést k finančním ztrátám CSG a skupiny CSG. Vzhledem k holdingovému charakteru CSG je toto riziko na této úrovni minimální. V rámci skupiny CSG 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 2022 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva v čisté hodnotě částku 7 208 973 tis. Kč (rok 2021 činil 3 910 241 tis. Kč). V této části 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 2022 a 31. prosinci 2021 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 CSG 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

CSG způsobit ztráty, které by mohly negativně ovlivnit podnikání naší skupiny CSG, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko likvidity

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je snížit nebezpečí, že skupina CSG nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázána. Řízení likvidity skupiny CSG 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 CSG 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 CSG 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 CSG, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost CSG plnit své závazky.

Riziko změn měnových kurzů

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

Skupina CSG čelí měnovému riziku při prodejkách, nákupech a zápůjčkách, které jsou denominovány v jiné měně, než jsou funkční měny subjektů skupiny CSG. 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. Od roku 2022 se skupina snaží eliminovat toto riziko ve větší míře přirozeným zajištěním, kdy během roku převedla část závazků do eur, které tak přirozeně vykrývají příjmy v eurech a zbylou část pak za pomoci výše zmíněných derivátů, primárně pak forwardů.

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

A) Provozní rizika

Riziko konkurence

CSG a jeho dceřiné společnosti podnikají v oblastech aerospace, automotive, železničního 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 CSG nebude schopna reagovat odpovídajícím způsobem na konkurenční prostředí, což by mohlo vést ke zhoršení hospodářské situace CSG či skupiny CSG a v konečném důsledku negativně ovlivnit schopnost CSG dostát závazkům.

Riziko změny vlastnické struktury CSG a společností skupiny CSG

Ačkoliv si CSG není vědoma plánů na změny ve své vlastnické struktuře, nelze zcela vyloučit, že v budoucnu k nim může dojít. Navíc v případě změny akcionářů či společníků (nebo jejich podílů) ve skupině CSG může dojít ke změně kontroly a úpravě strategie skupiny, která může mít jiné cíle než ty nyníjší. 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 jejich 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 takováto změna by mohla mít negativní

dopad na podnikání skupiny. Změny daňových předpisů, zejména zvýšení přímých a nepřímých daní či zavedení nového daňového zatížení, změny praxe daňového úřadu nebo selhání v řízení 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 takto specializovaném mezinárodním trhu. 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 zahraničněpolitických 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 CSG 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 dovozů 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.

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 podni-

katelskou 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.

Kybernetické riziko

Skupina CSG realizovala analýzu rizik uživatelů, procesů a informačních aktiv související s ICT prostředím výroby a výrobků skupiny. V návaznosti na zjištění byla aplikována best practice dodavatelů infrastrukturních komponent v ICT prostředí skupiny 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 plné krytí veškerých rizik souvisejících s majetkem.

B) 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 současná a budoucí rozhodnutí. Finanční výkonnost skupiny CSG může být přímo i nepřímo ovlivněna makroekonomickými parametry, jako jsou, kromě jiného, růst nebo pokles hrubého domácího produktu, vývoj inflace, peněžní a daňová politika, vývoj směnných kurzů a úrokových sazeb, nezaměstnanost a celková úroveň investic v odbytových 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, která se významně odlišuje 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 výkyvy 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 ve státech, v nichž skupina CSG působí, a jiné významné vnější události, jako jsou například pokles poptávky spotřebitelů, změny úrokových sazeb nebo změny hospodářské politiky okolních zemí, 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 ve státech, 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.

C) Rizika vztahující se k segmentu obranného průmyslu

Riziko omezení výdajů na obranu

Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných CSG. Významné náklady na přípravu a budoucí realizaci zakázky tak mohou být znehodnoceny. Ve výběrových řízeních na dodávky pro ozbrojené složky je silná konkurence a jsou technicky, časově a finančně náročná. Případné zrušení či pozastavení tendrů 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 řada 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.

D) Rizika vztahující se k strojírenství

Riziko zvyšujících se požadavků na kvalitu produktů

V oblasti strojírenství je skupina CSG vystavena stupňujícímu se tlaku a požadavkům na kvalitu výroby a finálního produktu, které ve výrazné míře ovlivňují v první řadě výši

nákladů – 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 produkce nekvalitních výrobků se toto riziko projevuje ve ztrátě důvěry odběratelů, a tím ve snížení poptávky po strojírenských produktech.

Riziko neúspěchu ve veřejných zakázkách

Také 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.

E) Rizika vztahující se k segmentu služeb leteckého průmyslu

Nedostatek odborné pracovní síly

Odborně vzdělané osoby jsou klíčové pro uskutečňování podnikání v segmentu leteckého průmyslu. Vzhledem k tomu, že skupina CSG 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.



Zaostřeno na globálnost

Provoz tisíců letadel ve vzdušném prostoru není možný bez moderních primárních a sekundárních radarů, které dodává na světový trh společnost ELDIS a slaví s nimi globální úspěch.

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) ve znění přijatém EU. 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 nadřazeným zaměstnancem a správcem systému.

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

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

Správnost účetnictví je každoročně kontrolována nezávislým auditorem.

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

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

Případné nalezené nedostatky jsou neprodleně napravovány.

Popis postupů rozhodování orgánů společnosti

Informace o postupu rozhodování orgánů společnosti je uvedena v kapitole Správní, řídicí a dozorčí orgány CSG.

Informace o kodexech řízení a správy společnosti

V souladu s § 118 odst. 4 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 CSG uvádí, že předně dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společností, které stanovují 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 CSG aktivně reaguje na dynamicky se rozvíjející oblast právní úpravy řízení a správy obchodních korporací (corporate governance). Za účelem zajištění řádné a efektivní správy schválila interní Kodex správy a řízení CSG, který je 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). Kodex je integrální součástí interních standardů CSG a nového projektu skupiny zabývajícího se společenskou odpovědností a udržitelným podnikáním (více informací k této problematice lze nalézt v samostatné Zprávě o udržitelnosti).

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 skupiny 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:

1. sleduje účinnost vnitřní kontroly, systému řízení rizik,
2. sleduje účinnost interního auditu a zajišťuje jeho funkční nezávislost,
3. sleduje postup sestavování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky,
4. schvaluje poskytování jiných neauditorských služeb,
5. sleduje proces povinného auditu,
6. 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. Členové výboru pro audit musejí být nezávislí a odborně způsobilí.

Členové výboru pro audit k 31. 12. 2022 byli:

JUDr. Olga Nahodilová – předseda výboru pro audit

Ing. Ivana Hubáčková – členka výboru pro audit

Ing. František Jirásek – člen výboru pro audit

Etické zásady podnikání

Firemní kultura a dodržování etických a morálních standardů podnikání představují jednu z priorit CSG. Skupina CSG 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 šřit protikorupční program i mimo skupinu CSG. Více k tomuto tématu lze nalézt v samostatné Zprávě o udržitelnosti.

Zaměstnanci skupiny CSG nebo kdokoli, kdo má zájem na jejím dobrém jménu, 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 vyvážené a rozmanité skladby osob v představenstvu a dozorčí radě společnosti, a to zejména s ohledem na kritéria věku, pohlaví, vzdělání a odborných znalostí nebo zkušeností.

Výbor pro jmenování jakožto poradní orgán valné hromady:

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

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

Výbor pro jmenování na svém zasedání v roce 2022 provedl pravidelné posouzení kolektivní vhodnosti obsazení členů představenstva a dozorčí rady a hodnocení struktury, velikosti, složení a činnosti těchto orgánů. Více k této problematice lze nalézt také v samostatné Zprávě o udržitelnosti.

Společenská odpovědnost a aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních vztahů

V rámci jednotlivých činností se skupina CSG zaměřuje na dodržování a aktivní prosazování zásad udržitelného podnikání, jejichž součástí jsou minimalizace dopadu na životní prostředí, podpora rozmanitosti a inkluze zaměstnanců, zlepšení pracovních podmínek a bezpečnosti práce, etické podnikání, snižování uhlíkové stopy a další aktivity.

Strategie skupiny CSG v oblasti odpovědného podnikání je podrobně popsána ve Zprávě o udržitelnosti, jež je tento rok vydávána jako samostatný dokument a která je k dispozici široké veřejnosti na webových stránkách www.czechoslovakgroup.cz v rubrice „Pro investory“.

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 CSG rozvíjí i svoji politiku ESG: bude pokračovat v projektech energetických úspor, v péči o vodní zdroje ve svém vlastnictví a práci 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 k angažovanosti části skupiny CSG v oblasti obrany a bezpečnosti bude společně s oborovými asociacemi, s nimiž spolupracuje nebo kterých je členem, usilovat o to, aby obranný a bezpečnostní průmysl zůstal jedním z pilířů české i evropské bezpečnosti a ekonomiky.

Popis očekávaného financování

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

Skupina CZECHOSLOVAK GROUP plánuje rozšíření svých aktivit v zahraničí, a to ve formě akvizice tamních společností. Z tohoto důvodu uvažuje o novém financování v eurech. Zároveň společnost chystá emisi dluhopisových cenných papírů denominovaných v českých korunách. Její výtěžek by měl jít na plánovaný rozvoj skupiny.

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 11
- Zpráva představenstva strana 14
- Nejvýznamnější dceřiné společnosti a jejich činnosti strany 38
- Finanční část, Nehmotná aktiva a goodwill strana 182
- Finanční část, Finanční nástroje strana 194
- Finanční část, Provozní segmenty strana 224

EBIT

- Ukazatele skupiny strana 11

EAT

- Ukazatele skupiny strana 11

Covenant Net Debt to EBITDA/Čistý dluh k EBITDA

- Ukazatele skupiny strana 11

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	2022	2021	Poznámka
Zisk před zdaněním	4 470 624	1 656 723	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření, strana 136
Výnosový úrok	330 621	103 210	
Nákladový úrok	-757 508	- 445 226	Konsolidovaná účetní závěrka, kap. 12. Finanční výnosy a náklady
Úrokový náklad z leasingu	-23 076	- 27 012	
Čistý úrokový náklad	-449 963	- 369 028	
Odpisy dlouhodobého majetku	-694 888	-702 559	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření
EBITDA	5 615 475	2 728 310	

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	2022	2021	Poznámka
Zisk před zdaněním	4 470 624	1 656 723	Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření, strana 136
Výnosový úrok	330 621	103 210	
Nákladový úrok	-757 508	- 445 226	Konsolidovaná účetní závěrka, kap. 12. Finanční výnosy a náklady
Úrokový náklad z leasingu	-23 076	- 27 012	
Čistý úrokový náklad	-449 963	- 369 028	
EBIT	4 920 587	2 025 751	

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 uvedeným v prospektu dluhopisů s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 500 000 000 Kč, s možností navýšení až do výše 2 000 000 000 Kč, splatných v roce 2026 pod označením ISIN CZ0003532681 (stejně jako u dluhopisů splatných v roce 2024 pod označením ISIN CZ0003523151). Prospekt je zveřejněn na internetových stránkách CSG (<https://czechoslovakgroup.cz/prospekt>) a dále v Centrálním úložišti regulovaných informací na stránkách České národní banky.

Net Debt to EBITDA = ČISTÁ ZADLUŽENOST / UPRAVENÁ EBITDA (Pro Forma)

Čistá zadluženost:

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

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

- a)** půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- b)** akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- c)** úvěr na odkoupení dluhopisů (note purchase facility) nebo emisi dluhopisů (jiných než Obchodních nástrojů), dlužní úpisy, směnky, obligace, půjčené akcie nebo jakékoliv jiné podobné cenné papíry;
- d)** prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu 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) spadajícímu pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem 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 hlavních důvodů uzavření smlouvy je získávat prostředky nebo financovat akvizici nebo výstavbu příslušného aktiva (majetku) nebo služby; a (ii) smlouva se týká dodání aktiv (majetku) nebo služeb a platba je splatná víc než 180 dní po termínu dodání;
- 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 klasifikována jako zápůjčka/úvěr podle IFRS; a
- i)** (bez dvojitého zápočtu) částku jakéhokoliv dluhu vyplývajícího ze záruky nebo z odškodnění za jakékoliv položky uvedené v bodech (a) až (h) výše.

Termín zadluženost nezahrnuje:

- 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 společnosti v rámci leasingu; za předpokladu, že pokud dojde po datu emise k jakémoliv změně v IFRS, posouzení a stanovení, zda je pronájem považován za leasing podle IFRS ve znění platném k datu emise, bude provedeno na základě rozumného uvážení finančního ředitele relevantní osoby (nebo jakékoliv osoby v podobné seniorní účetní pozici u relevantní osoby)
- b)** penzijní dluh;
- c)** případné dluhy v rámci běžného podnikání;
- d)** v souvislosti s nákupem nebo prodejem jakéhokoliv podniku relevantní osobou nebo její dceřinou společností jakékoliv úpravy (opravné položky) provedené po dokončení transakce (vypořádání), k jejichž provedení může být prodávající oprávněn v rozsahu, v jakém je příslušná platba stanovena v konečné účetní rozvaze nebo v jakém je platba závislá na výkonnosti takového podniku po dokončení transakce (vypořádání);
- e)** pro vyloučení pochybností jakékoliv případné dluhy ve vztahu k nárokům pracovníků na náhradu škody, dluhy vzniklé kvůli předčasnému odchodu do důchodu nebo předčasnému ukončení smlouvy, dluhy důchodového fondu nebo příspěvky do

důchodového fondu a/nebo jiné podobné nároky, dluhy nebo příspěvky, poplatky sociálního zabezpečení nebo daň ze mzdy; a

- f)** zápůjčky/úvěry poskytnuté emitentem nebo jeho dceřinou společností jakékoliv dceřiné společnosti v očekávání budoucí výplaty dividend ve prospěch emitenta nebo jeho dceřiné společnosti ve lhůtě 12 měsíců od poskytnutí příslušné zápůjčky/úvěru za předpokladu, že taková dceřiná společnost má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

Upravená EBITDA se vypočte jako:

- Zisk z provozní činnosti (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- zvýšený o odpisy dlouhodobého majetku (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- snížený o zisk či zvýšený o ztrátu z prodeje pozemků budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv (skupina účtů 541 a 641 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka ztráta z vyřazení dlouhodobého hmotného majetku [příp. + položka ztráta z vyřazení obchodního majetku], bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z vyřazení hmotného a nehmotného majetku);
- snížený o zisk či zvýšený o ztrátu z prodeje zásob (skupina účtů 542 a 642 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka ztráta z prodeje materiálu, bod Ostatní provozní výnosy – položka zisk z prodeje materiálu);
- zvýšený o tvorbu (+)/rozpuštění (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, k nefinančním aktivům, k zásobám a majetku a odpisy pohledávek;
- zvýšený o tvorbu (+)/rozpuštění (-) rezerv (skupina účtů 552 a 554 z konsolidované obrátové předvahy vstupující do přílohy konsolidované účetní závěrky v následujících bodech – bod Ostatní provozní náklady – položka změna stavu rezerv (+)/(-));
- zvýšený o zisk z prodeje obchodního podílu (konsolidovaný 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 CSG k rozhodnému dni slouží výhradně k výpočtu 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 CSG pro účel plnění povinností emitenta dle tohoto článku 4 Emisních podmínek. K rozhodnému dni je EBITDA společností zahrnována na „rolling“ (kontinuální) bázi dvanácti měsíců. Emitentovi však výhradně za účelem výpočtu konsolidovaného čistého poměru zadluženosti nevzniká žádná dodatečná povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku nebo připravovat její přílohy.



Zaostřeno na kvalitu

Dělostřelecká munice ze společnosti ZVS musí mít špičkovou kvalitu, pokud má zasáhnout desítky kilometrů vzdálený cíl a fungovat bezpečně pro své uživatele.

Přímé finanční dopady Ruské invaze na Ukrajinu

Světová ekonomika, poznamenaná pandemií covidu-19, zažila před rokem šok z ruského vpádu na Ukrajinu. Oba státy hrají v globální ekonomice významnou roli, především pak v obchodě s komoditami, jakými jsou plyn, obilí a slunečnicový olej.

Země po celém světě si začaly uvědomovat, že zbrojní průmysl je důležitou součástí bezpečnosti. V důsledku toho dramaticky zrychlil celý obranný průmysl a poptávka po zboží významně převýšila nabídku. Umocnil se tlak na rychlost, ale i objem dodávek.

V roce 2022 skupina CSG navýšila objem tržeb v obranném průmyslu v důsledku ruské invaze o miliardy korun. Zároveň společnosti skupiny CSG uzavřely dlouhodobé kontrakty na tři roky a déle. Takto velká poptávka si vyžádala navýšení kapacit výroby, s důrazem na kvalitu i větší efektivitu a s ohledem na životní prostředí. Přímé dopady ruské invaze na Ukrajinu nejsou z finančního pohledu pro společnosti skupiny CSG negativní. Skupina CSG neměla žádné významné zakázky se zeměmi, které jsou sankciovány, naopak využívá navýšenou poptávku ze zemí EU či NATO po produktech obranného průmyslu, a uzavírá tak dlouhodobé kontrakty nejen na dodávky zboží, ale i na opravy zakoupené techniky.

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

V období mezi 31. 12. 2022 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny CSG.

a) Změny ve skupině CSG

Výkonným ředitelem holdingu byl ke dni 1. ledna 2023 jmenován David Chour.

Aleš Kvídera ukončil své členství v dozorčí radě CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 28. února 2023. Novým členem dozorčí rady se ke dni 1. března 2023 stala Michaela Katolická.

b) Nové akvizice

V březnu 2023 získal holding dvacetiprocentní podíl ve francouzské společnosti Gaussin, která se věnuje vývoji a výrobě dopravních systémů s bezemisním pohonem a automatickým řízením bez zásahu řidiče. Akcie společnosti Gaussin jsou obchodovány na burze Euronext.



Zaostřeno na odpovědnost

Malorážová munice ze společnosti Focchi v rukou lovců a sportovních střelců nepřináší jen špičkový výkon, ale i odpovědnost k životnímu prostředí.

Významná soudní řízení

Spor se společností SARN SD3LLC

Společnost pokračuje jako strana žalovaná 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 společnost SARN SD3 LLC (SARN), společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware.

Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že společnost měla údajně porušit dohodu o opci na získání 25 % akcií ve společnosti RETIA, a.s. (Retia), uzavřenou mezi SARN a společností. Druhé žalobní tvrzení uvádí, že společnost jako tehdejší akcionář Retia měla porušit povinnost řádné péče údajně vyplývající z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku a nedostatek pravomoci soudu. V září 2018 soud návrh společnosti ohledně zamítnutí obou nároků SARN odmítl a rozhodl o pokračování sporu.

Během let 2018–2020 probíhala důkazní fáze sporu (disclosure), se značnými prodlevami způsobenými pandemií covidu. V mezidobí obě strany učinily řadu podání, v nichž SARN na straně jedné doplňoval a upřesňoval svá žalobní tvrzení a společnost na straně druhé tato tvrzení vyvracela, rozporovala, respektive předkládala argumenty svědčící o tom, že nároky SARN nejsou důvodné.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN původně požadoval škodu ve výši 56 875 000 Kč. V březnu 2020 požádal SARN o vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud nařídil společnosti uvedenou částku zaplatit. V prosinci 2020 soud tomuto návrhu v principu vyhověl, nicméně připustil další

výměnu podání stran ohledně výše požadované škody. Na sklonku roku 2021 soud připustil, že SARN má na základě prvního žalobního tvrzení nárok na zaplacení škody v uvedené výši, ovšem neuložil společnosti povinnost uvedenou částku zaplatit, primárně z důvodu běžícího řízení ohledně druhého žalobního nároku (viz níže). V říjnu 2022 podal SARN návrh na revizi výše uvedeného mezitímního rozsudku s tím, že objevil „nové důkazy“ svědčící o tom, že přisouzená škoda z titulu prvního žalobního tvrzení měla být vyšší, konkrétně ve výši 129 625 000 Kč. Ohledně tohoto návrhu proběhlo v lednu 2023 soudní slyšení, přičemž společnost považuje tento návrh SARN za bezdůvodný a důrazně se proti němu brání. Do data vydání této zprávy soud v této věci nerozhodl, nicméně společnost je v případě neúspěchu rozhodnuta podat proti nepříznivému rozsudku odvolání a dále vehementně bránit svá práva. Společnost v této části sporu nadále zastupuje pobočka globální právní firmy Dentons US LLP ve Washingtonu, D.C.

Pokud jde o druhé žalobní tvrzení, SARN na základě proběhlé důkazní fáze upřesnil v roce 2021 svůj žalobní nárok a požadoval škodu ve výši přesahující 108 milionů amerických dolarů. Současně však neposkytl jakékoliv přesvědčivé důkazy či výpovědi, které by požadovanou částku odůvodnily. Společnost navrhla zamítnutí tohoto žalobního nároku v plné výši, nicméně soud na počátku roku 2022 ohledně této části sporu nařídil na září 2022 stání před civilní porotou. Strany následně po intenzivním jednání uzavřely tuto část sporu smírnou cestou, ke stání před porotou nedošlo a SARN se do budoucna vzdal veškerých nároků pramenících z druhého žalobního tvrzení. Tato část sporu je tedy pravomocně skončena.

MSM Martin s.r.o. (Slovensko)

Vůči jedné ze společností skupiny CSG, MSM Martin s.r.o., Slovenská republika, je stále 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 se tím stala znovu obviněnou. 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, která byla nicméně odmítnuta bez meritorního přezkumu, a to pro údajný nedostatek pravomoci Ústavního soudu v tomto stadiu trestního řízení. Společnost aktivně spolupracuje s tamními orgány činnými v trestním řízení a snaží se pomocí předložených důkazů prokázat, že uvedené trestní stíhání je absolutně nedůvodné. Ve sporu společnost zastupuje pobočka globální právní firmy Dentons v Bratislavě.

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), které stanovuje univerzální kritéria pro klasifikaci environmentálně udržitelných hospodářských činností. Stanovuje také 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 nepoškozují 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, zavedený 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. 2022 zveřejnit podíl hospodářských činností způsobilých a sladěných pro Evropskou taxonomii, způsobilých a nesladěných 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.

V roce 2022 došlo k významné změně v metodice posouzení tzv. způsobilých taxonomických aktivit dle NACE kódů, která byla skupinou uplatněna oproti roku 2021. Nově byl při hodnocení zaveden princip přiřazení NACE kódů nejen na základě přesné shody, ale také shody dle nadřazené i podřazené kategorie. Tato úprava metodiky zohledňuje širší spektrum hospodářských činností, které mohou být považovány za způsobilé pro Evropskou taxonomii, a zároveň zajišťuje lepší propojení s environmentálními cíli definovanými v nařízení. Důvodem změny metodiky je snaha o větší transparentnost, díky níž může skupina lépe posoudit, do jaké míry jsou její společnosti angažovány v environmentálně udržitelných činnostech.

S ohledem na nově zvolenou metodiku posouzení způsobilých taxonomických aktivit dle NACE kódů, skupina provedla i podrobnou analýzu konkrétních obchodních činností jednotlivých společností. Tento důkladný proces umožnil identifikovat a vybrat seznam taxonomických činností, které

společnosti skupiny skutečně vykonávají činnosti způsobilé pro Evropskou taxonomii, a splňují kritéria Evropské taxonomie. V roce 2021 společnost z časových důvodů vycházela pouze z NACE kódů dosud evidovaných společnostmi ve skupině pro účely statistického vykazování. V následujícím kroku byla provedena souladu s Evropskou taxonomií. Výsledkem této analýzy byl seznam těch taxonomických činností, které přispívají k environmentálním cílům a splňují požadavky Evropské unie. Veškeré ostatní aktivity, které nevykazovaly způsobilost a sladění s Evropskou taxonomií, nebyly v analýze zohledněny. Tímto způsobem skupina získala přesnější a relevantnější přehled o svém podílu na udržitelných hospodářských činnostech, což jí umožňuje lépe se zaměřit na další rozvoj a investice do oblastí, které podporují udržitelný růst a ochranu životního prostředí.

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.

Skupina od roku 2022 rovněž posuzuje tzv. sladění taxonomických aktivit dle pravidel stanovených Evropskou unií. Tato pravidla zahrnují hodnocení splnění kritérií, která zahrnují posouzení toho, zda i) společnost podstatně přispívá k jedné ze šesti ekonomických činností v souladu s technickými kritérii pro výběr, ii) neškodí ve vztahu k ostatním cílům ochrany životního prostředí, a iii) splňuje minimální sociální záruky. Díky hodnocení těchto kritérií

skupina zajistí, že její taxonomické aktivity nejen přispívají k dosažení environmentálních cílů, ale také respektují sociální a pracovní standardy, které jsou nezbytné pro udržitelný rozvoj a ochranu životního prostředí.

Hodnocení způsobilosti a sladění taxonomických aktivit bylo provedeno ve všech konsolidovaných společnostech skupiny s výjimkou společností skupiny Focchi, které jsou součástí konsolidovaného celku až od konce listopadu 2022. V přehledu klíčových ukazatelů jsou zohledněny pouze ty společnosti, u nichž byla identifikována alespoň jedna způsobilá aktivita. Jmenovitě se jedná o následující společnosti: ATRAK a.s., CS SOFT a.s., DAKO-CZ, a.s., ELDIS Pardubice, s.r.o., EXCALIBUR ARMY spol. s r.o., HELI COMPANY s.r.o., JOB AIR Technic a.s. a RETIA, a.s. Tyto společnosti skupiny prokázaly angažovanost v environmentálně udržitelných činnostech, které splňují kritéria Evropské taxonomie a přispívají k dosažení environmentálních cílů stanovených Evropskou unií.

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

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

Hospodářské činnosti (1)	Kód (2)	Absolutní obrat (3)	Podíl obratu (4)	Kritéria významného přínosu		Kritéria podle zásad DNSH (zásada „významně nepoškozovat“)								Podíl obratu v souladu s taxonomií, rok N (18)
				Zmírňování změny klimatu (5)	Přizpůsobení se změně klimatu (6)	Zmírňování změny klimatu (11)	Přizpůsobení se změně klimatu (12)	Vodní a mořské zdroje (13)	Oběhové hospodářství (14)	Znečištění (15)	Biologická rozmanitost a ekosystémy (16)	Minimální ochranná opatření (17)		
		TCZK	%	%	%	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	%
A. Činnosti způsobilé pro taxonomii														
A.1 Environmentálně udržitelné činnosti (v souladu s taxonomií)														
Činnosti v oblasti informačních technologií	J62	620 547	2,49 %	0,00 %	2,49 %	N	N	N	N	N	N	N	A	2,49 %
Vzdělávání	P85	3 938	0,02 %	0,00 %	0,02 %	N	N	N	N	N	N	N	A	0,02 %
Obrat environmentálně udržitelných činností (v souladu s taxonomií) (A.1)		624 509	2,50 %	0,00 %	2,50 %									2,50 %
A.2 Činnosti způsobilé pro taxonomii, avšak ne environmentálně udržitelné (činnosti, které nejsou v souladu s taxonomií)														
Doprava a skladování	H49.4.1, H53.10, H53.20, N77.12	6 901	0,03 %											
Obrat činností způsobilých pro taxonomii, avšak ne environmentálně udržitelných (činnosti, které nejsou v souladu s taxonomií) (A.2)		6901	0,03 %											0,03 %
Celkem (A.1 + A.2)		631 410	2,53 %											2,53 %
B. Činnosti nezpůsobilé pro taxonomii														
Obrat činností nezpůsobilých pro taxonomii (B)		24 301 238	97,47 %											
Celkem (A + B)		24 932 648	100 %											

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

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 Nehmotný majetek a Goodwil a Pozemky, budovy a zařízení v kapitole 14 a 15 Přílohy ke konsolidované účetní závěrce.

Hospodářské činnosti (1)	Kód (2)	Absolutní kapitálové výdaje (3)	Podíl kapitálových výdajů (4)	Kritéria významného přínosu		Kritéria podle zásad DNSH (zásada „významně nepoškozovat“)								Podíl obratu v souladu s taxonomií, rok N (18)
				Zmírňování změny klimatu (5)	Přizpůsobení se změně klimatu (6)	Zmírňování změny klimatu (11)	Přizpůsobení se změně klimatu (12)	Vodní a mořské zdroje (13)	Oběhové hospodářství (14)	Znečištění (15)	Biologická rozmanitost a ekosystémy (16)	Minimální ochranná opatření (17)		
		TCZK	%	%	%	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	%
A. Činnosti způsobilé pro taxonomii														
A.1 Environmentálně udržitelné činnosti (v souladu s taxonomií)														
Činnosti v oblasti informačních technologií	J62	82 442	6,86 %	0,00 %	6,86 %	N	N	N	N	N	N	N	A	6,86 %
Činnosti v oblasti nemovitostí	L68	5 790	0,48 %	0,48 %	0,48 %	Y	Y	N	N	N	N	N	A	0,48 %
Kapitálové výdaje environmentálně udržitelných činností (v souladu s taxonomií) (A.1)		88 232	7,35 %	%	%									7,35 %
A.2 Činnosti způsobilé pro taxonomii, avšak ne environmentálně udržitelné (činnosti, které nejsou v souladu s taxonomií)														
Kapitálové výdaje činností způsobilých pro taxonomii, avšak ne environmentálně udržitelných (činnosti, které nejsou v souladu s taxonomií) (A.2)		0	0,00 %											0,00 %
Celkem (A.1 + A.2)		88 232	7,35 %											7,35 %
B. Činnosti nezpůsobilé pro taxonomii														
Obrat činností nezpůsobilých pro taxonomii (B)		1 112 980	93 %											
Celkem (A + B)		1 201 212	100 %											

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

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

Hospodářské činnosti (1)	Kód (2)	Absolutní provozní výdaje (3)	Podíl provozních výdajů (4)	Kritéria významného přínosu		Kritéria podle zásad DNSH (zásada „významně nepoškozovat“)							Podíl obrátu v souladu s taxonomií, rok N (18)
				Zmírňování změny klimatu (5)	Přizpůsobení se změně klimatu (6)	Zmírňování změny klimatu (11)	Přizpůsobení se změně klimatu (12)	Vodní a mořské zdroje (13)	Oběhové hospodářství (14)	Znečištění (15)	Biologická rozmanitost a ekosystémy (16)	Minimální ochranná opatření (17)	
		TCZK	%	%	%	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	A/N	%
A. Činnosti způsobilé pro taxonomii													
A.1 Environmentálně udržitelné činnosti (v souladu s taxonomií)													
Činnosti v oblasti informačních technologií	162	12 374	8,06 %	0,00 %	8,06 %	N	N	N	N	N	N	A	8,06 %
Provozní výdaje environmentálně udržitelných činností (v souladu s taxonomií) (A.1)		12 374	8,06 %	0,00 %	8,06 %								8,06 %
A.2 Činnosti způsobilé pro taxonomii, avšak ne environmentálně udržitelné (činnosti, které nejsou v souladu s taxonomií)													
Provozní výdaje činností způsobilých pro taxonomii, avšak ne environmentálně udržitelných (činnosti, které nejsou v souladu s taxonomií) (A.2)		0	0,00 %										0,00 %
Celkem (A.1 + A.2)		12 374	8,06 %										8,06 %
B. Činnosti nezpůsobilé pro taxonomii													
Obrat činností nezpůsobilých pro taxonomii (B)		141 226	92 %										
Celkem (A + B)		153 600	100 %										

Schválení výroční zprávy

Členové představenstva společnosti prohlašují, že podle jejich nejlepšího vědomí podává účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka, vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů, věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření emitenta a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku a konsolidovaná výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků emitenta a postavení emitenta a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Výroční zpráva byla schválena dne 25. dubna 2023 v sídle společnosti.



David Chour
místopředseda představenstva



Petr Formánek
člen představenstva

Finanční část

Konsolidovaná účetní závěrka dle mezinárodních standardů

Konsolidovaná účetní závěrka dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU k 31. prosinci 2022

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 25. dubna 2023.



David Chour
místopředseda představenstva



Petr Formánek
člen představenstva

Obsah

Konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření	136
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici	137
Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu	138
Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích	140
1. Charakteristika skupiny	142
2. Východiska pro sestavení konsolidované účetní závěrky	143
3. Významné účetní postupy	147
4. Stanovení reálné hodnoty	164
5. Změny ve struktuře skupiny	165
6. Tržby	174
7. Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	178
8. Služby	178
9. Osobní náklady	179
10. Ostatní provozní výnosy	179
11. Ostatní provozní náklady	180
12. Finanční výnosy a náklady	180
13. Daň z příjmů	181
14. Nehmotná aktiva a goodwill	182
15. Pozemky, budovy a zařízení	186
16. Leasingy	187
17. Investice do nemovitostí	189
18. Podíly v přidružených a společných podnicích	190
19. Finanční nástroje	194
20. Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva	199
21. Odložená daňová aktiva a závazky	201
22. Zásoby	202
23. Daňové pohledávky	203
24. Peníze a peněžní ekvivalenty	203
25. Majetek držený k prodeji	203
26. Vlastní kapitál	203
27. Nekomolní podíly	205
28. Obchodní a jiné závazky	207
29. Rezervy	207
30. Daňové závazky	208
31. Finanční záruky a podmíněné závazky	209
32. Metody řízení rizik	209
33. Provozní segmenty	224
34. Spřízněné osoby	229
35. Subjekty ve skupině	230
36. Soudní spory	234
37. Následné události	236

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ

za rok 2022 a 2021

<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021
Tržby	6	24 932 648	14 444 230
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	7	-13 330 307	-6 941 610
Služby	8	-4 138 628	-3 000 884
Osobní náklady	9	-3 115 400	-2 727 837
Odpisy dlouhodobého majetku	14,15	-694 888	-702 559
Ostatní provozní výnosy	10	1 047 186	785 723
Ostatní provozní náklady	11	-707 196	-561 594
Zisk z provozní činnosti		3 993 415	1 295 469
Finanční výnosy	12	346 312	107 615
Finanční náklady	12	-969 594	-625 955
Zisk z ostatních finančních nástrojů	12	839 733	323 564
Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti		216 451	-194 776
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	18	250 487	118 943
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	5 (d)	10 271	437 087
Zisk před zdaněním		4 470 624	1 656 723
Daň z příjmů	13	-996 785	-339 939
Zisk po zdanění z pokračujících činností		3 473 839	1 316 784
Zisk celkem		3 473 839	1 316 784
Ostatní úplný výsledek <i>Položky, které jsou nebo mohou být následně přeúčtovány do zisku nebo ztráty</i>			
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností, po dani		-89 532	47 163
Ostatní úplný výsledek, po zdanění		-89 532	47 163
Celkový úplný výsledek		3 384 307	1 363 947
Zisk přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		2 973 281	1 227 630
Nekontrolním podílům	27	500 558	89 154
Zisk za účetní období		3 473 839	1 316 784
Celkový úplný výsledek přiřaditelný:			
Vlastníkům Společnosti		2 883 749	1 290 021
Nekontrolním podílům	27	500 558	73 926
Celkový úplný výsledek za účetní období		3 384 307	1 363 947

Příloha konsolidované účetní závěrky na stranách 142 až 236 tvoří nedílnou součást této konsolidované účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ POZICI

k 31. prosinci 2022, k 31. prosinci 2021

<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	Bod přílohy	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Aktiva			
Nehmotná aktiva	14	1 755 899	1 291 401
Goodwill	14	12 368 423	1 047 882
Pozemky, budovy a zařízení	15, 16	8 721 494	5 525 882
Investice do nemovitostí	17	63 588	67 509
Podíly v přidružených a společných podnicích	18	2 546 961	2 252 045
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	19	4 321 600	2 479 704
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	20	46 497	83 614
Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	66 906	54 495
Odložená daňová pohledávka	21	187 268	135 516
Smluvní aktiva	6	0	0
Náklady na získání/splnění smlouvy	6	113 625	46 664
Dlouhodobá aktiva celkem		30 192 261	12 984 712
Zásoby	22	13 547 702	6 060 496
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	20	5 109 704	3 020 157
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	19	2 336 492	1 116 748
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20	1 985 866	751 975
Daňové pohledávky	23	346 322	72 259
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	23	45 755	62 332
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	5 827 398	2 585 581
Majetek držený k prodeji	25	0	0
Smluvní aktiva	6	726 462	749 539
Krátkodobá aktiva celkem		29 925 701	14 419 087
Aktiva celkem		60 117 962	27 403 799
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	26	2 000 000	2 000 000
Ostatní fondy	26	940 005	938 021
Fond z přepočtu cizích měn	26	-71 981	17 551
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let		5 534 163	4 313 768
Výsledek hospodaření za běžné období		2 973 281	1 227 630
Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům Společnosti		11 375 468	8 496 970
Nekontrolní podíly	27	4 424 573	755 287
Vlastní kapitál celkem		15 800 041	9 252 257
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	19	11 239 227	1 241 963
Ostatní dlouhodobé finanční instrumenty	19	876 568	639 773
Obchodní a jiné dlouhodobé závazky	28	156 480	167 390
Výnosy příštích období		0	0
Dlouhodobé rezervy	29	183 555	88 551
Odložený daňový závazek	21	674 096	332 799
Dluhopisy – dlouhodobá část	19	4 561 647	4 567 172
Dlouhodobé smluvní závazky	6	3 056 326	4 056 083
Dlouhodobé závazky celkem		20 747 899	11 093 731
Krátkodobé půjčky a úvěry	19	4 501 794	2 644 708
Ostatní krátkodobé finanční instrumenty	19	160 673	136 685
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	28	5 594 534	2 890 393
Krátkodobé rezervy	29	134 894	150 211
Výnosy příštích období		0	0
Daňové závazky	30	398 281	233 721
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	30	766 774	154 612
Krátkodobé smluvní závazky	6	11 987 571	838 768
Dluhopisy – krátkodobá část	19	25 501	8 713
Krátkodobé závazky celkem		23 570 022	7 057 811
Závazky celkem		44 317 921	18 151 542
Vlastní kapitál a závazky celkem		60 117 962	27 403 799

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2022

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod přílohy	Přiraditelný vlastníkům Společnosti					Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	Ostatní fondy	Fond z přepočtu cizích měn	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let				
Zůstatek k 1. lednu 2022 (A)	26	2 000 000	938 021	17 551	5 541 398	8 496 970	755 287	9 252 257	
<i>Celkový úplný výsledek hospodaření za účetní období:</i>									
Zisk za účetní období (B)					2 973 281	2 973 281	500 558	3 473 839	
<i>Ostatní úplný výsledek hospodaření:</i>									
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností				-89 532		-89 532		-89 532	
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky					0	0		0	
Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem (C)		0	0	-89 532	0	-89 532	0	-89 532	
Celkový úplný výsledek hospodaření za účetní období (D) = (B + C)		0	0	-89 532	2 973 281	2 883 749	500 558	3 384 307	
<i>Přirůstky a úbytky:</i>									
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	27		1 984		-14 918	-12 934	-7 017	-19 951	
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	5					0	3 207 199	3 207 199	
Dopad akvizic pod společnou kontrolou						0		0	
Dopady prodeje dceřiných společností					7 683	7 683	-7 683	0	
Dividendy	26					0	-23 771	-23 771	
Opravy minulých let						0		0	
Přirůstky a úbytky celkem (E)		0	1 984	0	-7 235	-5 251	3 168 728	3 163 477	
Prevedy v rámci vlastního kapitálu						0		0	
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)		0	0	0	0	0	0	0	
Stav k 31. 12. 2022 (G) = (A + D + E + F)		2 000 000	940 005	-71 981	8 507 444	11 375 468	4 424 573	15 800 041	

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok 2021

v tisících Kč ("tis. Kč")	Bod přílohy	Přiraditelný vlastníkům Společnosti					Celkem	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
		Základní kapitál	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	
<i>Celkový úplný výsledek hospodaření za účetní období:</i>									
Zisk za účetní období (B)					1 227 630	1 227 630	89 154	1 316 784	
<i>Ostatní úplný výsledek hospodaření:</i>									
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních činností					62 391	62 391	-15 228	47 163	
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky					0	0		0	
Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem (C)		0	0	62 391	0	62 391	-15 228	47 163	
Celkový úplný výsledek hospodaření za účetní období (D) = (B + C)		0	0	62 391	1 227 630	1 290 021	73 926	1 363 947	
<i>Přirůstky a úbytky:</i>									
Změny nekontrolních podílů bez změny kontroly	27		-2 002		-769 390	-771 392	-482 534	-1 253 926	
Dopad akvizic typu podnikových kombinací	5					0		0	
Dopad akvizic pod společnou kontrolou						0		0	
Dopady prodeje dceřiných společností					21 865	21 865	-21 865	0	
Dividendy	26					0	-19 931	-19 931	
Opravy minulých let						0		0	
Přirůstky a úbytky celkem (E)		0	-2 002	0	-747 525	-749 527	-524 330	-1 273 857	
Prevedy v rámci vlastního kapitálu		1 998 000	-2 012 587		14 587	0		0	
Převody v rámci vlastního kapitálu celkem (F)		1 998 000	-2 012 587	0	14 587	0	0	0	
Stav k 31. 12. 2021 (G) = (A + D + E + F)		2 000 000	938 021	17 551	5 541 398	8 496 970	755 287	9 252 257	

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

za období 2022 a 2021

<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021
PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI			
Zisk po zdanění za účetní období		3 473 839	1 316 784
<i>Úpravy o:</i>			
Odpisy dlouhodobého majetku	14, 15	694 888	702 559
Snížení hodnoty zásob		-16 100	-121 277
Snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení		-12 761	12 060
Snížení hodnoty nefinančních aktiv		0	6 770
Snížení hodnoty finančních aktiv		54 104	0
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	10, 11	-141 886	-493
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje zásob	10, 11	47 510	96 274
Zisk (-) /ztráta (+) z finančních nástrojů		-956 167	-363 988
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje aktiv držných k prodeji		0	0
Zisk (-) /ztráta (+) z prodeje dceřiných společností		-10 271	-437 087
Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)	12	449 963	369 028
Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, odpisy		167 044	62 360
Tvorba (+) / Zúčtování (-) rezerv	11	44 668	86 744
Zisk z výhodné koupě	10	0	0
Daň z příjmů	13	996 785	339 939
Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty		38 814	151 600
Podíl na zisku (-) /ztrátě (+) přidružených a společných podniků	17	-250 487	-118 943
Ostatní		0	12 817
Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu		4 579 943	2 115 147
Přírůstek (-) /Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv*		-1 704 767	1 459 170
Přírůstek (-) /Úbytek (+) zásob (včetně příjmu z prodeje)		-4 593 416	-54 511
Přírůstek (+) /Úbytek (-) obchodních a ostatních závazků**		9 870 170	561 804
Peněžní toky z provozních operací		8 151 930	4 081 610
Zaplacené úroky		-558 561	-349 970
Zaplacená daň z příjmů		-400 085	-431 985
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		7 193 284	3 299 655
PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI			
Příjem z prodeje pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv		90 767	233 190
Pořízení pozemků, budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv	14, 15	-1 603 502	-1 087 922
Pořízení investic do dceřiných společností, bez nabytých peněžních prostředků	5	-11 717 367	-356 821
Příjem z dividend		65 000	100 000
Příjem z prodeje dceřiných společností		84 907	601 985
Pořízení investic do podniků pod podstatným vlivem		0	0

<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022	Za rok od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021
Poskytnuté půjčky		-1 575 265	-1 200 898
Splátky poskytnutých půjček		176 737	294 544
Přijaté úroky		138 990	43 605
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-14 339 733	-1 372 317
PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI			
Příjmy z přijatých půjček		13 477 373	1 449 024
Splátky přijatých půjček		-2 935 350	-2 613 777
Příjmy z emise dluhopisů		221 357	2 942 155
Náklady související s vydáním dluhopisů		-103	-28 887
Splátky dluhopisů		-220 539	-1 398 000
Platba dividend		-23 771	-19 931
Splátky závazků z titulu leasingu		-128 722	-107 203
Dopad změn nekontrolních podílů		-19 951	-1 253 926
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		10 370 294	-1 030 545
<i>Čistý přírůstek / úbytek peněz a peněžních ekvivalentů</i>		3 223 845	896 793
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období		2 585 581	1 656 023
Kurzové zisky (+) / ztráty (-) z přepočtu peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		17 972	32 765
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období		5 827 398	2 585 581

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

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

Příloha konsolidované účetní závěrky

1. CHARAKTERISTIKA SKUPINY

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

Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok končící 31. prosincem 2022 a zahrnuje výkazy Mateřské společnosti, jejich dceřiných společností a podniků pod podstatným či společným vlivem (společně jsou označovány jako „Skupina“ nebo „Skupina CSG“). Subjekty náležící do Skupiny jsou uvedeny v bodě 35 – Subjekty ve Skupině, jedná se především o společnosti podnikající v Česku a na Slovensku.

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

Mateřská společnost postupně nabyla dceřiné společnosti v rámci transakcí pod společnou kontrolou a od třetích stran (viz bod 5 podrobnosti o akvizicích v letech 2022 a 2021). Založení Skupiny a změny v její operativní a řídicí struktuře byly uskutečněny za účelem využití synergií efektů. Skupina též spojila a sjednotila svou strukturu financování.

Jediným akcionářem k 31. 12. 2022 byla společnost CSG FIN a.s. Ta jako jediný akcionář vykonávala působnost nejvyššího orgánu společnosti od 28. června 2022. V období od 1. ledna 2022 do 27. června 2022 vykonával působnost nejvyššího orgánu společnosti pan Michal Strnad.

Jediný akcionář Společnosti k 31. prosinci 2022:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva
	tis. Kč	%	%
společnost CSG FIN a.s	2 000 000	100	100
Celkem	2 000 000	100	100

Konečným vlastníkem celé Skupiny k 31. prosinci 2022 byl pan Michal Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2022:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- David Chour (místopředseda představenstva)
- David Štěpán (místopředseda představenstva)
- Petr Formánek (člen představenstva)
- Ladislav Štorek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2022:

- Aleš Kvidera (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 2022 a za období končící 31. prosince 2022.

Představenstvo konsolidovanou účetní závěrku schválilo dne 25. dubna 2023.

(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 vykazána 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 2022, které byly uplatněny při sestavování účetní závěrky Skupiny**

Skupina v rámci běžného účetního období přijala veškeré změny Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) s účinností od 1. ledna 2022, které jsou povinné a schválené pro použití v EU. Níže je uveden dopad aplikace těchto úprav stávajících standardů na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace – Odkaz na Koncepční rámec

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.

Úpravy standardu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Výnosy před zamýšleným použitím

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.

Úpravy standardu IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy

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.

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.

Přijetí všech výše uvedených úprav stávajících standardů 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 2022 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 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 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 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 vykázaní 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.

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 uvedené 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).

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

Úpravy standardu IFRS 16 *Leasingy* – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Úpravy vyžadují, aby prodávající-nájemce následně oceňoval závazky z leasingu vzniklé při zpětném leasingu tak, aby nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal.

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

Úpravy IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

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

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

Úpravy standardu IAS 1 *Sestavování a zveřejňování účetní závěrky* – Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Úpravy upřesňují, jak podmínky, které je účetní jednotka povinna dodržovat dvanáct měsíců po rozvahovém dni, ovlivňují klasifikaci závazku.

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

3. VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY**(a) Způsob konsolidace****i. Účtování o nabytí dceřiných společností****(1) Podnikové kombinace**

Skupina účtuje o podnikových kombinacích metodou akvizice v souladu se standardem IFRS 3 Podnikové kombinace, a to v okamžiku, kdy je na Skupinu převedena kontrola (ovládání). Protihodnota převedená v rámci akvizice, jakož i nabytá identifikovatelná čistá aktiva se oceňují reálnou hodnotou (s výjimkou odložených daňových závazků) a rovněž veškeré dříve držené podíly na vlastním kapitálu. Goodwill se oceňuje jako přebytek částky převedené protihodnoty, částky jakýchkoli nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty dříve drženého podílu na vlastním kapitálu nabývaného 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 vždy, když existují náznaky snížení hodnoty. Pro účely testování na snížení hodnoty se goodwill přiřadí každé peněžotvorné jednotce skupiny (nebo skupinám peněžotvorných 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 nepřeceňuje a vypořádání se zaúčtuje v rámci vlastního kapitálu. V ostatních případech se podmíněná protihodnota přeceňuje na reálnou hodnotu vždy k datu účetní závěrky a následné změny reálné hodnoty podmíněné protihodnoty se vykazují do výsledku hospodaření.

(2) Nabytí dceřiných společností pod společnou kontrolou

Akvizice pod společnou kontrolou je takovou podnikovou kombinací, ve které jsou všechny kombinující účetní jednotky nebo podniky v konečném důsledku kontrolovány stejnou stranou nebo stranami jak před akvizicí, tak i po akvizici a tato kontrola není dočasná. Na akvizice tohoto typu se standard IFRS 3 nevztahuje. Získaná aktiva a pasiva se vykážou v účetních hodnotách, v nichž byla předtím vykázána nabývanou účetní jednotkou (tzn. v pořizovací ceně k datu akvizice snížené o oprávků 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, dceřiné společnosti zahrnuje do konsolidace až od data účinnosti transakce.

ii. Dceřiné společnosti

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

Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích, které nevedou ke ztrátě ovládaní, 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 vylučují vnitroskupinové zůstatky a vnitroskupinové transakce a veškeré z nich vyplývající nerealizované výnosy a náklady.

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

vi. Sjednocení účetních postupů

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

vii. Pozbytí dceřiných společností a jednotek účtovaných ekvivalenční metodou

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

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

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

(b) Cizí měny**i. Transakce v cizích měnách**

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

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

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

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

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

ii. Přepočet na prezentační měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu se účtují do ostatního úplného výsledku a vykazují se ve fondu z přepočtu cizích měn ve vlastním kapitálu. Pokud však zahraniční podnik není 100% dceřinou společností, pak se příslušná část kurzového rozdílu vyazuje 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 kurzovému riziku, včetně devizových forwardových smluv, opcí a úrokových swapů. Další podrobnosti o derivátových finančních nástrojích jsou uvedeny v bodě 19 a 32.

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

Derivát s pozitivní reálnou hodnotou je vykázán jako finanční aktivum, zatímco derivát s negativní reálnou hodnotou se vyazuje 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 zbývající splatnost nástroje delší než 12 měsíců a neočekává se, že bude realizována nebo vypořádána do 12 měsíců. Ostatní deriváty jsou prezentovány jako oběžná aktiva nebo krátkodobé závazky. 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 přečenují 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 následně přečenují 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 úvěrově znehodnocených finančních aktiv (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena při prvotním zaúčtování), je efektivní úroková míra taková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy (zahrnující všechny poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, dále transakční náklady a všechny ostatní prémie a diskonty) bez očekávané úvěrové ztráty, po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje nebo případně za období kratší na hrubou účetní hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování. Pro nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva je používána efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko, která diskontuje odhadované budoucí peněžní toky se zohledněním očekávané úvěrové ztráty na naběhlou hodnotu dluhového nástroje při jeho prvotním zaúčtování.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jíž jsou finanční aktiva oceněna při prvotním zaúčtování, snižená o splátky jistiny a zvýšená o kumulativní amortizaci s použitím metody efektivní úrokové míry 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 staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy (viz níže). U finančních aktiv, které se následně staly úvěrově znehodnocenými finančními aktivy, je úrokový výnos vypočten za použití efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících vykazovaných obdobích úvěrové riziko u úvěrově znehodnocených finančních aktiv sníží takovým způsobem, že již nejde o úvěrově znehodnocené finanční aktivum, úrokový výnos se vykáže s použitím metody efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

U nakoupených nebo vzniklých úvěrově znehodnocených finančních aktiv Skupina vykazuje úrokový výnos za použití efektivní úrokové míry upravené o úvěrové riziko na naběhlou hodnotu finančního aktiva při jeho prvotním vykázání. Výpočet se nevrací k hrubé účetní hodnotě

i v případě, že by se úvěrové riziko finančního aktiva následně zlepšilo tak, že by finanční aktivum již nebylo úvěrově znehodnocené.

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

ii) Finanční aktiva ve FVTPL

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

- Investice do kapitálových nástrojů jsou klasifikovány jako FVTPL, pokud Skupina nestanoví, že investice není určena k obchodování a není ani podmíněnou protihodnotou vykázanou nabyvatelem v podnikové kombinaci oceněnou ve FVTOCI při prvotním zaúčtování (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 přečenuována 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 zahrnuje jakékoli dividendy nebo úroky získané držením finančního aktiva a je zahrnuta do položky „Ostatní finanční výnosy a náklady“ (bod 12). Reálná hodnota je stanovena způsobem popsáním 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 nedobytné:

- při porušení finančních ujednání ze strany dlužníka; nebo
- interní informace nebo informace získaná z externích zdrojů naznačuje, že je nepravděpodobné, že by dlužník zaplatil svým věřitelům, včetně 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 nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem. Mezi důkazy o tom, že aktivum je úvěrově znehodnocené, patří pozorovatelné informace o těchto událostech:

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

vii) Pravidla odpisování

Skupina odepíše finanční aktivum, pokud existují informace, které by naznačovaly, že dlužník má vážné finanční problémy a neexistují reálné vyhlídky na vymáhání, např. pokud dlužník vstoupí do likvidace nebo do konkurzního řízení nebo pokud jsou pohledávky z obchodních vztahů déle než 3 roky po splatnosti a to podle toho, která okolnost nastane dříve. Odepsaná finanční aktiva mohou být stále předmětem vymáhání Skupinou, s přihlédnutím k případnému právnímu poradenství. Jakékoli vymožení finančního aktiva je vykázáno v zisku nebo ztrátě (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 splatné Skupinou, a všemi peněžní toky, které Skupina očekává získat, diskontovaný původní efektivní úrokovou mírou. U pohledávek vyplývajících z leasingu peněžní toky používané pro určení očekávané úvěrové ztráty jsou shodné s peněžními toky používanými při oceňování pohledávky z leasingu v souladu s IFRS 16 Leasingy.

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

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

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, 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 vykázány jako přijaté příjmy po odečtení přímých nákladů na jejich vydání.

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

Finanční závazky

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

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

Finanční závazky ve FVTPL

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

Finanční závazek je klasifikován jako držený k obchodování, pokud:

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

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

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

Finanční závazky ve FVTPL jsou přeceňovány na reálnou hodnotu, včetně veškerých zisků a ztrát vyplývajících ze změn reálné hodnoty, které jsou vykazovány v hospodářském výsledku v takovém rozsahu, ve kterém nejsou součástí zajišťovacího vztahu. Čistý zisk nebo ztráta vykázána 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 vykázání efektu změn úvěrového rizika u finančního závazku v ostatním úplném výsledku nevytvořilo nebo nezvětšilo účetní nesoulad v zisku nebo ztrátě. Zbývající část změny reálné hodnoty u závazku je vykázána v hospodářském výsledku. Změny reálné hodnoty, které lze přiřadit k úvěrovému riziku finančního závazku a které jsou tedy vykázány v ostatním

úplném výsledku, nejsou následně reklasifikovány do zisku nebo ztráty, naopak jsou přesunuty do nerozděleného zisku při odúčtování finančního závazku.

Reálná hodnota je stanovena způsobem popsaným v bodě 4.

Finanční závazky následně přeceňované na naběhlou hodnotu

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

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

Kurzové zisky a ztráty

U finančních závazků, které jsou denominovány v cizí měně a jsou oceněny amortizovanými náklady na konci každého vykazovaného období, jsou kurzové zisky a ztráty stanoveny na základě amortizované ceny nástroje. Tyto kurzové zisky a ztráty jsou vykázány 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, kdy dojde ke zrušení závazků Skupiny nebo vypršela jejich splatnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou finančního závazku, který byl vykázán a hodnotou zaplacenou a splatnou je vykázán 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 vykázány v ceně pořízení, která zahrnuje kupní cenu a další náklady přímo související s pořízením zásob a s jejich uvedením na současné místo a do současného stavu. Zásoby podobné povahy se oceňují metodou váženého průměru.

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

(g) Smluvní aktiva a závazky

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

Smluvní aktiva představují právo Skupiny na úplatu za již dokončenou a nevyfakturovanou práci dle smluv se zákazníky v prodejní ceně ponížené 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 oprávký (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 nebo procesů. Náklady na vývoj se aktivují, pouze pokud je lze spolehlivě měřit, příslušný výrobek nebo proces je technicky a ekonomicky realizovatelný, je pravděpodobné, že bude v budoucnu získán ekonomický užitek a Skupina hodlá vývoj dokončit a výsledné aktivum používat či prodat, k čemuž disponuje dostatečnými zdroji. V ostatních případech jsou náklady vykázány ve výkazu zisku a ztráty ve skutečné výši. Po prvotním vykázání se náklady na vývoj vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávký a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

iii. Software a jiný nehmotný majetek

Software a jiný nehmotný majetek nabytý Skupinou s určitou dobou životnosti se vyazuje v pořizovací ceně ponížené o oprávký (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, počínaje dnem, kdy dané aktivum bylo zařazeno do užívání.

Očekávaná doba životnosti nehmotného majetku je následující:

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

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

(j) Investice do nemovitostí

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

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

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

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

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

Případná ztráta ze snížení hodnoty vyřazované skupiny aktiv a závazků se nejprve přiřadí ke goodwillu a poté se úměrně přiřadí ke zbývajícím aktivům a pasivům. Ztráta se 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 zařazení jako „držené k prodeji“ se zahrnou do zisku nebo ztráty. Totéž platí pro zisky a ztráty z následného přecenění. Nevykazují se zisky přesahující kumulativní ztrátu ze snížení hodnoty.

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

(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 hospodaření 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 vždy ve stejnou dobu.

(n) Rezervy

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

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

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

i. Záruky

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

ii. Rezerva na soudní řízení a spory

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

iii. Nevýhodné smlouvy

Rezerva na nevýhodné smlouvy se vytvoří, když očekávané přínosy, které mají Skupině plynout z určité smlouvy, jsou menší než nevyhnutelné náklady na splnění povinností vyplývajících z této smlouvy. Rezerva se oceňuje současnou hodnotou předpokládaných nákladů na ukončení takové smlouvy, nebo hodnotou předpokládaných čistých nákladů při pokračování jejího plnění, jsou-li

nižší. Před vytvořením rezervy musí Skupina vykázat veškeré ztráty ze snížení hodnoty majetku souvisejícího s takovou smlouvou.

(o) Zaměstnanecké požitky

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

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

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

Skupina vykazuje aktiva využívaná na základě leasingu jako práva k užívání, ve výkazu o finanční pozici jsou uvedena v rámci položky Pozemky, budovy a zařízení. Skupina k 31. prosinci 2020 neidentifikovala žádná práva k užívání, která by splňovala definici Investice do nemovitostí. Související závazky z leasingů jsou vykázány ve výkazu o finanční pozici v položce Dlouhodobé úvěry a půjčky (část splatná za více než 12 měsíců od data závěrky) a Krátkodobé úvěry a půjčky (část splatná do 12 měsíců od data závěrky). Závazky z leasingů jsou oceněny současnou hodnotou nesplacených leasingových plateb, pro diskontování se používá implicitní leasingová sazba, pokud je známa, v ostatních případech přírůstková výpůjční úroková míra nájemce. Leasingové platby vstupující do ocenění závazků z leasingů zahrnují:

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

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

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

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

- Změnila se doba leasingu, odhad využití možnosti ukončit nebo prodloužit leasing.

- Leasingové platby se změnilly 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 sniží 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.

Nájemní, 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 2022 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 pěti-krokový model ke stanovení toho, kdy a v jaké výši mají být výnosy vykázány. Výnosy jsou vykázány v okamžiku, kdy Skupina předává kontrolu nad zbožím a službami svým zákazníkům, a ve výši očekávaného nároku. V návaznosti na splnění konkrétních požadavků jsou pak výnosy vykázány buď průběžně nebo jednorázově k okamžiku předání kontroly nad zbožím či službami. Skupina uzavírá smlouvy se zákazníky na odlišná plnění a za různých podmínek, proto přistoupila k individuálnímu posuzování smluv.

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

a) Identifikace smlouvy, identifikace závazků k plnění

Skupina detailně posuzuje u všech smluv závazky k plnění. Zakázky Skupiny často zahrnují několik závazků k plnění. V případě, že Skupina poskytuje zákazníkům službu významně

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 dvanáct měsíců.

c) Okamžik vykázaní 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 převýší celkové výnosy, je v účetních výkazech tato ztráta okamžitě zohledněna.

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

d) Klasifikace v rámci rozvahy

Zůstatky v rozvaze vyplývající z úprav dle IFRS 15 jsou vykazovány jako Smluvní aktivum a Smluvní závazek, popř. jako zásoba nedokončené výroby v případě, že nedochází k průběžnému vykázaní 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, 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 podmíněných plateb vykázaných jako finanční závazek.

(s) **Daň z příjmů**

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

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

Odložená daň se vypočítává s použitím rozvahové metody, která vychází z přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků v rozvaze a jejich hodnotami pro daňové účely. U následujících dočasných rozdílů se odložená daň nevykazuje: dočasné rozdíly z prvotního vykázaní aktiv nebo pasiv, 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 rozdílu a je pravděpodobné, že přechodný rozdíl nebude zrušen v blízké budoucnosti. Odložená daň se nevykazuje při počátečním vykázaní 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 pochybností o splnění podmínek a při existenci rizika následného vrácení dotace Skupina vykazuje závazek ve výši přijatých prostředků.

4. STANOVENÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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 kótované tržní ceně k rozvahovému dni bez odečtení transakčních nákladů. Není-li kótovaná tržní cena k dispozici, odhaduje reálnou hodnotu daného nástroje management za použití cenových modelů nebo technik na bázi diskontovaných peněžních toků.

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

(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 4,30 % pro smlouvy uzavřené v roce 2022.

(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 2022

i. nově založené dceřiné společnosti

Název	Typ akvizice	Datum založení	Efektivní vlastnický podíl %
HARVO SPV s.r.o.	založeno	13. 01. 2022	100%
LAIRAN SPV a.s.	založeno	11. 01. 2022	100%
GACEL Holding s.r.o.	založeno	25. 04. 2022	100%
RETIA Realitní s.r.o.	založeno	14. 11. 2022	100%
TATRA a.s.	založeno	06. 05. 2022	100%
REALID SPV a.s.	založeno	06. 05. 2022	100%
RELAZA SPV a.s.	založeno	05. 05. 2022	100%
CLEVELOPMENT SPV a.s.	založeno	06. 05. 2022	100%
Development Přelouč s.r.o.	založeno	17. 02. 2022	90%
TATRA DEFENCE PROJECTS s.r.o.	založeno	08. 03. 2022	81%

ii. nově založené společné podniky

V roce 2022 nebyl založen žádný nový společný podnik.

iii. pořízené společnosti pod společnou kontrolou

V roce 2022 nebyly pořízené společnosti pod společnou kontrolou.

iv. dceřiné společnosti pořízené – IFRS 3 podnikové kombinace

1. GAMA OCEL, spol. s r.o.

V srpnu 2022 koupila skupina prostřednictvím společnosti GACEL Holding s.r.o. 100% podíl ve společnosti GAMA OCEL, která se specializuje na zpracování a dodávky otěruvzdorných, vysokopevnostních a pancéřových plechů. Vzhledem k nákupu této akvizice před koncem roku 2022 nebyla do data sestavení konsolidované účetní závěrky oceněna aktiva a závazky skupiny reálnou hodnotou. Aktiva a závazky koupené společnosti jsou oceněny prozatímní hodnotou, převzatou z účetnictví nakoupené společnosti.

2. UpVision s.r.o.

V září 2022 koupila skupina prostřednictvím společnosti TRADITION CS a.s. 100% podíl ve společnosti UpVision s.r.o. a její dceřiné společnosti UpVision Defence s.r.o., která se zabývá využitím bezpilotních systémů pro rozmanité druhy leteckých prací.

3. Skupina Fiocchi

V listopadu 2022 koupila skupina prostřednictvím společnosti C3F S.p.A. 70% podíl v italské skupině FCC S.p.A. s dceřinými společnostmi Fiocchi Munizioni S.p.A, Baschieri & Pellagri S.p.A., Fiocchi of America Inc, Fiocchi UK Limited a Lyalvale Express Limited. Skupina Fiocchi patří mezi přední světové výrobce malorážové munice.

Vzhledem k nákupu této rozsáhlé akvizice před koncem roku 2022 nebyla do data sestavení konsolidované účetní závěrky oceněna aktiva a závazky skupiny reálnou hodnotou. Všechna aktiva a závazky koupených společností jsou oceněny prozatímní hodnotou, převzatou z účetnictví nakoupených společností. Akviziční účetnictví tedy není v roce 2022 ukončeno a k přecenění na reálnou hodnotu dojde do 1 roku od nákupu, včetně ocenění nekontrolního podílu.

v. ostatní změny

V roce 2022 byly dále založeny společnosti ELDIS Pardubice India Private Limited (Indie) a EXCALIBUR DEFENCE SYSTEMS PRIVATE LIMITED (Indie), které jsou vzhledem k jejich malé významnosti vedené jako finanční investice.

Rok 2021**i. nově založené dceřiné společnosti**

<i>tis. Kč</i>	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 společnosti pod společným vlivem

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

(b) Dopad akvizic – transakce pod společnou kontrolou**i. Rok 2022**

V roce 2022 nebyly pořízené společnosti pod společnou kontrolou.

ii. Rok 2021

V roce 2021 nebyly pořízené společnosti pod společnou kontrolou.

(c) Dopad nákupů – IFRS 3 podnikové kombinace**i. Rok 2022**

<i>tis. Kč</i>	GAMA OCEL, spol. s r.o.	UpVision s.r.o. + UpVision Defence s.r.o.	FCC skupina*	Celkem
Měsíc akvizice	srpen 2022	září 2022	listopad 2022	
Aktiva				
Nehmotná aktiva a Goodwill	0	98	3 139 555	3 139 653
Pozemky, budovy a zařízení	38 465	345	2 762 649	2 801 459
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva			31 041	31 041
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	39 580	1 244	25 044	65 868
Odložená daňová pohledávka			60 253	60 253
Zásoby	60 746		2 888 405	2 949 151
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky			1 633 190	1 633 190
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva			14 104	14 104
Krátkodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení			44 544	44 544
Daňové pohledávky			192 612	192 612
Peníze a peněžní ekvivalenty	26 862	746	805 675	833 283
Nabytá identifikovatelná aktiva celkem	165 653	2 432	11 597 072	11 765 157
Závazky				
Dlouhodobé půjčky a úvěry			919 319	919 319
Finanční instrumenty a finanční závazky dlouhodobé		134	202 132	202 266
Dlouhodobé rezervy			37 383	37 383
Smluvní závazky dlouhodobé			37 317	37 317
Odložený daňový závazek	140		342 540	342 680
Finanční instrumenty a finanční závazky krátkodobé		81	57 364	57 445
Krátkodobé půjčky a úvěry			519 161	519 161
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	18 092	702	1 917 312	1 936 106
Krátkodobé rezervy	973			973
Smluvní závazky krátkodobé			25 397	25 397
Daňové závazky	9 160		426 360	435 520
Identifikované převzaté závazky celkem	28 365	917	4 484 285	4 513 567

<i>tis. Kč</i>	GAMA OCEL, spol. s r.o.	UpVision s.r.o. + UpVision Defence s.r.o.	FCC skupina*	Celkem
Nabytá identifikovatelná aktiva a převzaté závazky včetně koupeného Goodwill (D)	137 288	1 515	7 112 787	7 251 590
Platba za nabytou společnost – efektivní (A)	188 310	20 000	15 692 825	15 901 135
Odložená platba - efektivní (G)		4 892		4 892
Hodnota investice k datu nabytí kontroly (I)				
Zaplaceno (H)	188 310	20 000	12 219 414	12 427 724
Nabyté nekontrolní podíly (E)	0	38	7 108	7 146
Úprava o podíl na kupní ceně			3 303 031	3 303 031
Goodwill/(Výhodná koupě) (F) = (G + A + I – (D – E))	51 022	23 414	8 587 146**	8 661 582
Sníženo o: Nabyté peněžní prostředky (B)	26 862	746	805 675	833 283
Čistý peněžní příjem (+)/ výdej (-) z transakce (C) = (B – H)	-161 448	-19 254	-11 413 739	-11 549 441
Poakviziční tržby (31/12/2022)	72 921	316	649 840	723 077
Poakviziční zisk (+) / ztráta (-) (31/12/2022)	6 286	-1 272	63 011***	68 025

<i>v tis. Kč</i>	GAMA OCEL, spol. s r.o.	UpVision s.r.o. + UpVision Defence s.r.o.	FCC skupina*	Celkem
Souhrnný výsledek hospodaření (přečtený na 12 měsíců extrapolací z období, ve kterém byla společnost součástí konsolidovaného celku)				
Tržby	218 763	1 264	7 798 080	8 018 107
Zisk(+)/Ztráta(-) z provozní činnosti	17 568	-5 080	705 310	717 798
Zisk(+)/Ztráta(-) před zdaněním	17 169	-5 104	1 063 789	1 075 854
Daň z příjmů	1 689	0	-5 304	-3 615
Výsledek hospodaření za účetní období	18 858	-5 104	1 058 485	1 072 239
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná akcionářům ¹	18 858	-4 976	740 939	754 821
Ostatní úplný výsledek	0	0	-67 404	-67 404
Celkový úplný výsledek	18 858	-5 104	991 081	1 004 835
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	18 858	-4 976	693 756	707 638

*FCC Skupina obsahuje údaje za společnosti FCC S.p.A. s dceřinými společnostmi Fiocchi Munizioni S.p.A., Baschieri & Pellagri S.p.A., Fiocchi of America Inc, Fiocchi UK Limited a Lyalvale Express Limited.

**Aktiva skupiny FCC obsahují další Goodwill ve výši 2,6 mld. Kč z předchozích akvizic skupiny FCC

*** Poakviziční zisk bez akvizičních nákladů

ii. Rok 2021

<i>tis. Kč</i>	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 (G)	--	--	--	--
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
Sníženo 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

<i>v tis. Kč</i>	Skupina Prague Fertility Centre*	PPS Vehicles	VORNEA SPV	Celkem
Souhrnný výsledek hospodaření				
Tržby	162 313	0	0	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	0	0	-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	0	0	0	0
Celkový úplný výsledek	14 146	-232	-22	13 892
Podíl skupiny na celkovém úplném výsledku	7 639	-169	-22	7 448

iii. Odůvodnění nákupů

Strategických důvodů pro realizaci těchto nákupů je hned několik včetně:

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

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

v. Odůvodnění zisku z výhodné koupě

V roce 2022 nevykázala skupina zisk z výhodné koupě.

vi. Odůvodnění existence goodwillu

Skupina Czechoslovak Group v souvislosti s nákupem společnosti GAMA OCEL, spol. s r.o. vykázala Goodwill ve výši 51 022 tis. Kč a v souvislosti s nákupem společnosti UpVision s.r.o. vykázala Goodwill ve výši 23 414 tis. Kč. Skupina je přesvědčena, že potenciál budoucích zisků nakoupených společností dostatečně odůvodňuje vykázaný goodwill.

V souvislosti s nákupem skupiny Fiocchi vykázala skupina Czechoslovak Group Goodwill ve výši 11 421 658 tis. Kč, z toho 8 587 146 tis. Kč je Goodwill vytvořený akvizicí skupiny Fiocchi a 2 760 076 tis. Kč je Goodwill vytvořený z předchozích akvizic ve skupině Fiocchi. Jak je uvedeno výše, v roce 2023 proběhne ocenění nabytých aktiv a závazků na reálnou hodnotu a zpřesnění výše vykázaného Goodwillu. Skupina je nicméně již dnes přesvědčena, že nákup skupiny Fiocchi má dostatečný potenciál budoucích zisků pro odůvodnění této akvizice.

(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 2022

v tis. Kč

	ZVS-Armory, s.r.o.	HARVO SPV s.r.o.
Měsíc prodeje	Prosinec 2022	Listopad 2022
Aktiva		
Nehmotná aktiva	241	--
Pozemky, budovy a zařízení	27 226	--
Půjčky a ostatní dlouhodobá aktiva	--	--
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	--	--
Odložená daňová pohledávka	--	--
Zásoby	20 594	--
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	3 231	--
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	--	--
Zálohy a časová rozlišení	120	--
Daňové pohledávky	--	1
Peníze a peněžní ekvivalenty	723	5 004
Smluvní aktiva krátkodobá	--	--
Práva k užívání	483	--
Prodaná aktiva celkem (A)	52 618	5 005
Závazky		
Krátkodobé finanční instrumenty	506	--
Dlouhodobé finanční instrumenty	362	--
Odložený daňový závazek	2 146	--
Krátkodobé půjčky a úvěry	2 942	5 250
Dlouhodobé půjčky a úvěry	--	--
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	5 163	15
Krátkodobé rezervy	627	--
Výnosy příštích období	--	--
Jiné finanční závazky krátkodobé	--	--
Jiné finanční závazky dlouhodobé	--	--
Daňové závazky	1 423	15
Smluvní závazky krátkodobé	--	--
Prodané závazky celkem (B)	13 169	5 280
Prodaná aktiva a závazky (C = A-B)	39 449	-275
Nekontrolní podíl (D)	7 683	--
Goodwill (E)	--	--
Úprava o odúčtování vedlejších pořizovacích nákladů	--	--
Prodejní cena (F)	41 761	--
Zisk z prodeje dceřiných společností = (F-C + D-E)	9 995	275
Prodané peněžní prostředky	723	5 004
Čistý peněžní příjem z transakce	41 038	-5 004

vii. Rok 2021

v tis. Kč

	MSM BUSINESS DEVELOP MENT 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

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 2022 dle požadavků IFRS 15:

Za rok končící 31. prosincem 2022 (v tis. Kč)	Obranný průmysl	Strojírenství	Služby leteckému průmyslu	Ostatní pokračující činnosti	Celkem pokračující činnosti
Tržby dle geografického umístění					
<i>Česká republika</i>	4 656 383	783 215	502 555	633 466	6 575 619
<i>Slovensko</i>	333 511	393 627	178 902	11 925	917 965
<i>Evropská unie</i>	2 409 978	367 813	597 602	486 138	3 861 531
<i>Spojené státy americké</i>	219 906	0	30 487	229 827	480 220
<i>Nigérie</i>	220 383	0	0	0	220 383
<i>Indonésie</i>	329 632	0	9 731	0	339 363
<i>Ukrajina</i>	10 226 389	0	0	0	10 226 389
<i>Ostatní</i>	672 800	881 578	693 805	62 995	2 311 178
Tržby celkem	19 068 982	2 426 233	2 013 082	1 424 351	24 932 648
Tržby z hlavních produktů a služeb					
<i>Výroba a oprava vojenské techniky</i>	3 273 920	0	0	0	3 273 920
<i>Servis a oprava vojenské techniky</i>	2 121 872	0	0	0	2 121 872
<i>Výroba nákladních automobilů</i>	0	0	0	5 652	5 652
<i>Servis vozidel a jejich příslušenství</i>	0	4 465	0	1 171	5 636
<i>Výroba brzdových systémů</i>	0	1 466 010	0	0	1 466 010
<i>Servis a oprava brzdových systémů</i>	0	735 967	0	0	735 967
<i>Dodávky energie</i>	0	172	0	0	172
<i>Ostatní strojírenská výroba</i>	0	53 339	0	0	53 339
<i>Údržba a oprava letadel/helikoptér</i>	0	0	892 054	983	893 037
<i>Specializované příslušenství pro letadla/helikoptéry</i>	0	0	0	0	0
<i>Služby v leteckém průmyslu</i>	0	0	711 513	0	711 513
<i>Výroba radarové techniky</i>	0	0	401 941	0	401 941
<i>Přepavní služby/logistika</i>	13 049	0	0	0	13 049
<i>Prodej zboží</i>	13 444 568	166 268	7 575	820 966	14 439 377
<i>Ostatní</i>	215 572	12	0	595 579	811 163
Tržby celkem	19 068 982	2 426 233	2 013 082	1 424 351	24 932 648
Tržby dle metody vykázání výnosu					
<i>Produkty a služby převedené k určitému okamžiku</i>	16 255 885	2 426 233	461 617	1 236 295	20 380 030
<i>Produkty a služby převedené v průběhu období</i>	2 810 886	0	1 551 465	180 817	4 543 168
<i>Příjmy z pronájmu nemovitostí</i>	2 211	0	0	7 239	9 450
<i>Ostatní výnosy</i>	0	0	0	0	0
Tržby celkem	19 068 982	2 426 233	2 013 082	1 424 351	24 932 648

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					
<i>Česká republika</i>	1 226 474	490 910	407 337	1 525 335	3 650 056
<i>Slovensko</i>	395 251	362 723	284 733	22 041	1 064 748
<i>Evropská unie</i>	1 197 311	314 194	310 832	71 696	1 894 033
<i>Spojené státy americké</i>	637 963	0	752 865	4 061	1 394 889
<i>Nigérie</i>	1 220 940	0	0	0	1 220 940
<i>Indonésie</i>	216 432	1 023	0	2 650	220 105
<i>Ostatní</i>	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 hlavních produktů a služeb					
<i>Výroba a oprava vojenské techniky</i>	2 729 477	0	0	13 167	2 742 644
<i>Servis a oprava vojenské techniky</i>	1 101 134	0	0	5 275	1 106 409
<i>Výroba nákladních automobilů</i>	0	7 940	0	1 950	9 890
<i>Servis vozidel a jejich příslušenství</i>	0	0	0	0	0
<i>Výroba brzdových systémů</i>	0	1 056 531	0	0	1 056 531
<i>Servis a oprava brzdových systémů</i>	0	535 110	0	0	535 110
<i>Dodávky energie</i>	0	0	0	0	0
<i>Ostatní strojírenská výroba</i>	0	23 145	0	0	23 145
<i>Údržba a oprava letadel/helikoptér</i>	0	0	805 284	0	805 284
<i>Specializované příslušenství pro letadla/helikoptéry</i>	0	0	319 825	0	319 825
<i>Služby v leteckém průmyslu</i>	0	0	1 037 178	0	1 037 178
<i>Výroba radarové techniky</i>	0	0	561 308	0	561 308
<i>Přepavní služby/logistika</i>	17 425	0	1 572	110 610	129 607
<i>Prodej zboží</i>	3 798 203	63 135	0	1 457 326	5 318 664
<i>Ostatní</i>	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 metody vykázání výnosu					
<i>Produkty a služby převedené k určitému okamžiku</i>	6 103 498	1 683 719	0	1 766 185	9 553 402
<i>Produkty a služby převedené v průběhu období</i>	1 274 571	0	2 296 018	154 230	3 724 819
<i>Příjmy z pronájmu nemovitostí</i>	51	0	0	22 028	22 079
<i>Ostatní výnosy</i>	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

Skupina předpokládá, že v následujících letech vykáže z již uzavřených smluv se zákazníky výnosy ve výši cca 28,8 mld. Kč vztahující se k závazkům k plnění, které jsou k 31. prosinci 2022 nesplněny. Plnění bude realizováno dle současných předpokladů zejména v následujících třech letech, a to v roce 2023 cca ve výši 20,1 mld. Kč, v roce 2024–2025 ve výši 7,2 mld. Kč a v následujících letech ve výši 1,5 mld. Kč. Uvedené výnosy obsahují výnosy ze samostatných smluv na odlišná plnění s individuálními zákazníky převážně v segmentu obranný průmysl.

(a) Smluvní zůstatky

V následujících tabulkách jsou zachyceny informace o pohledávkách, smluvních aktivech a smluvních závazcích ze smluv se zákazníky v souladu s IFRS 15:

	31.12.2022	31.12.2021
<i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>		
Smluvní aktiva	726 462	749 539
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	5 156 201	3 103 771
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	2 052 772	806 470
Obchodní a jiné závazky	5 751 014	3 057 783
Smluvní závazky	15 043 897	4 894 851

V následující tabulce jsou uvedeny významné změny smluvních zůstatků v období končícím 31. prosince 2022.

Změny smluvních aktiv <i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	2022	2021
Smluvní aktivum k 1.1.	749 539	532 510
Fakturace smluvních aktiv vykázanych k 1.1.	-79 354	-99 913
Nárůst smluvního aktiva na základě průběžného vykázání výnosů	157 592	540 931
Změna ve výši smluvního aktiva z titulu snížení hodnoty	-1 326	-73 808
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	-99 989	-150 181
Smluvní aktivum k 31.12.	726 462	749 539

Změny smluvních závazků <i>v tisících Kč ("tis. Kč")</i>	2022	2021
Smluvní závazek k 1.1.	4 894 851	3 957 686
Výnosy pramenící ze smluvních závazků vykázanych k 1.1.	-1 702 668	-1 615 471
Dílčí fakturace a přijaté zálohy, u nichž nedošlo k vykázání výnosu	11 430 224	2 591 209
Ostatní změny (např. dopad kurzových rozdílů)	421 490	-38 573
Smluvní závazek k 31.12.	15 043 897	4 894 851

Částka 1 702 668 tis. Kč (v roce 2021 částka 1 615 471 tis. Kč), která byla k 1. lednu 2022 vykázána jako Smluvní závazek, byla v období končícím 31. prosince 2022 vykázána ve výnosech.

(b) Závazky k plnění a politiky vykázání výnosů

Výnosy jsou vykázovány 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
	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.	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 užitky 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.
Dlouhodobé výrobní a servisní smlouvy — Tržby ze smluv o zhotovení	Tyto projekty jsou většinou financovány dlouhodobými či krátkodobými zálohami, které jsou postupně umořovány. Dle výše záloh, která je obvykle v 5 – 70 % z celkové částky smlouvy, a fakturace je vykázáno Smluvní aktivum či Smluvní závazek. Většina smluv obsahuje obvykle více závazků k plnění, jako například dodání výrobků, školení, instalace apod. Tyto smluvní závazky jsou v souladu s IFRS 15 posuzovány s ohledem na oddělitelnost či míru integrace, kdy při vysoké míře integrace jsou tyto považovány za plnění jednoho hlavního smluvního závazku. Dále v případě dodávky série shodných výrobků je na tato plnění v souladu s IFRS 15 pohlíženo jako 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, kompletnost a závěrečné testy. S realizací projektů je spojena standardní záruka kvality díla, není tedy vykazována jako samostatný smluvní závazek.	

Typ výnosu	Povaha a čas plnění Závazků k plnění	Vykazování výnosů dle IFRS 15
Prodej výrobků — Tržby za vlastní výrobky	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 užitky 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 užitky 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 užitku 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 odpovídajících 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 2022 společnosti EXCALIBUR ARMY s.r.o. ve výši 75 008 tis. Kč, ELDIS Pardubice, s.r.o. ve výši 21 774 tis. Kč a RETIA, a.s. ve výši 16 843 tis. Kč (v roce 2021 ELDIS Pardubice, s.r.o. ve výši 27 014 tis. Kč a RETIA, a.s. ve výši 19 650 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

<i>v tis. Kč</i>	2022	2021
Spotřeba materiálu	4 314 189	3 118 460
Změna stavu zásob výrobků a nedokončené výroby	-257 472	-119 697
Náklady na prodané zboží, výrobky a smlouvy o zhotovení	9 273 099	3 941 616
Změny opravné položky k zásobám	491	1 231
Náklady celkem	13 330 307	6 941 610

8. SLUŽBY

<i>v tis. Kč</i>	2022	2021
Administrativní náklady a ostatní služby	1 332 392	1 017 231
Náklady na subdávatele a ostatní externí náklady	808 548	524 269
Služby a subdávky související s výrobou	1 108 000	836 362
Doprava a cestovné	348 794	345 339
Náklady na energie	387 294	177 986
Nájemné	25 169	4 722
Opravy a udržování	128 431	94 975
Služby celkem	4 138 628	3 000 884

9. OSOBNÍ NÁKLADY

v tis. Kč

	2022	
	Osobní náklady celkem	Z toho náklady na členy klíčového managementu
Mzdové náklady	2 268 265	172 772
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	746 581	47 970
Ostatní osobní náklady	100 554	3 431
Osobní náklady celkem	3 115 400	224 173

v tis. Kč

	2021	
	Osobní náklady celkem	Z toho náklady na členy klíčového managementu
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

K 31. prosinci 2022 měla skupina CSG 5 300 řadových zaměstnanců (2021: 3 574 zaměstnanců) a 150 členů klíčového managementu (2021: 168 zaměstnanců).

10. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

v tis. Kč

	2022	2021
Zisk z prodeje hmotného a nehmotného majetku	141 882	493
Zisk z prodeje materiálu	--	--
Zisk z postoupení pohledávek	19 457	194 279
Pojistné nároky	2 327	7 731
Aktivované výrobní náklady vlastního majetku	630 488	460 692
Zisk z přecenění investic do nemovitostí	4 785	--
Dotace	--	--
Ostatní provozní výnosy	248 247	122 528
Výhodná koupě	--	--
Ostatní provozní výnosy celkem	1 047 186	785 723

11. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2022	2021
Ztráta z prodeje materiálu	47 510	96 274
Změna stavu rezerv	105 571	43 655
Daně a poplatky	50 001	31 894
Náklady na pojištění	91 068	30 712
Ostatní	153 296	286 703
Ztráta z přecenění nefinančních aktiv	0	6 770
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k majetku a zásobám	-23 664	-82 653
Opravná položka k pohledávkám, včetně odpisů	283 414	148 239
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek		
Ostatní provozní náklady celkem	707 196	561 594

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

12. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	2022	2021
Výnosové úroky	330 622	103 210
Čisté kurzové zisky	3 884	--
Ostatní finanční výnosy	11 806	4 405
Finanční výnosy	346 312	107 615
Nákladové úroky	757 508	445 226
Čisté kurzové ztráty	0	30 408
Úrokové náklady na závazek z leasingu	23 076	27 012
Ostatní finanční náklady	189 010	123 309
Finanční náklady	969 594	625 955
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	-54 003	
Ostatní finanční zisk / ztráta	-62 432	-40 424
Výnosy/náklady z finančních nástrojů*	956 168	363 988
Čisté finanční výnosy/náklady	216 451	-194 776

* 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 vykázána v zisku nebo ztrátě

<i>v tis. Kč</i>	2022	2021
Splatná daň z příjmů	977 986	345 022
Odložená daň z příjmů	18 799	-5 083
Daň z příjmů celkem	996 785	339 939

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 2022 (2021: 19 %). Sazba daně z příjmů právnických osob za finanční rok končící 31. prosince 2022 na Slovensku je 21 % (2021: 21 %), v Srbsku 15% (2021: 15%), ve Španělsku 25% (2021: 25%) a v Itálii 31,4%.

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>	%	2022	%	2021
Zisk před zdaněním z pokračujících činností		4 470 624		1 656 723
Daň vypočítaná s použitím domácí sazby daně z příjmů právnických osob Společnosti*	19,10%	854 112	18,22%	301 864
Změna v počátečním zůstatku odložené daně z důvodu změny daň. sazby		-5 257		--
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		255 991		477 739
Výnosy osvobozené od daně		-80 664		-379 273
Ztráty za běžný rok, u nichž není rozpoznána odložená daňová pohledávka		24 769		4 385
Daňové bonusy		-15 871		-24 981
Přiznání daňového dopadu neuznaných daňových ztrát z předchozích období		-23 428		-28 809
Změna uznaných odpočitatelných dočasných rozdílů		--		--
Změny odhadů týkajících se předchozích období		-12 870		-10 986
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku	22,30%	996 785	20,51%	339 939

*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

<i>v tis. Kč</i>	Goodwill	Koncese, licence, práva a software	Nehmotný majetek vytvořený vlastní činností	Nedokončený nehmotný majetek	Ostatní nehmotný majetek	Celkem
Účetní hodnota						
Stav k 1. lednu 2022	1 047 882	537 541	314 965	30 162	408 733	2 339 283
Akvizice pod společnou kontrolou	0	0	0	0	0	0
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	11 421 658	377 194	0	0	2 383	11 801 235
Přírůstky	0	111 387	172 283	75 993	3 659	363 322
Odpisy za dané období	0	-69 824	-61 812	0	-27 635	-159 271
Opravná položka	0	0	0	0	160	160
Úbytky	0	5 360	-42 286	-76 226	0	-113 152
Úbytky z divestice	0	-246	0	0	0	-246
Přeúčtování	0	6 616	6 508	-14 211	1 087	0
Dopad změn směnných kurzů	-101 117	-3 996	-46	-980	-870	-107 009
Stav k 31. prosinci 2022	12 368 423	964 032	389 612	14 738	387 517	14 124 322

<i>v tis. Kč</i>	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 pod společnou kontrolou						0
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	0	73 264	0	0	6	73 270
Přírůstky	185 445	63 173	192 482	88 001	837	529 938
Odpisy za dané období	0	-54 007	-70 703	0	-27 803	-152 514
Opravná položka	0	-780	0	0	0	-780
Úbytky	-59 816	-2 971	-44	-96 358	0	-159 189
Úbytky z divestice	0	-1 860	-86 312	-18 066	0	-106 238
Přeúčtování	0	-38 037	30 293	9 219	4 012	5 488
Dopad změn směnných kurzů	0	-4 843	-4317	-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

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

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 130 mil. Kč (2021: 131 mil. Kč). Identifikované obchodní značky zahrnují obchodní značku ELDIS Pardubice s. r. o. v celkové výši 163 mil. 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 2022 představují především licence na informační systém ve společnosti RETIA, a.s. v celkové hodnotě výši 15 mil. Kč. Významným přírůstkem v kategorii Nehmotného majetku vytvořeného vlastní činností představují vývojové práce na radarech ve společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. ve výši 62 mil. Kč, dále pak vývojové práce na obrněných vozidlech společnosti TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. ve výši 54 mil. Kč.

Přírůstek goodwillu je zapříčiněn nákupem společností ve skupině Fiocchi (viz. kapitola 5, Rok 2022 odstavec iv. 3.). 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 2023 - 2027.

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

Testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodních značek jednotlivých společností

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

Klíčové předpoklady použité pro kalkulaci hodnoty z užívání a citlivosti na změnu uvažovaných vstupů

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

- Rozpočtované tržby a zisk před úroky a daní
- Diskontní sazba
- Tempo růstu pokračující hodnoty

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.

Pro rok 2022 byly použity následující hodnoty:

Diskontní sazba 13 % (rok 2021: 12 %)

Tempo růstu pokračující hodnoty 3 % (rok 2021: 3 %)

Technologie související se společností JOB AIR Technic a.s.

Na základě kalkulace odhadovaná zpětně ziskatelná částka přesahuje hodnotu účetní a tedy k 31. prosinci 2022 nebylo u společnosti JOB AIR Technic, a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2023-2027.

Na základě testování na snížení hodnoty Technologie společnosti JOB AIR Technic a.s. provedeném v roce 2022 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:

V procentech	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě	
	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Diskontní sazba před daní	0,01 p. b.	2,52 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-0,05 p. b.	-1,99 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 2022 nebylo u společnosti ELDIS Pardubice, s.r.o. identifikováno žádné snížení hodnoty obchodní značky nebo goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2023-2027.

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu a obchodní značky společnosti ELDIS Pardubice s.r.o. provedeném v roce 2022 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:

V procentech	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě	
	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Diskontní sazba před daní	16,50 p. b.	13,28 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-25,16 p. b.	-17,92 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 2022 nebylo u společnosti CS SOFT a.s. identifikováno žádné snížení hodnoty goodwillu. Výpočet byl založen na rozpočtech pro roky 2023-2027.

Na základě testování na snížení hodnoty goodwillu společnosti CS SOFT a.s. provedeném v roce 2022 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:

V procentech	Změna nutná k tomu, aby se účetní hodnota rovnala zpětně ziskatelné hodnotě	
	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Diskontní sazba před daní	7,47 p. b.	14,02 p. b.
Tempo růstu pokračující hodnoty	-11,95 p. b.	-13,72 p. b.

15. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

<i>v tis. Kč</i>	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 2022	3 066 802	1 405 433	61 342	494 364	181 870	316 071	5 525 882
Akvizice pod společnou kontrolou	0	0	0	0	0	0	0
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	1 203 200	889 718	68 035	217 245	154 572	268 689	2 801 459
Přírůstky	259 974	398 535	15 192	43 338	196 845	782 943	1 696 827
Odpisy účtované za dané období	-118 179	-256 552	-7 453	-73 922	-79 510	0	-535 616
Opravná položka	10 317	319	0	0	0	1 965	12 601
Úbytky	-119 180	-45 581	-331	-3 504	-7 376	-474 208	-650 180
Úbytky z divestice	0	-27 226	0	0	-482	0	-27 708
Přeúčtování	62 862	134 457	-1 975	0	0	-196 697	-1 353
Dopady změn směnných kurzů	-30 714	-46 416	-1 051	-9 454	-2 056	-10 727	-100 418
Stav k 31. prosinci 2022	4 335 082	2 452 687	133 759	668 067	443 863	688 036	8 721 494

<i>v tis. Kč</i>	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
Opravná položka	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 2022 představují výrobní prostory realizované společností DAKO-MACHINERY, a.s. ve výši 74 mil. Kč, dále pak modernizace areálu společnosti EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 27 mil. Kč. Nejvýznamnější přírůstek v kategorii strojů a zařízení představovalo vybavení výrobních prostor realizované společností DAKO-CZ, a.s. ve výši 100 mil. Kč, dále pak modernizace obráběcích a lakovacích zařízení ve společnosti DAKO-CZ MACHINERY, a.s. ve výši 51 mil. Kč.

Nevyužitý majetek

K 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 Skupina neevidovala žádný nevyužitý majetek.

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2022 byl dlouhodobý hmotný majetek se zůstatkovou hodnotou ve výši 2 324 051 tis. Kč (2021: 2 177 393 tis. Kč) poskytnut jako zástava k zajištění bankovních úvěrů. Nejvýznamnější zastavená aktiva zahrnují majetek společnosti JOB AIR Technic a.s. ve výši 779 495 tis. Kč, DAKO-CZ, a.s. ve výši 653 458 tis. Kč a EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. ve výši 312 567 tis. Kč.

16. LEASINGY

Skupina v roli nájemce

Práva k užívání

<i>v tis. Kč</i>	Práva k užívání - pozemky a budovy	Práva k užívání - stroje a zařízení	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	494 364	181 870	676 234
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	219 257	156 013	375 270
Přírůstky	43 338	196 845	240 183
Odpisy účtované za dané období	-73 922	-79 510	-153 432
Opravná položka	--	--	--
Úbytky	-3 504	-7 376	-10 880
Úbytky z divestice	0	-482	-482
Přeúčtování	--	--	--
Dopady změn směnných kurzů	-11 466	-3 497	-14 963
Stav k 31. prosinci 2022	668 067	443 863	1 111 930

<i>v tis. Kč</i>	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	0	0	0
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
Opravná položka	0	0	0
Úbytky	-69 505	-15 863	-85 368
Úbytky z divestice	-48 206	-870	-49 076
Přeúčtování	0	0	0
Dopady změn směnných kurzů	-15 646	-1 918	-17 564
Stav k 31. prosinci 2021	494 364	181 870	676 234

Skupina využívá na leasing zejména administrativní budovy, pozemky, výrobní haly a automobily. Průměrná doba leasingů nemovitostí je 6 let, průměrná doba leasingů automobilů a strojů jsou 3 roky. Skupina má právo na odkup najatého majetku na konci leasingu u některých automobilů.

Nejvýznamnější přírůstky práva k užívání pozemků a budov z titulu akvizic společností ve skupině Fiocchi group (viz. kapitola 5, Rok 2022, odstavec iv. 3.) v roce 2022 představují zejména nájem nebytových prostor najatých společností Baschieri & Pellagri S.p.A. ve výši 145 mil. Kč, dále pak ve společnosti Fiocchi Munizioni S.p.A. ve výši 39 mil. Kč a Fiocchi of America Inc ve výši 29 mil. Kč.

Přírůstky v kategorii práva k užívání strojů a zařízení představují z titulu akvizic společností ve skupině Fiocchi group (viz. kapitola 5, Rok 2022, odstavec iv. 3.) v roce 2022 představují zejména nájem strojů ve společnosti Fiocchi Munizioni S.p.A ve výši 104 mil. Kč a ve společnosti Fiocchi Munizioni S.p.A ve výši 30 mil. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání pozemků a budov zahrnují zejména nově najaté nebytové prostory společností VOP Nováky, a.s. ve výši 16 mil. Kč, dále pak ve společnosti EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. ve výši 9 mil. Kč.

Ostatní přírůstky práva k užívání strojů a zařízení zahrnují zejména pronájem letadla společností RELAZA SPV a.s. ve výši 154 mil. Kč.

Částky vykázané ve výkazu o úplném výsledku hospodaření

<i>v tis. Kč</i>	2022	2021
Odpisy práva k užívání	-153 432	-115 494
Úrokové náklady ze závazků z leasingů	-23 076	-27 012
Náklady týkající se krátkodobých leasingů	-73	-7 688
Náklady týkající se leasingů aktiv nízké hodnoty	-3 377	-1 630
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků leasingů	9 592	-6 027
Celkem	-170 366	-157 851

Skupina neuzavřela žádné leasingové smlouvy, které by měly začátek leasingu až po 31. prosinci 2022. Skupina neeviduje leasingové smlouvy s opcí na předčasné ukončení nebo prodloužení, kde by bylo vysoce pravděpodobné jejich uplatnění.

Závazky z leasingů

K 31. prosinci 2022 vykázala Skupina následující závazky z leasingů:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky z leasingů dlouhodobé	775 009	551 622
Závazky z leasingů krátkodobé	147 812	101 618
Závazky z leasingů celkem	922 821	653 240

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 2022 ani 2021.

17. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

<i>v tis. Kč</i>	Investice do nemovitostí k pronájmu	Investice do nemovitostí ve výstavbě	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	67 221	288	67 509
Akvizice pod společnou kontrolou	--	--	--
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	-11	--	-11
Úbytky z divestice	--	--	--
Přeúčtování	-3 910	--	-3 910
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2022	63 300	288	63 588

Přeúčtování představuje převod do kategorie Pozemky a budovy používané vlastníkem, z důvodu ukončení pronájmů.

<i>v tis. Kč</i>	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	--	--	--
Přírůstky	--	--	--
Úbytky	--	--	--
Úbytky z divestice	--	--	--
Přeúčtování	--	--	--
Dopad změn reálné hodnoty	--	--	--
Dopad změn směnných kurzů	--	--	--
Stav k 31. prosinci 2021	67 221	288	67 509

Významnou položkou kategorie investic do nemovitostí jsou pozemky vlastněné společností TECHPARK Hradubická a.s. jejíž reálná hodnota odpovídá uvedené účetní hodnotě (63 588 tis. Kč).

<i>v tis. Kč</i>	2022			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	63 588	63 588

<i>v tis. Kč</i>	2021			Celkem
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Investice do nemovitostí	--	--	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 v případě přecenění používají dvě hlavní metody ocenění: metoda kapitalizovaných čistých výnosů a metoda tržního srovnání.

Majetek v zástavě

K 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 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		Přímý		Účetní	
		vlastnický podíl v %	Účetní výše investice	vlastnický podíl v %	Účetní výše investice
		31. prosince 2022	31. prosince 2022	31. prosince 2021	31. prosince 2021
Přidružené společnosti	Stát				
ZVS technology, s.r.o.	Slovensko	27,54	48	27,54	50
Target Products 1978 Ltd	Nizozemí	20,00	29 994	0	0
C.F.L. S.a.s.	Itálie	14,00	705	0	0
Společné podniky					
CSG CENTRAL ASIA a.s.	Česká republika	30	0	30	0
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30	576	30	576
HARVO SPV s.r.o.	Česká republika	50	0	0	0
Milconn, a.s.	Česká republika	50	8 102	50	3 235
TATRA skupina*	Česká republika	65	2 076 600	65	1 860 682
VÝVOJ Martin, a.s.**	Slovensko	61,56	430 936	61,56	387 502
Celkem			2 546 961		2 252 045

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

** 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 ovládní 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 2022

V listopadu 2022 byly v rámci akvizice skupiny Fiocchi (viz kapitola 5 přílohy) nakoupeny společnosti Target Products 1978 Ltd. a C.F.L. S.a.s., které skupina Fiocchi konsoliduje ekvivalenční metodou.

ii. Rok 2021

Na začátku roku 2021 byl dokoupen podíl v předním centru umělého oplodnění Prague Fertility Centre s.r.o. se svými dceřinými společnostmi AsterIVF s.r.o. a Sondany s.r.o. Skupina 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.

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

	Skupina TATRA	Skupina TATRA
<i>Efektivní vlastnický podíl</i>	Společný podnik	Společný podnik
	65,00%	65,00%
v tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Sumarizovaná rozvaha		
Dlouhodobá aktiva	2 742 830	2 393 703
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	5 706 932	4 886 290
Dlouhodobé závazky	428 821	264 503
Krátkodobé závazky	5 011 008	4 344 640
Čistá aktiva (100 %)	3 009 933	2 670 850
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	280 223	111 951
Sumarizovaná výsledovka po datu akvizice		
Výnosy	10 630 813	8 381 488
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	400 863	206 218
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	533 790	200 828
Daň z příjmu	-102 677	-28 596
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	431 113	172 232
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	280 223	111 951
Ostatní úplný výsledek	--	--
Celkový úplný výsledek	431 113	172 232
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	280 223	111 951
Ostatní změny ve vlastním kapitálu	-92 030	-194 515
z toho vyplacená dividenda	-65 000	-130 000
z toho přecenění derivátů	6 778	0
Podíl Skupiny na ostatních změnách ve vlastním kapitálu	-1 597	3 565
Úprava o nerealizovaný zisk při předprodeji zásob	-6 902	3 177
Podíl Skupiny na nerealizovaném zisku	-4 486	2 065
Upravený podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku a ostatních změnách ve vlastním kapitálu	274 140	117 581

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.	HARVO SPV s.r.o.	VÝVOJ Martin, a.s.
	Společný podnik	Společný podnik	Společný podnik	Společný podnik	Společný podnik
	30,00%	30,00%	50,00%	45,00%	61,56%
v tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2022	31. prosince 2022	31. prosince 2022	31. prosince 2022
Sumarizovaná rozvaha					
Dlouhodobá aktiva	0	2 000	8	0	210 636
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	2 087	7	54 636	4 978	160 292
Dlouhodobé závazky	0	0	0	0	13 938
Krátkodobé závazky	159	211	38 442	5 360	254 341
Čistá aktiva (100 %)	1 928	1 796	16 202	-382	102 649
Podíl Skupiny na zisku (+) / ztrátě (-) přidružené společnosti	-5	-27	4 867	-1	-35 265
Sumarizovaná výsledovka					
Výnosy	0	0	151 884	0	230 174
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-182	-72	13 072	-33	-46 747
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	-18	-91	12 024	-108	-57 236
Daň z příjmu	0	0	-2 290	0	-49
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	-18	-91	9 734	-108	-57 285
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	-5	-27	4 867	-1	-35 265
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	-18	-91	9 734	-108	-57 285
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	-5	-27	4 867	-1	-35 265

	CSG CENTRAL ASIA a.s.	FALCON CSG a.s.	Milconn a.s.	VÝVOJ Martin, a.s.*
	Společný podnik	Společný podnik	Společný podnik	Společný podnik
	30,00%	30,00%	50,00%	61,56%
v tis. Kč	31. prosince 2021	31. prosince 2021	31. prosince 2021	31. prosince 2021
Sumarizovaná rozvaha				
Dlouhodobá aktiva	0	2 000	22	10 995
Oběžná aktiva (včetně peněz a peněžních ekvivalentů)	1 946	2	13 312	7 751
Dlouhodobé závazky	0	0	0	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	0
Sumarizovaná výsledovka				
Výnosy	0	0	44 710	0
Zisk (+) / ztráta (-) z provozní činnosti	-21	0	3 867	0
Zisk (+) / ztráta (-) před zdaněním	53	-11	3 334	0
Daň z příjmu	0	0	-636	0
Zisk (+) / ztráta (-) za rok/účetní období	53	-11	2 698	0
- z toho zisk (+)/ztráta (-) přiřaditelná vlastníkům	16	-3	1 349	0
Ostatní úplný výsledek	--	--	--	--
Celkový úplný výsledek	53	-11	2 698	0
Podíl Skupiny na celkovém úplném výsledku	16	-3	1 349	0

* VÝVOJ Martin, a.s. do 22.12.2021 plně konsolidovaná společnost

19. FINANČNÍ NÁSTROJE

Půjčky a ostatní finanční aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě		
Poskytnuté půjčky	4 234 878	2 723 032
Ostatní finanční aktiva	1 463 370	574 472
Aktiva vykázaná v naběhlé hodnotě celkem	5 698 248	3 297 504
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě		
Deriváty	959 844	298 948
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě celkem	959 844	298 948
<i>Dlouhodobé</i>	4 321 600	2 479 704
<i>Krátkodobé</i>	2 336 492	1 116 748
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	6 658 092	3 596 452

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté společnosti HELA GROUP s.r.o. a panu Michalovi Strnadovi; podrobnosti viz bod 33. Spřízněné osoby.

Vážená průměrná úroková míra z úvěrů jiných než úvěrovým institucím za rok 2022 byla 7,41 % (2021: 3,54 %).

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 (1 001 mil. Kč) a postoupené pohledávky (462 mil. Kč).

Úvěry, půjčky a jiné finanční závazky

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Kontokorent	1 650 535	1 328 598
Zajištěné bankovní úvěry	12 670 037	2 346 414
Nezajištěné bankovní úvěry	444 874	0
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	687 444	53 962
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	288 131	157 697
Půjčky a úvěry v naběhlé hodnotě celkem	15 741 021	3 886 671
Deriváty	12 861	45 373
Finanční závazky v reálné hodnotě celkem	12 861	45 373
Ostatní finanční závazky	101 559	77 845
Finanční závazky z nájmu	922 821	653 240
Půjčky, úvěry, deriváty a ostatní finanční nástroje celkem	16 778 262	4 663 129
<i>Dlouhodobé půjčky a úvěry</i>	11 239 227	1 241 963
<i>Krátkodobé půjčky a úvěry</i>	4 501 794	2 644 708
Půjčky a úvěry celkem	15 741 021	3 886 671
<i>Dlouhodobé finanční instrumenty</i>	876 568	639 773
<i>Krátkodobé finanční instrumenty</i>	160 673	136 685
Finanční instrumenty celkem	1 037 241	776 458
<i>Dlouhodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje</i>	12 115 795	1 881 736
<i>Krátkodobé půjčky, úvěry a jiné finanční nástroje</i>	4 662 467	2 781 393
Půjčky, úvěry a ostatní finanční nástroje celkem	16 778 262	4 663 129

* 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 2022 činila 5,18 % (2021: 3,83 %).

Podmínky a přehled splatnosti úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky k 31. prosinci 2022 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra*	Stav k 31. prosinci 2022	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
Kontokorentní úvěr	CZK	fixní	18 280	5 790	12 490	0
Kontokorentní úvěr	CZK	variabilní	792 446	792 447	0	0
Kontokorentní úvěr	EUR	fixní	19 852	19 852	0	0
Kontokorentní úvěr	EUR	variabilní	801 263	800 298	965	0
Kontokorentní úvěr	RSD	fixní	18 694	17 577	1 117	0
Ostatní úvěry	CZK	fixní	14 473	13 744	729	0
Ostatní úvěry	CZK	variabilní	69 495	69 495	0	0
Ostatní úvěry	EUR	fixní	159 303	130 232	29 071	0
Ostatní úvěry	EUR	variabilní	44 860	30 343	14 517	0
Úvěry od spřízněných stran	CZK	fixní	477 633	10 153	467 480	0
Úvěry od spřízněných stran	CZK	variabilní	61 379	61 379	0	0
Úvěry od spřízněných stran	EUR	fixní	148 432	5 189	143 243	0
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	fixní	321 243	155 399	42 917	122 927
Zajištěné bankovní úvěry	CZK	variabilní	147 662	112 995	34 667	0
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	fixní	6 294 726	673 839	3 747 070	1 873 816
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	variabilní	5 886 677	1 208 902	4 289 065	388 710
Zajištěné bankovní úvěry	USD	fixní	19 729	3 738	0	15 991
Nezajištěné bankovní úvěry	EUR	fixní	333 366	282 242	51 124	0
Nezajištěné bankovní úvěry	EUR	variabilní	111 508	108 180	3 328	0
CELKEM			15 741 021	4 501 794	8 837 783	2 401 444

* 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 2021 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	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	0	0
Kontokorentní úvěr	CZK	variabilní	390 533	390 533	0	0
Kontokorentní úvěr	EUR	fixní	325 821	319 385	6 436	0
Kontokorentní úvěr	EUR	variabilní	589 181	589 181	0	0
Ostatní úvěry	CZK	fixní	14 336	14 336	0	0
Ostatní úvěry	CZK	variabilní	38 406	33 452	4 954	0
Ostatní úvěry	EUR	fixní	101 375	79 999	21 376	0
Ostatní úvěry	EUR	variabilní	3 580	3 580	0	0
Úvěry od spřízněných stran	CZK	fixní	12 780	0	12 780	0
Úvěry od spřízněných stran	CZK	variabilní	40 830	40 830	0	0
Úvěry od spřízněných stran	EUR	fixní	352	352	0	0
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	0
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	fixní	268 688	67 835	200 853	0
Zajištěné bankovní úvěry	EUR	variabilní	457 172	154 015	303 157	0
Zajištěné bankovní úvěry	USD	fixní	22 104	14 736	7 368	0
Zajištěné bankovní úvěry	USD	variabilní	165 990	83 007	82 983	0
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.

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 1. listopadu 2019 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/24 (ISIN CZ0003523151) s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě emise 1 999,8 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 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 1 999,8 mil Kč. K 31. prosinci 2021 Společnost byl závazek z těchto emisí ve výši 1 999,8 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 CSG VAR/26 (ISIN CZ0003532681) s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě emise 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 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 2 000 mil. Kč. K 31. prosinci 2021 Společnost byl závazek z těchto emisí ve výši 2 000 mil. 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 CSG VAR/26 (ISIN CZ0003534174) s fixním (step-up) úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 25 mil. Euro se splatností v roce 2026. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Euro za kus. K 31. prosinci 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 361 725 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 Společnost byl závazek z těchto emisí ve výši 599,1 mil. 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.

Dne 21. prosince 2022 emitovala společnost dluhopisy CSG VAR/2027 (ISIN CZ0003546780) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 15 mil. Euro se splatností v roce 2027. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Euro za kus. K 31. prosinci 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 219 447 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 byl závazek 0 Kč.

Dluhopisy CSG/VAR 27 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M EURIBOR + 3,5% p.a. marže, přičemž minimální možný úrok je 4,25%. Úrok je splatný pololetně vždy k 21. červnu a k 21. prosinci každého roku.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Emitované dluhopisy	4 580 972	4 597 926
Nezaplacené úroky	37 032	20 223
Mezisoučet	4 618 004	4 618 149
Náklady na emisi	-30 856	-42 264
Dluhopisy celkem	4 587 148	4 575 885
<i>Dlouhodobé</i>	4 561 647	4 567 172
<i>Krátkodobé</i>	25 501	8 713
Dluhopisy celkem	4 587 148	4 575 885

Na dluhopisy se k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2022	Splatné do 1 roku*	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2023-2024	2 035 854	36 054	1 999 800	0
CSG VAR/26	CZK	variabilní	2023-2026	2 000 012	12	2 000 000	0
CSG VAR/26	EUR	fixní (step-up)	2023-2026	362 283	558	361 725	0
CSG VAR/27	EUR	variabilní	2023-2027	219 855	408	219 447	0
Celkem				4 618 004	37 032	4 580 972	0

<i>v tis. Kč</i>	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	2022-2026	2 018 149	19 349	1 998 800	0
CSG VAR/26	CZK	variabilní	2022-2026	2 000 000	0	2 000 000	0
CSG VAR/2026 EUR	CZK	fixní	2022-2026	600 000	874	599 126	0
Celkem				4 618 149	20 223	4 597 926	0

* částka splatná do 1 roku je v roce 2022 i 2021 tvořena naběhlými a ke konci období nezaplacenými úroky

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

20. OBCHODNÍ A JINÉ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky ze zádržného		--
Pohledávky z obchodních vztahů	4 420 225	2 022 669
Pohledávky za prodej podílů	189 727	293 959
Pohledávky z postoupení	154 307	593 768
Jiné ostatní pohledávky	241 325	120 408
Dohadné účty aktivní	139 887	64 102
Příjmy příštích období	10 730	8 865
Obchodní a jiné pohledávky	5 156 201	3 103 771
Náklady příštích období	231 785	130 377
Poskytnuté zálohy	1 820 987	676 093
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	2 052 772	806 470
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	7 208 973	3 910 241
<i>Dlouhodobé</i>	113 403	138 109
<i>Krátkodobé</i>	7 095 570	3 772 132
Obchodní a jiné pohledávky a ostatní aktiva celkem	7 208 973	3 910 241

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 2022 byly obchodní a jiné pohledávky ve výši 1 044 610 tis. Kč (2021: 1 232 821 tis. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

Smluvní aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Výše výnosů účtovaná v běžném roce	2 760 219	2 463 306
Úhrnná výše nákladů vzniklých k dnešnímu datu*	5 245 936	3 055 611
Úhrnná výše účtovaného zisku (mínus vykázané ztráty) k dnešnímu datu*	2 365 130	1 867 532
Úhrnné výnosy ze smluv k dnešnímu datu**	7 611 066	4 923 143
Postupné fakturace*	5 718 129	3 447 242
	1 892 937	1 475 901
<i>kde:</i>		
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	1 925 690	1 517 493
- Hrubá částka splatná zákazníkům za smluvní práci**	-32 753	-41 592
	1 892 937	1 475 901
- Hrubá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci	1 925 690	1 517 493
Úbytky z divestice	--	-567
Započtené přijaté zálohy s hrubými částkami, které dluží zákazníci	-1 422 319	-1 022 586
Čistá částka, kterou dluží zákazníci za smluvní práci***	503 371	494 340
Přijaté zálohy od zákazníků pro smluvní práci****	5 078 407	3 961 049

* Představuje částku od začátku kontraktů až do 31. prosince 2022, resp. 31. prosince 2021.

** Částka je vykázána v rámci smluvních závazků (viz bod 6).

*** Částka představuje hrubou částku, kterou dluží zákazníci po započtení odpovídající části přijatých záloh, částka je vykázána v rámci smluvních aktiv – viz bod 6.

**** Částka je zahrnuta v rámci obdržených záloh – viz bod 6.

21. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložená daňová aktiva (závazky):

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
	Aktiva	Závazky	Netto	Aktiva	Závazky	Netto
Dlouhodobá nehmotná aktiva	2 894	-196 692	-193 798	42 092	-129 552	-87 460
Budovy, stroje a zařízení	36 733	-454 030	-417 297	48 973	-212 581	-163 608
Investice do nemovitostí	4 750	-2 178	2 572	0	-2 178	-2 178
Ostatní investice	3 168	0	3 168	2 693	0	2 693
Poskytnuté úvěry	117	0	117	36	0	36
Pohledávky	95 533	-168	95 365	53 125	-4 199	48 926
Ostatní aktiva	5 346	-10 996	-5 650	2 558	0	2 558
Zásoby	54 959	-44 983	9 976	14 631	-12 815	1 816
Rezervy	50 840	-154	50 686	26 896	-13 027	13 869
Úroky z úvěrů	417	-410	7	0	-579	-579
Závazky	3 441	0	3 441	4 222	-273	3 949
Ostatní závazky	13 839	-28 752	-14 913	12 313	-26 966	-14 653
Daňové ztráty minulých let	4 367	0	4 367	2 923	0	2 923
Ostatní dočasné rozdíly	13 849	-38 718	-24 869	2 057	-7 632	-5 575
Celkem	290 253	-777 081	-486 828	212 519	-409 802	-197 283
Započtení daně	-102 985	102 985	0	-77 003	77 003	0
Čistá odložená daňová pohledávka (daňový závazek)	187 268	-674 096	-486 828	135 516	-332 799	-197 283

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

<i>v tis. Kč</i>	2023	2024	2025	2026	2027 a dále	Celkem
Daňové ztráty celkem	2 044	40 675	25 990	12 196	7 566	88 471
Daňové ztráty – vykázané	319	1 594	20	1 160	1 271	4 364
Daňové ztráty – nevykázané	1 725	39 081	25 970	11 036	6 295	84 107

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2022	Vykázaný v úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Nabytý	Prodaný	Dopad změn směnných kurzů	Stav k 31. prosinci 2022
Dlouhodobá nehmotná aktiva	-87 460	-35 230	0	-71 043	0	-66	-193 799
Pozemky, budovy a zařízení	-163 608	7 388	-1 311	-266 370	3 304	3 300	-417 297
Investice do nemovitostí	-2 178	4 750	0	0	0	0	2 572
Ostatní investice	2 693	475	0	0	0	0	3 168
Poskytnuté úvěry	36	81	0	0	0	0	117
Pohledávky	48 927	43 766	-1 298	5 136	0	-1 165	95 366
Ostatní aktiva	2 559	-4 915	0	-3 617	0	324	-5 649
Zásoby	1 817	-30 555	466	38 367	0	-118	9 977
Rezervy	13 868	33 832	0	2 942	0	43	50 685
Úroky z úvěrů	-579	448	125	0	0	13	7
Závazky	3 948	-342	0	-72	0	-93	3 441
Ostatní závazky	-14 661	-7 214	-71	6 583	0	451	-14 912
Daňové ztráty minulých let	2 923	551	-24	2 170	-1 158	-98	4 364
Ostatní dočasné rozdíly	-5 568	-31 834	6 054	5 981	0	499	-24 868
Celkem	-197 283	-18 799	3 941	-279 923	2 146	3 090	-486 828

22. ZÁSoby

v tis. Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Materiál	5 160 417	2 684 889
Hotové výrobky	1 261 734	381 292
Zboží	1 278 794	1 358 205
Nedokončená výroba	1 746 519	833 617
Zálohy dodavatelům	4 100 238	802 493
Zásoby celkem	13 547 702	6 060 496

Výše opravné položky k zásobám k 31. prosinci 2022 byla 168 037 tis. Kč (31. prosinci 2021: 151 938 tis. Kč).

K 31. prosinci 2022 byly zásoby ve výši 3 285 122 tis. Kč (31. prosinci 2021: 2 189 353. Kč) poskytnuty jako zástava k zajištění bankovních úvěrů.

23. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY

v tis. Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Daň z příjmů právnických osob	45 755	62 332
Daň z přidané hodnoty	280 659	67 600
Jiné daně	65 663	4 659
Daňové pohledávky celkem	392 077	134 591

24. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

v tis. Kč

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Běžné účty u bank	5 401 450	1 814 212
Termínové vklady	416 495	766 821
Hotovost	9 241	4 156
Jiné peněžní ekvivalenty	212	392
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	5 827 398	2 585 581

25. MAJETEK DRŽENÝ K PRODEJI

K 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 nevykazuje skupina žádný majetek určený k prodeji.

26. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2022 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 2021 skládal z dvaceti kmenových akcií v nominální hodnotě 100 000 000 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 2022 Společnost nevyplatila žádné dividendy (2021: 0 tis. Kč).

31. prosince 2022	Počet akcií	Akcie	Vlastnický podíl	Hlasovací práva
	ks	tis. Kč	%	%
CSG FIN a.s., IČ: 141 41 442	20	2 000 000	100	100
Akcie celkem	20	2 000 000	100	100

Fondy vykázané ve vlastním kapitálu zahrnují následující položky:

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní kapitálové fondy	858 695	858 658
Ostatní nedělitelné fondy	81 310	79 363
Fond z přepočtu cizích měn	-71 981	17 551
Celkem	868 024	955 572

Ostatní kapitálové fondy

Tyto fondy obsahují především vklady mimo základní kapitál poskytnuté jediným akcionářem společnosti, jejichž výše činila 898 897 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021 jejich výše činila 898 897 tis. Kč).

Dále tyto fondy zahrnují také přecenění pozemků, budov a zařízení na reálnou hodnotu aplikovanou jako tzv. domnělá pořizovací cena v souladu s IFRS 1 – Prvotní přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (Skupina se rozhodla nevykázat tento rozdíl k datu přechodu v nerozděleném zisku, ale jako Ostatní fond). Tato přecenění mohou dosahovat kladné i záporné hodnoty.

Ostatní nedělitelné fondy

Významnou část ostatních nedělitelných fondů představuje dopad úrokového zvýhodnění Skupiny z titulu využití bezúročné půjčky poskytnuté akcionářem, o němž se účtuje do vlastního kapitálu. Skupina považuje půjčku přijatou od vlastníka jednajícího právě z pozice vlastníka za nástroj přinášející Skupině zřejmou výhodu v podobě osvobození od úroků. Reálná hodnota bezúročné půjčky 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 2022 celkové výše 85 092 tis. Kč (31. prosince 2021 dosahovaly výše 85 628 tis. Kč).

Fond z přepočtu cizích měn

Zahrnuje změny kapitálu společností 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 2022	C3F - Flocchi Group	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	ZVS holding, a.s.	NIKA Development a.s.	VOP Nováky, a.s.	MSM Martin s.r.o.	CS SOFT a.s.	EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
<i>v tis. Kč</i>	Italy	Czech Republic	Slovak Republic	Czech Republic	Slovak Republic	Slovak Republic	Czech Republic	Czech Republic			
Procento nekontrolního podílu	30,00%	10,00%	59,50%	8,03%	19,00%	19,00%	22,00%	10,00%			
Dlouhodobá aktiva	14 470 300	944 905	329 817	1 762 191	203 336	533 424	216 227	112 674			
Krátkodobá aktiva	5 429 447	12 110 801	720 461	67 940	1 483 096	552 473	329 139	1 938 979			
Dlouhodobé závazky	5 852 951	1 720 708	42 174	0	77 650	16 976	73 772	5 936			
Krátkodobé závazky	3 422 183	8 155 102	647 846	254	755 159	364 377	137 212	1 572 713			
Čistá aktiva	10 624 613	3 179 896	360 258	1 829 877	853 623	704 544	334 382	473 004			
Účetní hodnota nekontrolního podílu	3 185 305	317 990	214 361	170 392	161 881	138 024	73 564	47 900	133 050	-17 894	4 424 573
Výnosy	649 866	13 491 072	996 775	0	1 893 076	590 591	297 640	1 103 429			
Zisk (+) / Ztráta (-)	-27 929	1 664 071	741	67 621	625 915	51 266	158 391	120 159			
Ostatní úplný výsledek (OÚV)	-67 404	0	0	0	0	0	0	0			
Celkový úplný výsledek	-95 333	1 664 071	846	67 621	714 844	58 550	158 391	120 159			
Zisk (+) / Ztráta (-) přiřaditelná NP	-9 569	166 407	503	5 430	135 820	11 124	34 846	12 016	143 981		500 558
OÚV přiřaditelný NP	0	0	0	0	0	0	0	0			
Čistý nárůst (+) / pokles (-) peněz a peněžních ekvivalentů	1 504 342	1 065 738	-46 029	33	92 033	115 115	-51 309	334 931			
Dividendy vyplacené NP			3 071						20 700		23 771

* Zahrnuje zejména nekontrolní podíly TATRA DEFENCE VEHICLE a.s. (34 408 tis. Kč), FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. (21 640 tis. Kč), ELTON hodinářská a.s. (20 581 tis. Kč), RETIA, a.s. (19 625 tis. Kč) a PPS Vehicles s.r.o. (13 685 tis. Kč).

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

V roce 2022:

- EHC Service s.r.o. z 7,65 % na 0 % (efektivní podíl) k 24. únoru 2022;
- HELI COMPANY s.r.o. z 7,65 % na 0 % (efektivní podíl) k 24. únoru 2022;
- Slovak Training Academy, s.r.o. z 7,65 % na 0 % (efektivní podíl) k 24. únoru 2022;
- STA TECHNOLOGY, s.r.o. z 38,13 % na 0 % (efektivní podíl) k 24. únoru 2022;
- DEFENCE TRADE SLOVAKIA s.r.o. z 19 % na 12,22 % (efektivní podíl) k 26. červenci 2022;
- EURTOPEAN AIR SERVICES s.r.o. z 3 % na 0 % (efektivní podíl) k 24. únoru 2022;
- EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o. z 15 % na 0 % (efektivní podíl) k 26. srpnu 2022;

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 vykázanych ve vlastním kapitálu viz konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu.

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ

31. prosince 2021	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.	MSM Nováky, a.s.	Ostatní nevýznamné dceřiné společnosti*	Konsolidační eliminace	Celkem
<i>v tis. Kč</i>	Czech Republic	Slovak Republic	Czech Republic	Slovak Republic	Czech Republic	Czech Republic	Spain	Slovak Republic			
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	0	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	0	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	0	-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	-1958	5 918	3 502	-5 228	-12 922	56 036		89 154
OÚV přiřaditelný NP		-12 285		-7781			-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				2844	0	0	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).

28. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Přijaté zálohy	117 849	104 639
Závazky z obchodních vztahů	3 836 832	1 874 115
Ostatní závazky	593 819	275 207
Závazky vůči zaměstnancům	320 391	131 857
Závazky z nevybrané dovolené	46 219	38 740
Státní dotace	11 453	28 078
Obchodní a jiné závazky – mezisoučet	4 926 563	2 452 636
Nevyfakturované dodávky	693 793	586 034
Výdaje příštích období	130 658	19 113
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	824 451	605 147
Obchodní a jiné závazky – celkem	5 751 014	3 057 783
<i>Dlouhodobé</i>	<i>156 480</i>	<i>167 390</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>5 594 534</i>	<i>2 890 393</i>
Obchodní a jiné závazky – celkem	5 751 014	3 057 783

29. REZERVY

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na ztrátové kontrakty	Rezerva na reklamace	Jiné rezervy	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	0	79 786	158 976	238 762
Akvizice prostřednictvím transakcí pod společnou kontrolou	0	0	0	0
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	0	0	38 672	38 672
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	0	58 870	120 509	179 379
Přírůstky (+) a rozpuštění (-) rezerv přes rozvahu	0	2 013	-62 915	-60 902
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	0	-4 733	-61 212	-65 945
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	0	-2 403	-5 461	-7 864
Prodeje mimo Skupinu	0	0	-835	-835
Dopady změn směnných kurzů	0	-117	-2 701	-2 818
Stav k 31. prosinci 2022	0	133 416	185 033	318 449
<i>Dlouhodobé</i>	<i>0</i>	<i>85 944</i>	<i>97 611</i>	<i>183 555</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>0</i>	<i>47 472</i>	<i>87 422</i>	<i>134 894</i>
Rezervy celkem	0	133 416	185 033	318 449

Očekávaný časový horizont pro využití dlouhodobých rezerv na reklamace jsou 2 roky, pro využití ostatních rezerv 5-10 let.

<i>v tis. Kč</i>	Rezerva na ztrátové 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	--	-	-	-
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	--	15 826	116 133	131 959
Přírůstky (+) 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
<i>Dlouhodobé</i>	--	<i>47 891</i>	<i>40 660</i>	<i>88 551</i>
<i>Krátkodobé</i>	--	<i>31 895</i>	<i>118 316</i>	<i>150 211</i>
Rezervy celkem	--	79 786	158 976	238 762

30. DAŇOVÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Daň z příjmů právnických osob	766 774	154 612
Daň z přidané hodnoty	91 169	100 325
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	132 239	90 250
Ostatní daně	174 873	43 146
Daňové závazky celkem	1 165 055	388 333

K 31. prosinci 2022 nebyly žádné závazky z titulu sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění nebo vůči finančním úřadům po splatnosti (2021: 0 Kč). Ostatní daně představují zejména silniční daň a daň z nemovitosti.

31. FINANČNÍ ZÁRUKY A PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Poskytnuté záruky	2 492 437	969 056
Finanční záruky celkem	2 492 437	969 056

Celková hodnota poskytnutých záruk k 31. 12. 2022 byla tvořena především zárukami poskytnutými společnostmi RETIA a.s. (820 381 tis. Kč), ELDIS Pardubice, s.r.o (117 942 tis. Kč), Excalibur Army spol. s r.o. (526 696 tis. Kč), Prague Fertility Centre s.r.o. (230 000 tis. Kč) a CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (677 883 tis. Kč).

Bankovní záruky vystavené výše uvedenými společnostmi 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 2022												
<i>v tis. Kč</i>												
	Bod	Reálná hodnota - zajišťovací nástroje	Povinné 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		959 844					959 844		959 844		959 844
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě												
Obchodní a jiné pohledávky	20					5 156 201		5 156 201				
Poskytnuté zálohy a časové rozlišení	20					2 052 772		2 052 772				
Poskytnuté půjčky	19					4 234 878		4 234 878		4 234 878		4 234 878
Ostatní finanční aktiva	19					1 463 370		1 463 370		1 463 370		1 463 370
Peníze a peněžní ekvivalenty	24					5 827 398		5 827 398				
Náklady na získání/splnění smlouvy						113 625		113 625				
Smluvní aktiva						726 462		726 462				
Celkem						19 567 274		19 567 274		5 690 816		5 690 816
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě												
Deriváty	19		-12 861					-12 861		-12 861		-12 861
Celkem			-12 861					-12 861		-12 861		-12 861
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě												
Kontokorent	19					-1 650 535		-1 650 535		-1 650 535		-1 650 535
Zajištěné bankovní úvěry	19					-12 670 037		-12 670 037		-12 670 037		-12 670 037
Nezajištěné bankovní úvěry	19					-444 874		-444 874		-444 874		-444 874
Závazky z finančního leasingu	19											
Vlastnické půjčky a půjčky od jiných spřízněných stran	19					-687 444		-687 444		-687 444		-687 444
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	19					-288 131		-288 131		-288 131		-288 131
Obchodní a jiné závazky	28					-5 751 014		-5 751 014				
Emitované dluhopisy včetně nezaplacených úroků	19					-4 618 004		-4 618 004		-4 618 004		-4 618 004
Smluvní závazky krátkodobé a dlouhodobé						-15 043 897		-15 043 897				
Celkem						-41 153 936		-41 153 936		-20 359 025		-20 359 025

31. prosince 2021												
<i>v tis. Kč</i>												
	Bod	Reálná hodnota - zajišťovací nástroje	Povinné 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 včetně nezaplacených úroků	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

(c) Kreditní riziko

i. Vystavení kreditnímu riziku

Kreditní riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci s finančním nástrojem nesplní své smluvní závazky. Toto riziko vzniká především v oblasti pohledávek Skupiny za zákazníky a v oblasti půjček a úvěrů. U vysoce likvidních prostředků (peněžní produkt na bankovních účtech) je úvěrové riziko omezeno vzhledem ke skutečnosti, že protistranami jsou společnosti s vysokým úvěrovým ratingem.

Řízení úvěrového rizika u obchodních a ostatních pohledávek

Skupina prověřuje finanční situaci svých stávajících zákazníků a pravidelně vyhodnocuje jejich platební schopnost. U nových zákazníků poptávajících zboží a služby nad určitý limit (který je stanoven na základě velikosti a charakteru konkrétního podniku) je zákazník nejprve podroben individuální analýze úvěruschopnosti a teprve poté mu jsou nabídnuty standardní platební a dodací podmínky.

Skupina posuzuje úvěrovou kvalitu zákazníků s přihlednutím 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 2022 (3,71 % k 31. prosinci 2021). 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 insolvenzi, 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 vykázání, 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 2022 model neupravovat, na konci roku 2023 připravit další zpětný test a podle výsledku případně upravit použitý model.

<i>Pohledávky podle agingu z roku 2018</i>	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 %

Odpisy pohledávek

Skupina vyhodnocuje pohledávky v defaultu a v případě, že posoudí danou pohledávku jako nevymahatelnou žádným způsobem a uplynou zákonné lhůty pro promlčení, tedy lhůta delší než 3 roky od data splatnosti, rozhodne vedení Skupiny o jejím odpisu.

viii. 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 2022

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Skupina*			
1	4 087 467	-226 289	-5,54%
2	1 322 873	-89 986	-6,80%
3	925 166	-136 568	-14,76%
4	0	0	0,00%
Celkem	6 335 506	-452 843	

* Low risk (sk. 1), Middle risk (sk. 2), High risk (sk. 3), Critical (sk. 4)

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Splatnost			
Krytá část finančních aktiv	2 539 255	--	0,00%
Do splatnosti	2 543 711	-36 257	-1,43%
Po splatnosti 1-90 dnů	629 394	-20 144	-3,20%
Po splatnosti 91-180 dnů	122 118	-4 531	-3,71%
Po splatnosti 181-360 dnů	218 235	-109 118	-50,00%
Po splatnosti více než 360 dnů	282 793	-282 793	-100%
Celkem	6 335 506	-452 843	

K 31. prosinci 2021

<i>v tis. Kč</i>	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%
Celkem	4 194 526	-341 216	

* Low risk (sk. 1), Middle risk (sk. 2), High risk (sk. 3), Critical (sk. 4)

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Splatnost			
Krytá část finančních aktiv	969 900	--	0,00%
Do splatnosti	2 617 993	-39 819	-1,52%
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	-260 881	-100,00%
Celkem	4 194 526	-341 216	

Poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva

Uvedené brutto hodnoty a opravné položky obsahují krátkodobé a dlouhodobé poskytnuté úvěry a ostatní finanční aktiva bez položek derivátů a účtů s omezeným přístupem.

K 31. prosinci 2022

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Skupina			
1	4 634 562	-119 038	-2,57%
2	174 158	-296	-0,17%
4	0	0	0,00%
Celkem	4 808 720	-119 334	

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Splatnost			
Krytá část finančních aktiv	204 939	0	0,00%
Do splatnosti	4 488 255	-4 724	-0,11%
Po splatnosti 1-90 dnů	0	0	0,00%
Po splatnosti 91-180 dnů	0	0	0,00%
Po splatnosti 181-360 dnů	1 832	-916	0,00%
Po splatnosti více než 360 dnů	113 694	-113 694	-100,00%
Celkem	4 808 720	-119 334	

K 31. prosinci 2021

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Skupina			
1	3 000 991	-2 711	-0,09%
2	47 392	-47	-0,10%
4	62 756	-62 756	-100,00%
Celkem	3 111 139	-65 514	

<i>v tis. Kč</i>	Brutto hodnota	Opravná položka	Průměrná míra úvěrové ztráty
Splatnost			
Krytá část finančních aktiv	75 787	--	0,00%
Do splatnosti	2 972 228	-2 719	-0,09%
Po splatnosti 1-90 dnů	335	-6	-1,79%
Po splatnosti 91-180 dnů	--	--	0,00%
Po splatnosti 181-360 dnů	--	--	0,00%
Po splatnosti více než 360 dnů	62 789	-62 789	-100,00%
Celkem	3 111 139	-65 514	

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2022 vykázány tyto pohyby:

<i>v tis. Kč</i>	Opravná položka k	
	2022	2021
Stav k 1. lednu	436 462	400 458
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	237 383	138 311
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-40 001	-75 951
Akvizice pod společnou kontrolou	0	0
Akvizice prostřednictvím podnikových kombinací	0	0
Prodej podílu se ztrátou kontroly	0	-22 605
Dopady změn směnných kurzů	-9 795	-3751
Stav k 31. prosinci	624 049	436 462

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

Společnost k 31. prosinci 2022 vytvořila opravnou položku k nefinančním aktivům ve výši 51 872 tis. Kč (2021 - 29 732 tis. Kč).

Kreditní riziko podle typu protistrany

K 31. prosinci 2022	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<i>v tis. Kč</i>						
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 334 245	135 695	1 838 377	2 346 683	3 092	6 658 092
Obchodní a jiné pohledávky	4 385 923	728 004	10 678	28 462	3 134	5 156 201
Smluvní aktiva	280 983	445 479	0	0	0	726 462
Daňové pohledávky	14 210	377 867	0	0	0	392 077
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	1 640	5 825 758	0	0	5 827 398
Celkem	7 015 361	1 688 685	7 674 813	2 375 145	6 226	18 760 230

K 31. prosinci 2021	Právnícké osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
<i>v tis. Kč</i>						
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	1 562 844	0	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	0	0	0	749 539
Daňové pohledávky	16 914	124 688	-7 011	0	0	134 591
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	2 585 581	0	0	2 585 581
Celkem	4 801 369	708 277	3 169 739	1 488 077	2 472	10 169 934

Kreditní riziko podle teritorií

K 31. prosinci 2022

<i>v tis. Kč</i>	Česká republika	Slovensko	Ostatní*	Celkem
Aktiva				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	5 952 915	99 113	606 064	6 658 092
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	967 565	184 881	4 003 755	5 156 201
Smluvní aktiva	86 732	67 159	572 571	726 462
Daňové pohledávky	198 226	59 878	133 973	392 077
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 314 401	858 639	1 654 358	5 827 398
Celkem	10 519 839	1 269 670	6 970 721	18 760 230

* Do kategorie „Ostatní“ patří především pohledávky z ostatních zemí Evropské unie, jako jsou Maďarsko a Bulharsko, Itálie, a dále ze zemí mimo Evropskou unii jako například Ukrajina, USA, Spojené arabské emiráty, Pákistán a Vietnam.

K 31. prosinci 2021

<i>v tis. Kč</i>	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	0	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.

(d) Riziko likvidity

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

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

Níže uvedená tabulka uvádí rozbor 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 s „neurčitou splatností“.

K 31. prosinci 2022

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	16 778 262	17 117 970	652 720	3 851 409	11 213 883	895 047	504 911
Dluhopisy	4 587 148	5 367 594	50 629	165 877	5 108 824	0	42 264
Obchodní a jiné závazky	4 442 104	4 442 104	3 247 852	661 653	14 221	0	518 379
Závazky z leasingu	922 821	951 412	37 948	109 858	510 540	293 066	0
Celkem	26 730 335	27 879 080	3 989 149	4 788 797	16 847 468	1 188 113	1 065 554

K 31. prosinci 2021

<i>v tis. Kč</i>	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Méně než 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	Více než 5 let	Neurčitá splatnost
Závazky							
Půjčky a úvěry	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	0	0
Obchodní a jiné závazky	2 177 400	2 177 400	1 548 455	432 155	167 390	0	29 401
Závazky z leasingu	653 240	673 596	35 070	66 548	377 776	194 202	0
Celkem	12 069 654	13 210 164	2 131 424	2 376 136	7 740 251	286 967	675 387

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.

(e) Úrokové riziko

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

Skupina řídí úrokové riziko prostřednictvím úrokových swapů. K 31. prosinci 2022 měla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. uzavřené úrokové swapy pro CZK úvěrový rámec na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazby od 1,22% do 5,39% v celkovém objemu 2 900 000 tis. Kč pro období 2023 až 2026. Pro úvěrový rámec EUR pak na zajištění pohyblivé úrokové sazby 1M-3M Euribor na fixní sazby od 0,49% do 2,89% v celkovém objemu

155 039 tis. Eur pro období 2023 až 2028. Dále pak společnost měla uzavřený měnový úrokový swap CZK/EUR v objemu 467 480 tis. Kč / 19 050 tis. EUR s fixním kurzem 16,65% pro CZK část a 6M Euribor + 11% pro EUR část.

K 31. prosinci 2021 i k 31. prosinci 2020 měla společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. uzavřené úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazby od 1,2% do 3,43% na úvěrový rámec v celkovém objemu 2 100 000 tis. Kč v průběhu období 2022 až 2026.

Společnost JOB AIR TECHNIC a.s. měla k 31. prosinci 2022 uzavřené úrokové swap na fixní sazby od 1,21% do 3,25 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby úvěrů ve výši 3 690 094 EUR a 423 497 USD.

Společnost JOB AIR TECHNIC a.s. měla k 31. prosinci 2021 uzavřený úrokový swap na fixní sazbu 0,365 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby úvěru ve výši 5 833 330 EUR.

Společnost EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o. měla k 31. prosinci 2022 uzavřenou složenou úrokovou opci na fixní sazbu 0,120 % k zajištění pohyblivé úrokové sazby ve výši 727 500 EUR (k 31. prosinci 2021 ve výši 1 195 000 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 2022 a k 31. prosinci 2021 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou následující:

K 31. prosinci 2022	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
<i>v tis. Kč</i>					
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 856 895	768 592	66 941	1 965 664	6 658 092
Celkem	3 856 895	768 592	66 941	1 965 664	6 658 092
Úročené finanční závazky					
Půjčky a úvěry	7 915 233	6 323 715	698 456	803 617	15 741 021
Dluhopisy	4 219 247	0	0	367 901	4 587 148
Celkem	12 134 480	6 323 715	698 456	1 171 518	20 328 169
Čistý stav úrokového rizika	-8 277 585	-5 555 123	-631 515	794 146	-13 670 077

K 31. prosinci 2021	Pohyblivá úroková sazba			Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let	Více než 5 let		
<i>v tis. Kč</i>					
Úročená finanční aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	484 350	267 923	0	2 844 179	3 596 452
Celkem	484 350	267 923	0	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	0	0	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

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.

<i>v tis. Kč</i>	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2022	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2021
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	146 665	33 482
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-146 665	-33 482

Po zohlednění výše popsaného derivátu, efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby k 31. prosinci 2022 pouze část finančních závazků z emitovaných dluhopisů, a to ve výši 1 680 972 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 899 800 tis. Kč).

<i>Dluhopisy (v tis. Kč)</i>	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2022	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2021
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	16 810	18 998
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-16 810	-18 998

Reálna hodnota dluhopisů CSG (čistá cena bez naběhlého úroku) k 31. prosinci 2022 je 1 993 940 tis. Kč pro emisi VAR/24, 1 987 270 tis. Kč pro emisi VAR/26, 333 890 tis. Kč pro emisi VAR/26 emitovaných v EUR a 217 200 tis. Kč pro emisi VAR/27 emitovaných v EUR.

Reálna 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.

(f) Měnové riziko

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

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

Společnost řídí měnové riziko prostřednictvím uzavírání derivátových obchodů na zajištění budoucích peněžních toků (avšak nejedná se o tzv. zajišťovací účetnictví), a rovněž zastřešuje řízení měnového rizika pro Skupinu CSG.

V níže uvedené tabulce je uveden přehled měnových derivátů vyjádřených v nominálních hodnotách pro roky 2023 až 2026, které Skupina eviduje k 31. prosinci 2022 (hodnoty uváděné v ekvivalentu v tis. Kč):

K 31. prosinci 2022*v tis. Kč*

	2023			2024		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
Měnové deriváty na nákup						
FX forward	463 548	--	463 548	114 975	--	114 975
FX Option	31 548	--	31 548	--	--	--
FX Swap	345 384	--	345 384	--	--	--
Měnové deriváty celkem	840 480	0	840 480	114 975	0	114 975

Měnové deriváty na prodej

FX forward	3 027 000	293 833	3 320 833	2 806 271	147 237	2 953 508
FX Option	41 012	--	41 012	--	--	--
FX Swap	73 633	--	73 633	--	--	--
Měnové deriváty celkem	3 141 645	293 833	3 435 478	2 806 271	147 237	2 953 508

v tis. Kč

	2025			2026		
	EUR	USD	Celkem	EUR	USD	Celkem
Měnové deriváty na nákup						
FX forward	--	--	--	--	--	--
FX Option	--	--	--	--	--	--
FX Swap	--	--	--	--	--	--
Měnové deriváty celkem	0	0	0	0	0	0

Měnové deriváty na prodej

FX forward	1 269 718	153 007	1 422 725	27 630	120 462	148 092
FX Option	--	--	--	--	--	--
FX Swap	--	--	--	--	--	--
Měnové deriváty celkem	1 269 718	153 007	1 422 725	27 630	120 462	148 092

Reálná hodnota výše uvedených otevřených pozic činí 959 844 tis. Kč v řádku finančních aktiv a 12 861 tis. Kč v řádku finančních pasiv, viz kap. 20.

Následující tabulka zobrazuje strukturu aktiv a pasiv k 31. prosinci 2022 (31. prosinci 2021) dle měny (v přepočtu na tisíce Kč) na úrovni Skupiny:

K 31. prosinci 2022*v tis. Kč*

	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 787 138	1 919 011	0	273 588	678 355	6 658 092
Obchodní a jiné pohledávky	951 544	2 897 854	0	1 190 451	116 352	5 156 201
Smluvní aktiva	87 021	240 445	0	398 996	0	726 462
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 076 417	3 758 356	25	945 687	46 913	5 827 398
Aktiva celkem	5 902 120	8 815 666	25	2 808 722	841 620	18 368 153
Závazky						
Půjčky, úvěry a ostatní finanční instrumenty	1 412 724	15 334 297	0	0	31 241	16 778 262
Dluhopisy	4 587 148	0	0	0	0	4 587 148
Obchodní a jiné závazky	1 590 123	3 065 532	19 186	987 740	88 433	5 751 014
Závazky celkem	7 589 995	18 399 829	19 186	987 740	119 674	27 116 424
Čistý stav měnového rizika	-1 687 875	-9 584 163	-19 161	1 820 982	721 946	-8 748 271

K 31. prosinci 2021*v tis. Kč*

	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	2 516 192	1 011 157	0	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	0	0	0	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, úvěry a ostatní finanční instrumenty	1 923 897	2 543 408	4 475	190 704	645	4 663 129
Dluhopisy	4 575 885	0	0	0	0	4 575 885
Obchodní a jiné závazky	1 466 864	972 179	0	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

Následující tabulka ukazuje expozici měnového rizika k 31. prosinci 2022 (31. prosinci 2021) bez zohlednění finančních derivátů:

K 31. prosinci 2022						
<i>v tis. Kč</i>	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	5	1 817 178	0	273 588	678 355	2 769 126
Obchodní a jiné pohledávky	0	1 766 078	0	1 190 451	116 352	3 072 881
Smluvní aktiva	0	240 734	0	398 996	0	639 730
Peníze a peněžní ekvivalenty	44	2 110 448	25	945 687	46 913	3 103 117
Aktiva celkem	49	5 934 438	25	2 808 722	841 620	9 584 854
Závazky						
Půjčky, úvěry a ostatní finanční instrumenty	0	7 936 755	0	0	31 241	7 967 996
Obchodní a jiné závazky	0	862 698	19 186	987 740	88 433	1 958 057
Závazky celkem	0	8 799 453	19 186	987 740	119 674	9 926 053
Čistý stav měnového rizika	49	-2 865 015	-19 161	1 820 982	721 946	-341 199

K 31. prosinci 2021						
<i>v tis. Kč</i>	Kč	EUR	HUF	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	0	744 373	0	69 053	50	813 476
Obchodní a jiné pohledávky	0	732 033	59 257	1 065 321	27 016	1 883 627
Smluvní aktiva	0	608 354	0	0	0	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, úvěry a ostatní finanční instrumenty	0	1 130 765	4 475	190 704	645	1 326 589
Obchodní a jiné závazky	1 144	422 151	0	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

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2022		31. prosince 2021	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	24,565	24,115	25,645	24,860
1 USD	23,360	22,616	21,682	21,951

Analýza citlivosti

Posílení české koruny k rozvahovému dni (jak se uvádí níže) vůči měnám EUR a USD by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné na konci rozvahového období. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny.

<i>Dopad na hospodářský výsledek v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
EUR (10% posílení)	958 416	31 259
USD (10% posílení)	-182 098	-50 921

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

(g) Provozní riziko

Provozní riziko je riziko ztrát ze 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.

(h) Řízení kapitálu

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

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

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

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky celkem	44 317 921	18 151 542
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-5 827 398	-2 585 581
Upravený čistý dluh	38 490 523	15 565 961
Celkový vlastní kapitál připadající držitelům vlastního kapitálu Společnosti	11 375 468	8 496 970
Snížení o částky akumulované ve vlastním kapitálu v souvislosti se zajištěním peněžních toků	--	--
Upravený kapitál	11 375 468	8 496 970
Poměr dluhu k upravenému kapitálu	3,38	1,83

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) CSG AEROSPACE

V rámci tohoto segmentu působí zejména tyto společnosti – Česká letecká servisní a.s., EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o., JOB AIR Technic a.s., ELDIS Pardubice, s.r.o. a RETIA a.s. Tyto společnosti se zaměřují převážně na vývoj a výrobu radarových systémů, vývoj systémů řízení letového provozu, údržbu a opravu letadel a letadlového vybavení.

(2) CSG DEFENCE

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 CSG DEFENCE. Nejvýznamnější část tržeb je realizována mimo Skupinu CSG externím zákazníkům a to v regionech Evropské Unie, Ukrajiny, Asie a Afriky. Mezi nejvýznamnější společnosti tohoto segmentu patří Excalibur Army s.r.o., který je lídrem na českém trhu s vojenským materiálem. Nabízí mnoho typů vojenských vozidel, zbraňových systémů a munice, k nimž zabezpečuje kompletní servis – náhradní díly, munici, opravy i modernizace. Některá vozidla vyrábí vlastními silami a prostředky, stejně jako množství druhů náhradních dílů. EXCALIBUR INTERNATIONAL 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 prodeje náhradních dílů. Firma se dále specializuje na výrobu munice a svými službami pokrývá její komplexní životní cyklus včetně prodlužování technického života. Společnost dále vyvíjí a vyrábí rádio-navigační elektroniku. Slovenské společnosti ZVS se zabývají zejména výrobou munice a vývojem, výrobou a prodejem střelných zbraní. Španělská společnost FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L. se věnuje primárně výrobě municí.

(3) CSG AUTOMOTIVE

V segmentu CSG AUTOMOTIVE působí zejména společnosti TRUCK SERVICE GROUP s.r.o., NIKA DEVELOPMENT a.s. a TATRA MANUFACTURE a.s. 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.

(4) CSG RAIL

V tomto segmentu dominuje společnost DAKO-CZ, a.s. jakožto výrobce pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla s 205letou tradicí. Dále pak dceřiné společnosti zmíněného výrobce.

(5) CSG AMMO+

Tento segment vznikl významnou akvizicí 70procentního podílu ve skupiny Fiocchi, která je celosvětově třetím nejvýznamnějším výrobcem malorážové munice. Původem italská rodinná firma založená v roce 1876 má výrobní závody nejen v zemi, kde vznikla, ale i ve Spojeném království a USA. Hlavním představitelem této skupiny je společnost Fiocchi Munizioni S.p.A., dále pak její dceřiné společnosti Fiocchi of America Inc a Fiocchi UK Limited.

(6) CSG BUSINESS PROJECT

Provozní segment CSG BUSINESS PROJECT 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.

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za období od 1. ledna do 31. prosince 2022 a k 31. prosinci 2022 a za období od 1. ledna do 31. prosince 2021 a k 31. prosinci 2021:

Za období končící 31.12.2022 (v tis. Kč)	CSG AEROSPACE	CSG DEFENCE	CSG AUTOMOTIVE	CSG RAIL	CSG AMMO+	CSG BUSINESS PROJECTS	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	2 314 355	17 685 637	169 779	2 203 885	649 865	1 909 127	0	24 932 648
Mezi segmenty	342 173	6 101 803	12 350	458 525	0	552 449	-7 467 300	0
Tržby	2 656 528	23 787 440	182 129	2 662 410	649 865	2 461 576	-7 467 300	24 932 648
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	-577 266	-15 542 636	-116 964	-1 338 590	-333 617	-866 694	5 445 460	-13 330 307
Služby	-692 503	-4 041 743	-16 878	-362 874	-124 171	-934 748	2 034 289	-4 138 628
Osobní náklady	-967 408	-1 137 321	-15 563	-443 953	-138 055	-413 204	104	-3 115 400
Odpisy dlouhodobého majetku	-234 130	-246 142	-3 267	-74 675	-36 430	-100 244	0	-694 888
Ostatní provozní náklady	-163 401	-206 551	-2 658	-68 429	-28 138	-310 674	72 655	-707 196
Ostatní provozní výnosy	233 603	717 197	704	53 293	29 038	96 021	-82 670	1 047 186
Zisk (ztráta) z provozní činnosti	255 423	3 330 244	27 503	427 182	18 492	-67 967	2 538	3 993 415
Finanční výnosy	126 699	9 856	3 371	132 345	25 269	441 942	-393 170	346 312
Finanční náklady	-187 729	-312 024	-3 631	-75 010	-97 283	-682 246	388 329	-969 594
Zisk (ztráta) z ostatních finančních nástrojů	32 869	139 415	0	111 101	7 001	549 357	-10	839 733
Zisk (ztráta) z finanční činnosti	-28 161	-162 753	-260	168 436	-65 013	309 053	-4 851	216 451
Podíl na zisku (ztrátě) přidružených a společných podniků	0	0	65 000	0	0	185 487	0	250 487
Zisk (ztráta) z prodeje obchodních podílů	0	41 761	0	0	0	-31 490	0	10 271
Zisk (ztráta) před zdaněním	227 262	3 209 252	92 243	595 618	-46 521	395 083	-2 313	4 470 624
Daň z příjmů	-104 954	-629 312	-5 642	-118 563	-7 295	-131 019	0	-996 785
Zisk (ztráta) po zdanění z pokračujících činností	122 308	2 579 940	86 601	477 055	-53 816	264 064	-2 313	3 473 839
Úrokové výnosy	104 915	130 845	4 066	16 973	157	365 631	-291 966	330 621
Úrokové náklady	-133 423	-208 737	-3 481	-40 283	-64 684	-611 463	304 563	-757 508
Úrokové náklady z leasingu	-3 293	-9 980	0	-307	-565	-8 931	0	-23 076
Čistý úrokový zisk (ztráta)	-31 801	-87 872	585	-23 617	-65 092	-254 763	12 597	-449 963
Daň z příjmů	-104 954	-629 312	-5 642	-118 563	-7 295	-131 019	0	-996 785
EBIT	259 063	3 297 124	91 658	619 235	-18 571	649 846	-14 910	4 920 587
Odpisy	-234 130	-246 142	-3 267	-74 675	-36 430	-100 244	0	-694 888
EBITDA	493 193	3 543 266	94 925	693 910	55 001	750 090	-14 910	5 615 475

Za období končící 31.12.2021 (v tis. Kč)	CSG AEROSPACE	CSG DEFENCE	CSG AUTOMOTIVE	CSG RAIL	CSG AMMO+	CSG BUSINESS PROJECTS	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	3 563 315	6 168 112	57 357	1 593 349	0	3 062 097	0	14 444 230
Mezi segmenty	142 787	145 971	14 267	1 924	0	308 740	-613 689	0
Tržby	3 706 102	6 314 083	71 624	1 595 273	0	3 370 837	-613 689	14 444 230
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	-913 479	-3 365 926	-44 162	-618 690	0	-2 351 539	352 186	-6 941 610
Služby	-1 026 176	-1 543 290	-11 826	-232 429	-19	-512 213	325 069	-3 000 884
Osobní náklady	-927 763	-960 801	-13 087	-374 550	0	-451 689	53	-2 727 837
Odpisy dlouhodobého majetku	-249 876	-261 172	-2 029	-70 482	0	-119 000	0	-702 559
Ostatní provozní náklady	-162 735	-242 181	768	-32 309	-9	-129 260	4 132	-561 594
Ostatní provozní výnosy	148 237	448 591	4 169	37 460	0	197 962	-50 696	785 723
Zisk (ztráta) z provozní činnosti	574 310	389 304	5 457	304 273	-28	5 098	17 055	1 295 469
Finanční výnosy	29 734	16 243	4 470	696	0	175 575	-119 103	107 615
Finanční náklady	-100 823	-293 608	-1 619	24 097	-1	-354 307	100 306	-625 955
Zisk (ztráta) z ostatních finančních nástrojů	7 075	33 006	-1 000	-1 030 301	0	1 313 410	1 374	323 564
Zisk (ztráta) z finanční činnosti	-64 014	-244 359	1 851	-1 005 508	-1	1 134 678	-17 423	-194 776
Podíl na zisku (ztrátě) přidružených a společných podniků	0	0	130 000	0	0	-11 057	0	118 943
Zisk (ztráta) z prodeje obchodních podílů	0	132	0	0	0	436 955	0	437 087
Zisk (ztráta) před zdaněním	510 296	145 077	137 308	-701 235	-29	1 565 674	-368	1 656 723
Daň z příjmů	-99 439	-82 695	-644	-76 450	0	-80 711	0	-339 939
Zisk (ztráta) po zdanění z pokračujících činností	410 857	62 382	136 664	-777 685	-29	1 484 963	-368	1 316 784
Úrokové výnosy	29 691	12 192	4 470	696	0	121 887	-65 726	103 210
Úrokové náklady	-66 415	-160 186	-1 545	-25 580	0	-257 321	65 821	-445 226
Úrokové náklady z leasingu	-3 978	-15 682	0	-244	0	-7 108	0	-27 012
Čistý úrokový zisk (ztráta)	-40 702	-163 676	2 925	-25 128	0	-142 542	95	-369 028
Daň z příjmů	-99 439	-82 695	-644	-76 450	0	-80 711	0	-339 939
EBIT	550 998	308 753	134 383	-676 107	-29	1 708 216	-463	2 025 751
Odpisy	-249 876	-261 172	-2 029	-70 482	0	-119 000	0	-702 559
EBITDA	800 874	569 925	136 412	-605 625	-29	1 827 216	-463	2 728 310

Celková aktiva a závazky po segmentech

	CSG AEROSPACE	CSG DEFENCE	CSG AUTOMOTIVE	CSG RAIL	CSG AMMO+	CSG BUSINESS PROJECTS	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
K 31. prosince 2022								
(v tis. Kč)								
Celková aktiva za segment	10 744 881	32 072 744	2 239 484	4 445 843	19 970 162	14 290 502	-23 645 654	60 117 962
Společnosti účtované metodou ekvivalence	0	430 912	2 076 600	0	30 698	8 646	0	2 546 961
Kapitálové náklady (CAPEX)	323 122	406 690	32 696	709 409	49 720	247 335	0	1 768 972
Celkové závazky za segment	-9 267 910	-26 859 118	-42 717	-3 655 066	-11 549 780	-16 588 936	23 645 606	-44 317 921

	CSG AEROSPACE	CSG DEFENCE	CSG AUTOMOTIVE	CSG RAIL	CSG AMMO+	CSG BUSINESS PROJECTS	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
K 31. prosince 2021								
(v tis. Kč)								
Celková aktiva za segment	9 889 239	12 519 458	1 949 833	2 608 821	1 971	10 305 317	-9 870 840	27 403 799
Společnosti účtované metodou ekvivalence	0	387 552	1 860 682	0	0	3 811	0	2 252 045
Kapitálové náklady (CAPEX)	299 487	392 170	2 557	464 034	0	197 362	0	1 355 610
Celkové závazky za segment	-8 507 860	-8 440 234	-55 583	-2 293 099	0	-8 725 608	9 870 842	-18 151 542

Informace v rozdělení podle zemí

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

K 31. prosinci 2022 (v tis. Kč)	Česká republika	Itálie	Slovensko	Srbsko	Španělsko	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	4 455 917	2 726 126	1 246 286	142 881	150 284	8 721 494	8 721 494
Nehmotná aktiva	1 191 924	371 878	180 353	1 278	10 466	1 755 899	1 755 899
Investice do nemovitostí	63 588	0	0	0	0	63 588	63 588
Celkem	5 711 429	3 098 004	1 426 639	144 159	160 750	10 540 981	10 540 981

K 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)	Česká republika	Itálie	Slovensko	Srbsko	Španělsko	Provozní segmenty celkem	Konsolidované údaje
Pozemky, budovy a zařízení	3 835 599	0	1 402 153	104 886	183 244	5 525 882	5 525 882
Nehmotná aktiva	1 127 226	0	157 190	0	6 985	1 291 401	1 291 401
Investice do nemovitostí	67 509	0	0	0	0	67 509	67 509
Celkem	5 030 334	0	1 559 343	104 886	190 229	6 884 792	6 884 792

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 2022 Skupina identifikovala tři významné zákazníky. Jejich celkové výnosy dosáhly hodnoty 7 012 037 tis. Kč a představovaly tak 28,12 % celkového obrátu Skupiny. Tyto výnosy vznikly ze 100 % v segmentu CSG DEFENCE. Wp<28373.2>, PY

Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2022 představovalo 44,09% celkového obrátu Skupiny. Pět nejvýznamnějších zákazníků v roce 2021 představovalo 30,26 % celkového obrátu Skupiny. Wp<28373.2>, PY

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 2022 a 31. prosinci 2021:

<i>v tis. Kč</i>	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
	2022	2022	2021	2021
Akcionáři	2 298 084	646 018	1 433 564	21
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	1 049 789	43 921	794 187	161 370
Klíčově vedení Skupiny	0	150	0	0
Nekontrolní podíly	0	0	0	27 427
Společné podniky	2 161 829	2 160 626	103 171	480 494
Přidružené společnosti	368	2 083	115	1 911
Celkem	5 510 070	2 852 798	2 331 037	671 223

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2022 a 31. prosincem 2021:

<i>v tis. Kč</i>	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
	2022	2022	2021	2021
Akcionáři	128 766	41 270	35 456	21
Spřízněné společnosti a spřízněné fyzické osoby	40 360	11 120	22 197	22 632
Klíčově vedení Skupiny	0	0	240	0
Nekontrolní podíly	0	0	28	1 971
Společné podniky	877 904	4 936 578	154 915	523 085
Přidružené společnosti	13	-14	5	80
Celkem	1 047 043	4 988 954	212 841	547 789

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 2022 je uveden níže:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2022			31. prosince 2021		
		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	--
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
ARMY TRADE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AsterIVF s.r.o.	Česká republika	54,00%	přímý	plná	60,00 %	přímý	plná
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ATRAK a.s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA AVIATION a.s.	Česká republika	50,00 %	přímý	nekonsolidováno	50,00 %	přímý	nekonsolidováno
AVIA Electric a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIA Motors s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
AVIEN, spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
Baschieri & Pellagri S.p.A.	Itálie	70,00%	přímý	plná	-	-	-
BREVETI SPV a.s.	Česká republika	-	-	-	100,00 %	přímý	plná
C.F.L. S.a.s.	Itálie	14,00%	přímý	ekvivalenční	-	-	-
C3F S.p.A.	Itálie	70,00%	přímý	plná	-	-	-
CLEVELOPMENT SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	-	-	-
CLS Polska SP z.o.o.	Polsko	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	100,00 %	přímý	nekonsolidováno
CS SOFT a.s.	Česká republika	78,00 %	přímý	plná	78,00 %	přímý	plná
CSG a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG AEROSPACE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG CENTRAL ASIA a.s.	Česká republika	30,00%	přímý	ekvivalenční	30,00 %	přímý	ekvivalenční
CSG DEAL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG HEALTH CARE a.s.	Česká republika	60,00 %	přímý	plná	60,00 %	přímý	plná
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG Land System SK a.s.	Slovensko	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
CSG Land Systems CZ a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG RECOVERY s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
CSG USA, Inc.	US	90,00 %	přímý	nekonsolidováno	90,00 %	přímý	nekonsolidováno
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná

CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s. (dříve ARMY SYSTEMS a.s.)	Česká republika	72,00%	přímý	plná	78,00 %	přímý	plná
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
CZECH MACHINERY GROUP B.V.	Nizozemsko	81,00 %	přímý	nekonsolidováno	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Česká letecká servisní a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ MACHINERY, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ RE, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DAKO-CZ, a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DD ACQUISITION .a.s	Česká republika	-	-	-	10,00 %	přímý	nekonsolidováno
DEFENCE SYSTEMS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
DEFENCE TRADE SLOVAKIA, s.r.o. (dříve ZTS METALURG Špeciál s.r.o.)	Slovensko	88,00%	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Development Přelouč s.r.o.	Česká republika	90,00%	přímý	plná	-	-	-
EG POLSKA Sp. z o.o.	Polsko	29,70 %	přímý	nekonsolidováno	29,70 %	přímý	nekonsolidováno
EHC Service, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	přímý	plná	92,35 %	přímý	plná
ELDIS Pardubice India Pvt	Indie	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	-	-	-
ELDIS Pardubice, s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ELTON hodinářská, a.s.	Česká republika	73,16 %	přímý	plná	73,16 %	přímý	plná
Engineering SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
ENVERCOTE a.s.	Česká republika	60,00 %	přímý	plná	60,00 %	přímý	plná
ESPA REAL s.r.o. v likvidaci	Česká republika	-	-	-	91,97 %	přímý	nekonsolidováno
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	Česká republika	100,00%	přímý	plná	97,00 %	přímý	plná
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.	Slovensko	100,00%	přímý	plná	85,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR ARMY HELLAS LTD	Kypr	45,00 %	přímý	nekonsolidováno	45,00 %	přímý	nekonsolidováno
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	Česká republika	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
EXCALIBUR DEFENCE SYSTEMS PRIVATE LIMITED	Indie	44,10%	přímý	nekonsolidováno	-	-	-
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
EXCALIBUR USA a.s.	Česká republika	51,00%	přímý	nekonsolidováno	51,00 %	přímý	nekonsolidováno
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španělsko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30,00%	přímý	ekvivalenční	30,00 %	přímý	ekvivalenční
FCC S.p.A.,	Itálie	70,00%	přímý	plná	-	-	-
Fiocchi Munizioni S.p.A	Itálie	70,00%	přímý	plná	-	-	-
Fiocchi of America Inc	Spojené státy americké	70,00%	přímý	plná	-	-	-

Fiocchi UK Limited	Velká Británie	52,50%	přímý	plná	-	-	-
GACEL Holding s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	-	-	-
GAMA OCEL, spol. s r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	-	-	-
GERLENAIR a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
HARVO SPV s.r.o.	Česká republika	45,00%	přímý	ekvivalenční	-	-	-
HELI COMPANYY s.r.o.	Slovensko	100,00 %	přímý	plná	92,35 %	přímý	plná
HTH land a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
InoBat j.s.a.	Slovensko	4,71 %	přímý	nekonsolidováno	4,71 %	přímý	nekonsolidováno
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
JOB AIR Technic a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
JWL DAKO-CZ (INDIA) LIMITED RN	Indie	33,30%	přímý	nekonsolidováno			
JWL DAKO-CZ (INDIA) LIMITED RN	Indie	100,00 %	přímý	nekonsolidováno	33,30 %	přímý	nekonsolidováno
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 AERO a.s. (dříve CSG a.s.)	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
KONVERTIAL SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	-	-	-
Kopřivnice Energy s.r.o.	Česká republika	29,89 %	přímý	nekonsolidováno	29,89 %	přímý	nekonsolidováno
LAIRAN SPV a.s.	Česká republika	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
Lyalvale Express Limited	Velká Británie	70,00%	přímý	plná			
MADE CS a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
MATIS z.a.o.	Rusko	5,98 %	přímý	nekonsolidováno	5,98 %	přímý	nekonsolidováno
MERIT SPV a.s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	97,50 %	přímý	plná
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00%	přímý	ekvivalenční	50,00 %	přímý	ekvivalenční
MSM EXPORT, s.r.o. (dříve MSM holding, s.r.o.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM LAND SYSTEMS s.r.o.	Slovensko	90,00 %	přímý	plná	90,00 %	přímý	plná
MSM Martin, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
MSM Services, s.r.o. (dříve Industry Defence, s.r.o.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
NIKA Development a.s.	Česká republika	91,97 %	přímý	plná	91,97 %	přímý	plná
PPS VEHICLES, s.r.o.	Slovensko	72,90 %	přímý	plná	72,90 %	přímý	plná
Prague Fertility Centre s.r.o.	Česká republika	54,00%	přímý	plná	60,00 %	přímý	plná
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
RADAS, s.r.o.	Slovensko	41,31 %	přímý	nekonsolidováno	41,31 %	přímý	nekonsolidováno
RADAS, s.r.o.	Česká republika	78,00 %	přímý	nekonsolidováno	78,00 %	přímý	nekonsolidováno
RADIATIK a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná

REAL TRADE PRAHA a.s.	Česká republika	81,90 %	přímý	plná	81,90 %	přímý	plná
REALID SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	-	-	-
ReDat Recording, a.s.	Česká republika	95,00 %	přímý	nekonsolidováno	95,00 %	přímý	nekonsolidováno
RELAZA SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	-	-	-
RETIA, a.s.	Česká republika	95,00 %	přímý	plná	95,00 %	přímý	plná
Rheinmetall Tatra Land Systems s.r.o.	Česká republika	44,10 %	přímý	nekonsolidováno	44,10 %	přímý	nekonsolidováno
RUMPETA a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	40,50 %	nepřímý	plná	40,50 %	nepřímý	plná
SHER Technologies a.s.	Česká republika	51,00 %	přímý	plná	51,00 %	přímý	plná
Slovak Aviation Factory, s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Slovak industry s.r.o.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
Slovak Training Academy, s.r.o.	Slovensko	100,00%	přímý	plná	92,35 %	přímý	plná
Sondany s.r.o.	Česká republika	54,00%	přímý	plná	60,00 %	přímý	plná
Space T a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	Slovensko	100,00 %	přímý	plná	61,87 %	přímý	plná
TABLON SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
Target Products 1978 Ltd	Nizozemsko	20,00%	přímý	ekvivalenční	-	-	-
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
TATRA DEFENCE INDUSTRIAL s.r.o.	Česká republika	-	-	-	2,99 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA DEFENCE PROJECTS s.r.o.	Česká republika	81,00 %	přímý	plná	-	-	-
TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o.	Slovensko	75,19 %	přímý	plná	75,19 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	Česká republika	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	Česká republika	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
TATRA ENERGY s.r.o.	Česká republika	65,00%	přímý	nekonsolidováno	-	-	-
TATRA EURASIA t.o.o.	Kazachstán	21,52 %	přímý	nekonsolidováno	21,52 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA EXPORT s.r.o.	Česká republika	59,78%	přímý	ekvivalenční	59,78 %	přímý	ekvivalenční
TATRA MANUFACTURE a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TATRA METALURGIE a.s.	Česká republika	59,78%	přímý	ekvivalenční	59,78 %	přímý	ekvivalenční
TATRA Slovensko spol. s r.o.	Slovensko	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	59,78 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCK GULF COMMERCIAL BROKERS L.L.C.	Spojené arabské emiráty	29,29 %	přímý	nekonsolidováno	29,29 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCK INDIA PRIVATE LIMITED	Indie	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	59,78 %	přímý	nekonsolidováno
TATRA TRUCKS a.s.	Česká republika	59,78%	přímý	ekvivalenční	59,78 %	přímý	ekvivalenční
TATRA VOSTOK, OOO	Rusko	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	59,78 %	přímý	nekonsolidováno
TATRABRAS LTDA	Brazílie	59,78 %	přímý	nekonsolidováno	59,78 %	přímý	nekonsolidováno
TECHNOLOGY CS 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

TRADITION CS a.s.	Česká republika	97,50 %	přímý	plná	97,50 %	přímý	plná
TRANSELCO CZ s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRIBLAN a.s.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
UpVision Defence s.r.o.	Česká republika	97,50%	přímý	plná	-	-	-
UpVision s.r.o.	Česká republika	97,50%	přímý	plná	-	-	-
Virte, a.s.	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	40,50%	přímý	nekonsolidováno	81,00 %	přímý	nekonsolidováno
VOP Nováky, a.s. (dříve MSM Nováky, a.s.)	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
VORNEA SPV s.r.o.	Česká republika	100,00 %	přímý	plná	100,00 %	přímý	plná
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	61,56%	přímý	ekvivalenční	61,56 %	přímý	ekvivalenční
ZVS Defence Industrial s.r.o.	Slovensko	4,05 %	přímý	nekonsolidováno	4,05 %	přímý	nekonsolidováno
ZVS holding, a.s.	Slovensko	40,50 %	nepřímý	plná	40,50 %	nepřímý	plná
ZVS IMPEX, akciová společnost	Slovensko	81,00 %	přímý	plná	81,00 %	přímý	plná
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	27,54 %	přímý	nekonsolidováno	27,54 %	přímý	nekonsolidováno
ZVS-Armory, s.r.o.	Slovensko	-	-	-	81,00 %	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

Spor se společností SARN SD3LLC

Společnost pokračuje jako strana žalovaná 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 společnost SARN SD3 LLC (SARN), společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware.

Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že společnost měla údajně porušit dohodu o opci na získání 25 % akcií ve společnosti RETIA, a.s. (Retia), uzavřenou mezi SARN a společností. Druhé žalobní tvrzení uvádí, že společnost jako tehdejší akcionář Retia měla porušit povinnost řádné péče údajně vyplývající z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku a nedostatek pravomoci soudu. V září 2018 soud návrh společnosti ohledně zamítnutí obou nároků SARN odmítl a rozhodl o pokračování sporu.

Během let 2018–2020 probíhala důkazní fáze sporu (disclosure), se značnými prodlevami způsobenými pandemií covidu. V mezidobí obě strany učinily řadu podání, v nichž SARN na straně jedné doplňoval a upřesňoval svá žalobní tvrzení a společnost na straně druhé tato tvrzení vyvracela, rozporovala, respektive předkládala argumenty svědčící o tom, že nároky SARN nejsou důvodné.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN původně požadoval škodu ve výši 56 875 000 Kč. V březnu 2020 požádal SARN o vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud nařídil společnosti uvedenou částku zaplatit. V prosinci 2020 soud tomuto návrhu v principu vyhověl, nicméně připustil další výměnu podání stran ohledně výše požadované škody. Na sklonku roku 2021 soud připustil, že SARN má na základě prvního žalobního tvrzení nárok na zaplacení škody v uvedené výši, ovšem neuložil společnosti povinnost uvedenou částku zaplatit, primárně z důvodu běžícího řízení ohledně druhého žalobního nároku (viz níže). V říjnu 2022 podal SARN návrh na revizi výše uvedeného mezitímního rozsudku s tím, že objevil „nové důkazy“ svědčící o tom, že přisouzená škoda z titulu prvního žalobního tvrzení měla být vyšší, konkrétně ve výši 129 625 000 Kč. Ohledně tohoto návrhu proběhlo v lednu 2023 soudní slyšení, přičemž společnost považuje tento návrh SARN za bezdůvodný a důrazně se proti němu brání. Do data vydání této zprávy soud v této věci nerozhodl, nicméně společnost je v případě neúspěchu rozhodnuta podat proti nepříznivému rozsudku odvolání a dále vehementně bránit svá práva. Společnost v této části sporu nadále zastupuje pobočka globální právní firmy Dentons US LLP ve Washingtonu, D.C.

Pokud jde o druhé žalobní tvrzení, SARN na základě proběhlé důkazní fáze upřesnil v roce 2021 svůj žalobní nárok a požadoval škodu ve výši přesahující 108 milionů amerických dolarů. Současně však neposkytl jakékoliv přesvědčivé důkazy či výpovědi, které by požadovanou částku odůvodnily. Společnost navrhla zamítnutí tohoto žalobního nároku v plné výši, nicméně soud na počátku roku 2022 ohledně této části sporu nařídil na září 2022 stání před civilní porotou. Strany následně po intenzivním jednání uzavřely tuto část sporu smírnou cestou, ke stání před porotou nedošlo a SARN se do budoucna vzdal veškerých nároků pramenících z druhého žalobního tvrzení. Tato část sporu je tedy pravomocně skončena.

MSM Martin s.r.o. (Slovensko)

Vůči jedné ze společností skupiny CSG, MSM Martin s.r.o., Slovenská republika, je stále 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 se tím stala znovu obviněnou. 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, která byla nicméně odmítnuta bez meritorního přezkumu, a to pro údajný nedostatek pravomoci Ústavního soudu v tomto stadiu trestního řízení. Společnost aktivně spolupracuje s tannými orgány činnými v trestním řízení a snaží se pomocí předložených důkazů prokázat, že uvedené trestní stíhání je absolutně nedůvodné. Ve sporu společnost zastupuje pobočka globální právní firmy Dentons v Bratislavě.

37. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V období mezi 31. 12. 2022 a datem vyhotovení konsolidované výroční zprávy došlo k následujícím změnám v rámci struktury skupiny CSG:

a) Změny ve skupině CSG

Výkonným ředitelem holdingu byl ke dni 1. ledna 2023 jmenován David Chour.

Aleš Kvídera ukončil své členství v dozorčí radě CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 28. února 2023. Novým členem dozorčí rady se ke dni 1. března 2023 stala Michaela Katolická.

b) Nové akvizice

V březnu 2023 získal holding dvacetiprocentní podíl ve francouzské společnosti Gaussin, která se věnuje vývoji a výrobě dopravních systémů s bezemisním pohonem a automatickým řízením bez zásahu řidiče. Akcie společnosti Gaussin jsou obchodovány na burze Euronext.

Individuální účetní závěrka CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Individuální Účetní závěrka k 31. prosinci 2022 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 25. dubna 2023.



David Chour
místopředseda představenstva



Petr Formánek
člen představenstva

Obsah

Výkaz o úplném výsledku hospodaření	240
Výkaz o finanční pozici	241
Výkaz změn vlastního kapitálu	242
Výkaz o peněžních tocích	243
Příloha v účetní závěrce	244
1. Charakteristika společnosti	244
2. Východiska pro sestavení účetní závěrky	245
3. Významné účetní postupy	248
4. Stanovení reálné hodnoty	250
5. Tržby a náklady na prodané zboží	251
6. Osobní náklady	251
7. Služby	251
8. Ostatní provozní výnosy a náklady	251
9. Finanční výnosy a náklady	252
10. Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	253
11. Daň z příjmů	253
12. Podíly ve společnostech	254
13. Půjčky a ostatní finanční aktiva	257
14. Deriváty	258
15. Obchodní pohledávky a ostatní aktiva	260
16. Zásoby	261
17. Daňové pohledávky a závazky	261
18. Peníze a peněžní ekvivalenty	261
19. Vlastní kapitál	261
20. Půjčky a úvěry - přijaté	262
21. Dluhopisy	263
22. Obchodní a jiné závazky	265
23. Rezervy	266
24. Odložená daňová aktiva a závazky	266
25. Reálná hodnota finančních nástrojů	267
26. Leasingy	268
27. Poskytnuté záruky	268
28. Zastavená aktiva	268
29. Metody řízení rizik a zveřejňování informací	269
30. Spřízněné osoby	280
31. Soudní spory	281
32. Následné události	282

Výkaz o úplném výsledku hospodaření

za rok 2022 a 2021

v tisících Kč („tis. Kč“)

	Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2022	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2021
Tržby	5	1 254	0
Spotřeba materiálu a náklady na prodej	5	-960	0
Náklady na služby	7	-258 626	-187 467
Ostatní provozní výnosy	8	32	17 248
Ostatní provozní náklady	8	-192 148	-64 009
Ztráta z provozní činnosti		-450 448	-234 228
Finanční výnosy	9	1 151 341	599 419
Finanční náklady	9	-668 149	-339 999
Zisk (+) / Ztráta (-) z prodeje obchodních podílů	10	100	65 236
Zisk z finanční činnosti		483 292	324 656
Zisk (+) / Ztráta (-) před zdaněním		32 844	90 428
Daň z příjmů	11	-26 308	-58 269
Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění z pokračujících činností		6 536	32 159
<i>Ostatní úplný výsledek</i>			
Úrokové zvýhodnění bezúročné půjčky	19	-536	-1 141
Přecenění derivátů	14	108 245	0
Ostatní úplný výsledek		107 709	-1 141
Celkový úplný výsledek		114 245	31 018

Příloha k účetní závěrce je nedílnou součástí této účetní závěrky.

Výkaz o finanční pozici

k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021

v tisících Kč („tis. Kč“)

	Bod přílohy	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Aktiva			
Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem	12	8 667 951	4 302 848
Podíly ve společnostech s podstatným vlivem	12	1 600	1 600
Půjčky a ostatní dlouhodobá finanční aktiva	13	4 109 660	2 216 647
Obchodní a jiné dlouhodobé pohledávky	15	20 082	81 968
Odložená daňová pohledávka	24	2 141	387
Dlouhodobá aktiva celkem		12 801 434	6 603 450
Zásoby	16	0	182
Obchodní a jiné krátkodobé pohledávky	15	529 031	1 036 080
Půjčky a ostatní krátkodobá finanční aktiva	13	2 127 681	4 024 658
Daňové pohledávky z titulu splatné daně z příjmů	17	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	781 013	516 560
Krátkodobá aktiva celkem		3 437 725	5 577 480
Aktiva celkem		16 239 159	12 180 930
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	19	2 000 000	2 000 000
Ostatní fondy	19	981 654	982
			190
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	19	108 245	0
Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let včetně výsledku hospodaření za běžné účetní období		1 719 376	1 712 840
Vlastní kapitál celkem		4 809 275	4 695 030
Závazky			
Dlouhodobé půjčky a úvěry	20	3 116 517	380 530
Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky	14	41 984	8 803
Dlouhodobé rezervy	23	50 000	28 438
Dluhopisy a směnky	21	4 561 647	4 568 172
Dlouhodobé závazky celkem		7 770 148	4 985 943
Krátkodobé půjčky a úvěry	20	3 411 938	1 942 416
Krátkodobé finanční instrumenty a finanční závazky	14	15 896	36 040
Obchodní a jiné krátkodobé závazky	22	172 799	463 259
Daňové závazky z titulu splatné daně z příjmů	17	33 602	49 529
Dluhopisy – krátkodobá část	21	25 501	8 713
Krátkodobé závazky celkem		3 659 736	2 499 957
Závazky celkem		11 429 884	7 485 900
Vlastní kapitál a závazky celkem		16 239 159	12 180 930

Příloha v účetní závěrce je nedílnou součástí této účetní závěrky.

Výkaz změn vlastního kapitálu

za rok 2022 a 2021

v tisících Kč („tis. Kč“)

	Bod přílohy	Základní kapitál	Ostatní fondy	Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021	19	2 000	2 981 331	0	1 680 681	4 664 012
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období		0	0	0	32 159	32 159
Přecenění do ostatního úplného výsledku		0	-1 141	0	0	-1 141
Celkový úplný výsledek za účetní období		0	-1 141	0	32 159	31 018
Transakce s vlastníky a MI	19	1 998 000	-1 998 000	0	0	0
Transakce s vlastníky celkem		1 998 000	-1 999 141	0	32 159	31 018
Zůstatek k 31. prosinci 2021	19	2 000 000	982 190	0	1 712 840	4 695 030
<i>Celkový úplný výsledek za účetní období:</i>						
Zisk za účetní období		0	0	0	6 536	6 536
Přecenění do ostatního úplného výsledku		0	-536	0	0	-536
Přecenění derivátů	19	0	0	108 245	0	108 245
Celkový úplný výsledek za účetní období		0	-536	108 245	6 536	114 245
Transakce s vlastníky a MI	19	0	0	0	0	0
Transakce s vlastníky celkem		0	-536	108 245	6 536	114 245
Zůstatek k 31. prosinci 2022	19	2 000 000	981 654	108 245	1 719 376	4 809 275

Příloha v účetní závěrce je nedílnou součástí této účetní závěrky.

Výkaz o peněžních tocích

v tisících Kč („tis. Kč“)

PENĚŽNÍ TOKY Z PROVOZNÍ ČINNOSTI

Zisk (+) / Ztráta (-) po zdanění za účetní období

Úpravy o:

Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje podílů

Čistý úrokový výnos (-) / náklad (+)

Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek a rezerv

Tvorba (+) / Zúčtování (-) opravných položek k podílům ve společnostech

Výnosy z dividend

Daň z příjmů

Nerealizované kurzové (zisky)/ztráty

Ostatní

Rozpouštění nákladů na emisi dluhopisů

Přírůstek (-) / Úbytek (+) pohledávek a závazků z derivátů

Zisk z provozní činnosti před změnami pracovního kapitálu

Přírůstek (-) / Úbytek (+) obchodních pohledávek a ostatních aktiv

Přírůstek (+) / Úbytek (-) obchodních a jiných závazků

Přírůstek (+) / Úbytek (-) zásob (včetně příjmu z prodeje)

Peněžní toky z provozních operací

Zaplacené úroky

Zaplacená daň z příjmů

Čisté peněžní toky z provozní činnosti**PENĚŽNÍ TOKY Z INVESTIČNÍ ČINNOSTI**

Pořízení podílů ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Pořízení podílů ve společnostech s podstatným vlivem

Příjmy z prodeje podílů

Přijaté dividendy

Poskytnuté půjčky

Splátky poskytnutých půjček

Přijaté úroky

Čisté peněžní toky z investiční činnosti**PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍ ČINNOSTI**

Příjmy z přijatých půjček

Splátky přijatých půjček

Vydané dluhopisy

Náklady na emisi dluhopisů

Splátky dluhopisů

Čisté peněžní toky z finanční činnosti

Čistý přírůstek peněz a peněžních ekvivalentů

Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku účetního období**Peníze a peněžní ekvivalenty na konci účetního období**

Bod přílohy	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2022	Za rok od 1. ledna do 31. prosince 2021
	6 536	32 159
10	-100	-65 236
9	246 668	95 055
8	41 920	35 721
12	0	25 000
9	-244 712	-84 765
11	26 308	58 269
	-29 522	56 489
	2 000	0
	11 511	12 817
	-280 021	-275 112
	-219 412	-109 603
	529 202	167 378
	-16 836	-223 961
16	182	0
	293 136	-166 186
	-467 289	-222 431
	-50 033	-15 887
	-224 186	-404 504
12	-4 636 357	-86 992
12	-116 310	0
	45 226	705 004
	329 477	0
	-5 884 523	-5 386 181
	6 367 129	3 343 411
	184 171	119 963
	-3 711 187	-1 304 795
	6 940 696	2 596 477
	-2 743 585	-1 917 978
21	223 357	2 943 155
21	-103	-28 887
21	-220 539	-1 398 000
	4 199 826	2 194 767
	264 453	485 468
18	516 560	31 092
18	781 013	516 560

Příloha v účetní závěrce je nedílnou součástí této účetní závěrky.

Příloha v účetní závěrce

1. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále „Společnost“ nebo „CSG“) je akciová společnost založená v souladu s právními předpisy České republiky dne 13. října 2014. Její sídlo je na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8. Společnost změnila svůj název z EXCALIBUR GROUP a.s. na CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a tato změna byla přijata a zapsána do českého obchodního rejstříku dne 14. ledna 2016.

K 1. lednu 2015 se společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. sloučila se společností 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.

Jediným akcionářem k 31. 12. 2022 byla společnost CSG FIN a.s. Ta jako jediný akcionář vykonávala působnost nejvyššího orgánu společnosti od 28. června 2022. V období od 1. ledna 2022 do 27. června 2022 vykonával působnost nejvyššího orgánu společnosti pan Michal Strnad.

Účetní závěrka Společnosti byla sestavena za rok začínající 1. lednem 2022 a končící 31. prosincem 2022 a za období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. 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 2022 je společnost:

	Podíl na základním kapitálu		Hlasovací práva	
	tis. Kč	%	%	%
CSG FIN a.s. (IČ: 141 41 442)	2 000 000	100		100
Celkem	2 000 000	100		100

Konečným vlastníkem k 31. prosinci 2022 byl pan Michal Strnad.

Složení představenstva k 31. prosinci 2022:

- Michal Strnad (předseda představenstva)
- David Chour (místopředseda představenstva)

- Petr Formánek (člen představenstva)
- David Štěpán (člen představenstva)
- Ladislav Štorek (člen představenstva)

Složení dozorčí rady k 31. prosinci 2022:

- Aleš Kvídera (člen 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 2022 a za období začínající 1. ledna 2022 a končící 31. prosince 2022.

Představenstvo účetní závěrku schválilo dne 25. dubna 2023.

(b) Způsob oceňování

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

- derivátové finanční nástroje

(c) Funkční a prezentační měna

Účetní závěrka je vykázána v českých korunách („Kč“). Veškeré finanční informace vykázané v českých korunách jsou zaokrouhleny na nejbližší tisíc, není-li uvedeno jinak. Prezentační měnou je česká koruna.

(d) Použití odhadů a úsudků

Sestavení účetní závěrky v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví vyžaduje používání určitých účetních odhadů zásadního významu, které ovlivňují vykazované položky aktiv, 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. 31 – 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 2022, 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 2022, které jsou povinné a schválené pro použití v EU. Níže je uveden dopad aplikace těchto úprav stávajících standardů na účetní závěrku Společnosti.

Úpravy IFRS 3 Podnikové kombinace – Odkaz na Konceptní rámec

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

Úpravy standardu IAS 16 Pozemky, budovy a zařízení – Výnosy před zamýšleným použitím

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.

Úpravy standardu IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva – Nevýhodné smlouvy – náklady na splnění smlouvy

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.

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.

Přijetí všech výše uvedených úprav stávajících standardů 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 2022 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 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 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 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 vykázaní 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.

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 uvedena 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 standardu IFRS 16 Leasingy – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Úpravy vyžadují, aby prodávající-nájemce následně oceňoval závazky z leasingu vzniklé při zpětném leasingu tak, aby nevykázal zisk nebo ztrátu související s právem k užívání, které si ponechal.

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

Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

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

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

Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky – Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)

Úpravy upřesňují, jak podmínky, které je účetní jednotka povinna dodržovat dvanáct měsíců po rozvahovém dni, ovlivňují klasifikaci závazku.

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 2022, kromě níže popsaných oblastí:

(a) Finanční nástroje - deriváty

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

Společnost 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 14, 20 a 29.

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

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

Společnost používá od roku 2022 zajišťovací účetnictví.

Zajišťovací deriváty

Určité deriváty Společnost označuje jako zajišťovací nástroje ve vztahu k měnovému riziku a úrokovému riziku a klasifikuje je jako zajištění peněžních toků. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

Za zajišťovací deriváty jsou Společností považovány deriváty, u nichž je aplikován model zajišťovacího účetnictví a u kterých jsou splněny následující podmínky:

- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění
- zajištění je považováno za vysoce účinné (tj. v rozmezí od 80% do 125%)
- efektivita zajištění je spolehlivě měřitelná a je průběžně posuzována

Deriváty, které výše uvedené podmínky pro zajišťovací deriváty nesplňují, jsou Společností klasifikovány jako deriváty k obchodování (spekulativní).

Při vzniku zajišťovacího vztahu je zdokumentován vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle v oblasti řízení rizika a strategie při realizaci různých zajišťovacích operací. Průběžně je posuzováno, zda je zajišťovací nástroj efektivní při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky, které jsou důsledkem změn zajišťovaného rizika.

V případě, že derivát je použit k zajištění rizika změn peněžních toků plynoucích z aktiv, pasiv nebo právně vynutitelných smluvních vztahů nebo očekávaných transakcí, je změna reálné hodnoty zajišťovacího derivátu odpovídající efektivní části zajištění vykázána v ostatním úplném výsledku jako Fond z přecenění. Neefektivní část změny reálné hodnoty derivátů je zahrnuta ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční deriváty jsou v okamžiku pořízení účtovány v pořizovacích cenách a následně jsou přeceněny k datu sestavení konsolidované účetní závěrky na reálnou hodnotu.

Společnost používá finanční deriváty pouze k zajištění budoucích peněžních toků. Změny v reálné hodnotě finančních derivátů jsou účtovány do ostatního úplného výsledku hospodaření.

Kumulovaná částka ve vlastním kapitálu zůstane v ostatním úplném výsledku a reklasifikuje se do výsledku hospodaření ve stejném období (ve stejných obdobích), během kterého (během kterých) zajišťovaná položka ovlivňuje výsledek hospodaření.

Společnost ukončí zajišťovací účetnictví pouze tehdy, kdy zajišťovací vztah (nebo jeho část) přestane splňovat kvalifikační kritéria. Jde například o vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodej, výpověď, resp. realizaci předmětné smlouvy. Ukončení zajišťovacího účetnictví se zaúčtuje prospektivně. Veškeré zisky nebo ztráty vykázané do ostatního úplného výsledku a kumulované ve fondu ze zajištění peněžních toků v daném okamžiku zůstávají ve vlastním kapitálu a reklasifikují se do hospodářského výsledku, když dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud se již neočekává, že k realizaci očekávané transakce dojde, zisky nebo ztráty kumulované ve fondu ze zajištění peněžních toků se ihned reklasifikují do hospodářského výsledku.

Deriváty k obchodování

Finanční deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v reálných hodnotách a zisky (ztráty) ze změny jejich reálných hodnot jsou zahrnuty ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

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

(a) Nederivátová finanční aktiva

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

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

Reálná hodnota pohledávek z obchodních vztahů a ostatních pohledávek s výjimkou 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. TRŽBY A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

Společnost vykázala v roce 2022 tržby spojené s prodejem SW licencí ve výši 1 253 tis. Kč.

S prodejem licencí pak souvisí náklady na prodej ve výši 960 tis. Kč.

V roce 2021 společnost žádné tržby ani náklady na prodej nevykázala.

6. OSOBNÍ NÁKLADY

V roce 2022 ani v roce 2021 společnost nevykázala žádné osobní náklady.

7. SLUŽBY

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2022	1. ledna – 31. prosince 2021
Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady	255 071	170 971
Nájemné	1 549	0
Poplatky za poradenství	1 014	12 183
Ostatní služby	992	4 313
Služby celkem	258 626	187 467

Náklady na subdodavatele a ostatní externí náklady v roce 2022 jsou tvořeny především náklady za servisní služby od společnosti CSGM a.s. ve výši 217 846 tis. Kč.

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.

8. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatní provozní výnosy

Ostatní provozní výnosy za rok 2022 byly ve výši 32 tis. Kč.

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 náklady

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2022	1. ledna – 31. prosince 2021
Daně a poplatky	5	5
Pojistná plnění	1 642	1 003
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) opravných položek	-5 558	7 283
Tvorba (+) / Rozpuštění (-) rezerv	21 563	28 438
Odpis pohledávky	63 548	19 089
Ostatní	110 948	8 191
Ostatní provozní náklady celkem	192 148	64 009

Položka Ostatní představuje v roce 2022 především náklady spojené s akvizicí skupiny FCC S.p.A., a to ve výši 71 857 tis. Kč. Dále je zde náklad spojený s dohodou o mimosoudním vyrovnání ve sporu se společností SARN SD 3 LLC ve výši 16 845 tis. Kč.

Tvorba opravné položky je blíže popsána v bodě 29a) Metody řízení rizik a zveřejňování informací – Úvěrové riziko.

Tvorba rezerv je blíže popsána v bodě 23 Rezervy.

9. FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2022	1. ledna – 31. prosince 2021
Úrokové výnosy	319 183	140 319
Zisk z derivátových operací	507 508	308 748
Výnosy z dividend	244 712	84 765
Ostatní finanční výnosy	79 938	65 587
Finanční výnosy	1 151 341	599 419
Úrokové náklady – spřízněné strany	182 327	34 883
Úrokové náklady – dluhopisy	326 993	162 782
Úrokové náklady – banky	53 842	36 587
Úrokové náklady – ostatní	2 689	1 122
Ztráty z kurzových rozdílů	36 811	77 741
Ztráta z derivátových operací	0	0
Ostatní finanční náklady	65 487	26 884
Finanční náklady	668 149	339 999
Čisté finanční výnosy/náklady	483 192	259 420

Položka Ostatní finanční náklady je v roce 2022 tvořena zejména poplatky za sjednání financování, které souvisí s akvizicí skupiny FCC S.p.A a náklady na emisi dluhopisů. Dále je zde zahrnuta tvorba opravné položky k poskytnutým úvěrům ve výši 25 915 tis. Kč.

Položka Ostatní finanční náklady v roce 2021 obsahuje tvorbu opravných položek ve finanční činnosti ve výši 25 000 tis. Kč, které jsou blíže popsány v bodě č. 11 – Podíly ve společnostech.

Výnosy z dividend v roce 2022 ve výši 244 712 tis. Kč zahrnují přijaté podíly na zisku dceřiných společností AVIA Motors s.r.o. (118 817 tis. Kč) a CSG Industry a.s. (125 894 tis. Kč)

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).

10. ZISK/ZTRÁTA Z PRODEJE OBCHODNÍCH PODÍLŮ

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2022	1. ledna – 31. prosince 2021
Tržby z prodeje obchodních podílů	2 301	299 881
Prodané obchodní podíly	-2 201	-234 645
Zisk/ztráta z prodeje obchodních podílů	100	65 236

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů vykázána ve výkazu zisku a ztráty

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2022	1. ledna – 31. prosince 2021
<i>Splatná daň:</i>		
Běžné období	-27 937	-56 425
Splatná daň celkem	-27 937	-56 425
<i>Odložená daň:</i>		
Odložená daň z příjmů	1 629	-1 844
Odložená daň celkem	1 629	-1 844
Náklady (-) / Výnosy (+) na daň z příjmů celkem	-26 308	-58 269

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 2022 (2021: 19 %).

Odsouhlasení efektivní daňové sazby

<i>v tis. Kč</i>	1. ledna – 31. prosince 2022		1. ledna – 31. prosince 2021	
	%		%	
Zisk / (Ztráta) před zdaněním z pokračujících činností		32 844		90 428
Daň vypočítaná s použitím sazby daně z příjmů právnických osob	19%	-6 240	19%	-17 181
Daňový dopad:				
Neuznatelné náklady		-86 904		-109 237
Výnosy osvobozené od daně		46 932		71 840
Ztráty, pro které nebyla v běžném roce rozpoznána odložená daňová pohledávka				
Změny odhadů týkajících se předchozích období		19 904		-3 691
Daň z příjmů účtovaná ve výkazu úplného hospodářského výsledku		-26 308		-58 269

Tržby z prodeje obchodních podílů, vč. výnosů z dividend, jsou v odsouhlasení efektivní daňové sazby poníženy o náklady na prodané obchodní podíly a zůstatek je zohledněn v pozici Výnosy osvobozené od daně.

12. PODÍLY VE SPOLEČNOSTECH

i. Podíly ve společnostech s rozhodujícím vlivem

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2022	31. prosince 2021
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	Srbská republika	100,00 %	100,00 %
AVIA Electric a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AVIA Motors s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
AVIEN, spol. s r.o. ¹⁾	Česká republika	100,00 %	--
BREVETI SPV a.s. ²⁾	Česká republika	--	100,00 %
CLEVELOPMENT	Česká republika	100,00 %	--
CSG a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG AEROSPACE a.s. ³⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG DEAL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG DEFENCE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG EXPORT a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG INDUSTRY a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSG RAIL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
CSGM a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ENGINEERING SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
ENVERCOTE a.s.	Česká republika	60,00 %	60,00 %
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	Česká republika	90,00 %	90,00 %
GERLENAIR a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
HTH land a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
INTEGRA CAPITAL a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
KARBOX Holding s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
KARMONIKA AERO a.s. ⁴⁾	Česká republika	100,00 %	100,00 %

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2022	31. prosince 2021
KONVERTIAL SPV a.s. ⁵⁾	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 %
NIKA Development a.s.	Česká republika	91,97 %	91,97 %
PROGRESS SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
RADIATIK a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
REALID SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
RELAZA SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
RUMPETA a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TABLON SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	--
TATRA AVIATION a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TATRA MANUFACTURE a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TECHPARK Hradubická a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TRIBLAN a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
TRUCK SERVICE GROUP a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %
VORNEA SPV s.r.o.	Česká republika	100,00 %	100,00 %

1. V roce 2022 byla zahrnuta společnost AVIEN, která byla dříve vedena jako finanční investice.
2. V roce 2022 společnost BREVETI SPV a.s. zanikla bez likvidace fúzí sloučením a její jmění, práva a povinnosti přešly na nástupnickou společnost DAKO-CZ MACHINERY. Rozhodným dnem fúze sloučením je 1.1.2022.
3. V roce 2021 na společnost CSG AEROPSACE a.s. přešlo v důsledku fúze sloučením jmění zanikající společnosti CSG RDR a.s.
4. V roce 2022 došlo k přejmenování společnosti KARMONIKA SPV a.s. na KARMONIKA AERO a.s.
5. V roce 2022 došlo k přejmenování společnosti TATRA a.s. na KONVERTIAL SPV a.s.. V témže roce pak byla založena nová společnost s názvem TATRA a.s.

Požizovací ceny podílů (bez efektu opravných položek) a doplňující informace k vybraným podílům jsou uvedeny v tabulkách níže.

K 31. prosinci 2022

<i>v tis. Kč</i>	Celkový zisk (+) ztráta (-) za rok 2022	Vlastní kapitál k 31. prosinci 2022	Požizovací cena
RUMPETA a.s.	-28	5 407 581	5 407 638
NIKA DEVELOPMENT a.s.	67 621	1 829 877	1 687 399
CSG RAIL a.s.	-3 111	1 642 454	598 777
INTEGRA CAPITAL a.s.	-24 476	124 691	252 685
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	120 159	473 004	194 142
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	-19 623	-2 400	137 701
AVIA Motors s.r.o.	18 927	128 187	109 790
CSG AEROSPACE a.s.	-68 675	1 448 141	72 283
KARMONIKA SPV a.s.	-44 977	1 548	62 000
TECHPARK HRADUBICKÁ a.s.	-1 270	60 158	58 718
CSGM a.s.	14 440	72 259	52 350
Ostatní			137 553
Celkem			8 771 036

K 31. prosinci 2021

<i>v tis. Kč</i>	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

Společnost vytvořila k 31. prosinci 2022 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 2021: INTEGRA CAPITAL a.s. ve výši 85 000 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. Prodeje společností

V roce 2022 došlo k prodeji podílu ve společnosti GACEL Hoding a.s., která byla v roce 2022 i založena.

V roce 2022 došlo k prodeji podílu ve společnosti LAIRAN SPV a.s., která byla v roce 2022 i založena.

V roce 2022 došlo k prodeji podílu ve společnosti DD ACQUISITION a.s. Společnost byla vykazována jako finanční investice.

Efekt z prodaných podílů společností v roce 2022 a v roce 2021 je vyčíslen v bodě 10 přílohy.

iii. Nové společnosti

V roce 2022 byly založeny tyto nové společnosti:

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2022	31. prosince 2021
REALID SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
RELAZA SPV a.s.	Česká republika	100,00 %	--
TATRA a.s.	Česká republika	100,00 %	--
LAIRAN SPV a.s.	Česká republika	--	--
GACEL Holding a.s.	Česká republika	--	--

iv. Podíly ve společnostech pod společným nebo podstatným vlivem

Název společnosti	Stát, kde je společnost registrována	31. prosince 2022	31. prosince 2021
FALCON CSG a.s.	Česká republika	30,00 %	30,00 %
Milconn, a.s.	Česká republika	50,00 %	50,00 %

13. PŮJČKY A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě		
Poskytnuté půjčky	5 422 254	5 858 738
Ostatní finanční aktiva	164 573	48 665
Pohledávky z výplaty z dividend	0	84 691
Aktiva vykázaná v zůstatkové hodnotě – mezisoučet	5 586 827	5 992 094
Finanční deriváty	650 514	249 211
Finanční aktiva v reálné hodnotě celkem	650 514	249 211
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	6 237 341	6 241 305
<i>Dlouhodobé</i>	<i>4 109 660</i>	<i>2 216 647</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>2 127 681</i>	<i>4 024 658</i>
Půjčky a ostatní finanční aktiva celkem	6 237 341	6 241 305

Poskytnuté půjčky představují zejména půjčky poskytnuté spřízněným stranám. Vztahy se spřízněnými osobami včetně poskytnutých půjček jsou blíže popsány v bodě 30 – Spřízněné osoby.

Ostatní finanční aktiva jsou v roce 2022 tvořena zejména poskytnutými zálohami na dlouhodobý finanční majetek ve výši 158 595 tis. Kč.

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 29 a bod i..

14. DERIVÁTY

Společnost evidovala k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 pohledávky a závazky z titulu uzavřených derivátových obchodů při ocenění reálnou hodnotou v rozdělení uvedeném v následující tabulce.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Aktiva vykázaná v reálné hodnotě		
Krátkodobé deriváty	113 422	123 645
Dlouhodobé deriváty	537 092	125 566
Deriváty - aktiva celkem	650 514	249 211
Závazky vykázané v reálné hodnotě		
Krátkodobé deriváty	15 896	36 040
Dlouhodobé deriváty	41 984	8 803
Deriváty - závazky celkem	57 880	44 843
Deriváty celkem	592 634	204 368
<i>vykazované do výsledku hospodaření</i>	360 220	204 368
<i>vykazované do ostatního úplného výsledku</i>	232 414	-
Deriváty Celkem	592 634	204 368

Výše uvedené částky jsou vykázané v pozicích Krátkodobé či Dlouhodobé finanční instrumenty a finanční závazky. Deriváty vykázané do výsledku hospodaření mají spekulativní charakter. Deriváty vykázané do ostatního úplného výsledku jsou deriváty zajišťovací. V roce 2021 měly všechny deriváty spekulativní charakter.

Společnost eviduje k 31. prosinci 2022 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

Spekulativní deriváty:

- Měnové forwardy na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 9 000 tis. Euro v roce 2023;
- Měnové swapy na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 14 000 tis. Euro v roce 2023;
- Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 59 000 tis. Euro v roce 2023, 62 000 tis. Euro v roce 2024 a 41 000 tis. Euro v roce 2025;
- Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 20 tis. Euro v roce 2023;
- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 1M-3M EURIBOR na fixní sazby v pásmu 0,49% - 2,89% na EUR úvěrový rámec v celkovém objemu 155 039 tis. Eur pro období 2024 – 2028;
- Měnový úrokový swap CZK/EUR v objemu 467 480 tis. Kč/ 19 050 tis. Eur s fixním kurzem pro CZK část 16,65% a 6M EURIBOR + 11% pro EUR část.

Zajišťovací deriváty:

- Úrokové swapy na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M PRIBOR na fixní sazby v pásmu 1,22% - 5,39% na CZK úvěrový rámec v celkovém objemu 2 900 000 tis. Kč pro období 2024 – 2026.

Společnost evidovala k 31. prosinci 2021 následující typy derivátů a objem otevřené pozice:

- Měnové forwardy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 96 400 tis. Euro v roce 2022, 38 000 tis. Euro v roce 2023, 44 000 tis. Euro v roce 2024 a 27 000 tis. Euro v roce 2025;
- Měnové forwardy na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 15 683 tis. Euro za Kč v roce 2022 a 18 000 tis. Euro v roce 2024;
- Měnové opce na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 24 000 tis. EUR v roce 2022;
- Měnové opce na nákup Euro za Kč v celkovém objemu 23 000 tis. EUR v roce 2022;
- Měnové swapy na prodej Euro za Kč v celkovém objemu 59 900 tis. Euro 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.

V roce 2022 začala společnost vykazovat vybrané deriváty jako zajišťovací nástroje ve vztahu k úrokovému riziku, které slouží k zajištění peněžních toků. V souladu s účetními zásadami uvedenými v bodě 3a, je výnos roku 2022 plynoucí z přecenění těchto derivátů vykázan v řádku Ostatní úplný výsledek ve výši 108 245 tis. Kč.

Dopad do výsledku hospodaření z titulu realizovaných spekulativních derivátových obchodů za rok 2022 je výnos ve výši 507 508 tis. Kč, prezentovaný v řádku Finanční výnosy.

Dopad do celkového úplného výsledku hospodaření z titulu derivátových operací je v roce 2022 výnos ve výši 615 753 tis. Kč (za rok 2021 byl vykazován výnos ve výsledku hospodaření ve výši 308 748 tis. Kč prezentovaný v řádku Finanční výnosy).

15. OBCHODNÍ POHLEDÁVKY A OSTATNÍ AKTIVA

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Pohledávky z obchodních vztahů	40 371	45 374
Jiné pohledávky	506 405	991 011
Dohadné účty aktivní	0	12 920
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky celkem	546 776	1 049 305
Náklady příštích období	1 745	88
Zaplacené zálohy	592	68 655
Časové rozlišení	2 337	68 743
Obchodní pohledávky a ostatní aktiva celkem	549 113	1 118 048
<i>Dlouhodobé</i>	<i>20 082</i>	<i>81 968</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>529 031</i>	<i>1 036 080</i>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní aktiva celkem	549 113	1 118 048

Zůstatek Jiných pohledávek k 31. prosinci 2022 je tvořen především pohledávkou za CSG AEROSPACE a.s. z postoupených dluhopisů ve výši 400 000 tis. Kč, pohledávkou za ASSET SPV a.s. z postoupené pohledávky ve výši 41 000 tis. Kč a pohledávkou za Dubnica Property s.r.o. z postoupené pohledávky ve výši 32 473 tis. Kč.

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.

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 29 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

Opravné položky k pohledávkám a ostatním aktivům jsou uvedeny v kapitole 29 a. bod i.

16. ZÁSoby

Společnost k 31. prosinci 2022 neevidovala žádný zůstatek zásob.

Společnost k 31. prosinci 2021 evidovala zásoby zboží ve výši 182 tis. Kč.

17. DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2022 Společnost evidovala daňový závazek 33 602 tis. Kč, z toho 25 334 tis. Kč představuje závazek na daň z příjmů.

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.

18. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Běžné účty u bank	781 013	516 560
Hotovost	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty v přehledu o peněžních tocích	781 013	516 560

V roce 2019 Společnost přestala používat hotovost, veškeré peněžní operace jsou prováděny bezhotovostně.

19. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál

Autorizovaný, vydaný a plně splacený základní kapitál se k 31. prosinci 2022 i k 31. prosinci 2021 skládal z dvaceti kusů kmenových akcií na jméno v zaknihované podobě ve jmenovité hodnotě 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 100 000 000 Kč.

V roce 2022 ani 2021 Společnost nevyplatila žádné dividendy.

31. prosince 2022	Akcie tis. Kč	Vlastnický podíl %	Hlasovací práva %
CSG FIN a.s.	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

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Ostatní kapitálové fondy	898 898	898 898
Ostatní nedělitelné fondy	82 756	83 292
Ostatní fondy celkem	981 654	982 190

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 jednatelského práva 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 nereziproční kapitálový vklad vlastníka. Tyto nereziproční kapitálové vklady dosahovaly k 31. prosinci 2022 částky 82 756 tis. Kč a k 31. prosinci 2021 částky 83 292 tis. Kč.

Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů

V souvislosti se zavedením zajišťovacího účetnictví u vybraných finančních derivátů byly vykázány rozdíly plynoucí z přecenění těchto zajišťovacích instrumentů do vlastního kapitálu na řádek Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů. Celkový dopad v roce 2022 činil 108 245 tis. Kč.

20. PŮJČKY A ÚVĚRY - PŘIJATÉ

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Vlastnické půjčky a půjčky od spřízněných stran	5 398 061	1 765 945
Úvěry od třetích stran (jiné úvěry)	1 130 394	557 001
Celkem	6 528 455	2 322 946
<i>Dlouhodobé</i>	<i>3 116 517</i>	<i>380 530</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>3 411 938</i>	<i>1 942 416</i>
Celkem	6 528 455	2 322 946

Vážená průměrná úroková míra u půjček k 31. prosinci 2022 činila 8,68 % (k 31. prosinci 2021: 5,75 %).

Podmínky a přehled splatnosti půjček a úvěrů

Na nesplacené úvěry a půjčky se vztahovaly následující podmínky:

31. prosince 2022

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2022	Splatné do 1 roku	Splatné od 1 do 5 let	Splatné za 5 a více let
Půjčky od spřízněných stran	CZK	fixní	2023-2027	585 289	117 809	467 480	
Půjčky od spřízněných stran	CZK	neúročené	2023	31 694	31 694		
Půjčky od spřízněných stran	EUR	neúročené	2023	5 141	5 141		
Půjčky od spřízněných stran	CZK	variabilní	2023	1 054 569	1 054 569		
Půjčky od spřízněných stran	USD	variabilní	2023	52 475	52 475		
Půjčky od spřízněných stran	EUR	variabilní	2023-2027	3 668 893	1 887 996	1 415 721	365 176
Úvěry od třetích stran	CZK	fixní	2023-2027	154 909	154 909		
Úvěry od třetích stran	CZK	neúročené	2023	3 700	3 700		
Úvěry od třetích stran	CZK	variabilní	2023	1 008	1 008		
Úvěry od třetích stran	EUR	variabilní	2023-2027	970 777	102 637		868 140
CELKEM				6 528 455	3 411 938	1 883 201	1 233 316

31. prosince 2021

<i>v tis. Kč</i>	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

Bezúročné půjčky se účtují v zůstatkové hodnotě s použitím tržních úrokových sazeb, kdy kapitálová část půjčky je vykázána ve vlastním kapitálu – viz bod 19.

Ostatní finanční instrumenty

Závazky z titulu finančních derivátů jsou prezentovány v samostatné kapitole 14 - Deriváty.

21. DLUHOPISY

Dne 1. listopadu 2019 emitovala Společnost dluhopisy CSG VAR/24 (ISIN CZ0003523151) s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě emise 1 999,8 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 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši jistiny 1 999,8 mil. Kč. K 31. prosinci 2021 Společnost byl závazek z těchto emisí ve výši jistiny 1 999,8 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 CSG VAR/26 (ISIN CZ0003532681) s pohyblivým úrokovým výnosem v celkové jmenovité hodnotě emise 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 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 2 000 mil. Kč. K 31. prosinci 2021 Společnost byl závazek z těchto emisí ve výši 2 000 mil. 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 CSG VAR/26 (ISIN CZ0003534174) s fixním (step-up) úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 25 mil. Euro se splatností v roce 2026. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Euro za kus. K 31. prosinci 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 361 725 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 Společnost byl závazek z těchto emisí ve výši 599 126 tis. 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.

Dne 21. prosince 2022 emitovala společnost dluhopisy CSG VAR/2027 (ISIN CZ003546780) s pohyblivým úrokovým výnosem v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 15 mil. Euro se splatností v roce 2027. Dluhopisy byly vydány jako zaknihované cenné papíry se jmenovitou hodnotou 100 tis. Euro za kus. K 31. prosinci 2022 Společnost eviduje závazek z těchto emisí ve výši 219 447 tis. Kč. K 31. prosinci 2021 byl závazek 0 Kč.

Dluhopisy CSG/VAR 27 jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M EURIBOR + 3,5% p.a. marže, přičemž minimální možný úrok je 4,25%. Úrok je splatný pololetně vždy k 21. červnu a k 21. prosinci každého roku.

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Emitované dluhopisy	4 580 972	4 598 926
Nezaplacené úroky	37 032	20 223
Mezisoučet	4 618 004	4 619 149
Náklady na emise	-30 856	-42 264
Dluhopisy celkem	4 587 148	4 576 885
<i>Dlouhodobé</i>	4 561 647	4 568 172
<i>Krátkodobé</i>	25 501	8 713
Dluhopisy celkem	4 587 148	4 576 885

Na dluhopisy k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 se vztahovaly následující podmínky:

<i>v tis. Kč</i>	Měna	Nominální úroková míra	Splatné v roce	Stav k 31. prosinci 2022	Splatné do 1 roku*	Splatné od 1 do 5 let	Splatné v následujících letech
CSG VAR/24	CZK	variabilní	2019-2024	2 035 854	36 054	1 999 800	0
CSG VAR/26	CZK	variabilní	2021-2026	2 000 012	12	2 000 000	0
CSG VAR/26	EUR	fixní (step-up)	2021-2026	362 283	558	361 725	0
CSG VAR/27	EUR	variabilní	2022-2027	219 855	408	219 447	0
Celkem				4 618 004	37 032	4 580 972	0

* částka splatná do 1 roku je tvořena v roce 2022 naběhlými a dosud nezaplacenými úroky

<i>v tis. Kč</i>	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	0
CSG VAR/26	CZK	variabilní	2021-2026	2 000 000	0	2 000 000	0
CSG VAR/26	EUR	fixní (step-up)	2021-2026	600 000	874	599 126	0
Celkem				4 619 149	20 223	4 598 926	0

* částka splatná do 1 roku je tvořena v roce 2021 naběhlými a dosud nezaplacenými úroky

Analýza citlivosti týkající se reálných hodnot finančních nástrojů je uvedena v bodě 29 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

22. OBCHODNÍ A JINÉ ZÁVAZKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Přijaté zálohy	0	18 800
Závazky z obchodních vztahů	108 556	2 522
Ostatní závazky	63 704	288 529
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – mezisoučet	172 260	309 851
Nevyfakturované dodávky	539	153 408
Výdaje příštích období	0	0
Dohadné účty pasivní – mezisoučet	539	153 408
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	172 799	463 259
<i>Dlouhodobé</i>		0
<i>Krátkodobé</i>	172 799	463 259
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky – celkem	172 799	463 259

Zůstatek ostatních závazků k 31. prosinci 2022 je tvořen především závazkem vůči COMMERZBANK Aktiengesellschaft ve výši 32 207 tis. Kč z titulu vypořádání úrokových derivátů. Dalším významným závazkem je přijatá záloha na dividendu ze společnosti GERLENAIR a.s. ve výši 21 000 tis. Kč.

Zůstatek závazků z obchodních vztahů k 31. prosinci 2022 je tvořen především závazkem za servisní služby od společnosti CSGM a.s. ve výši 74 425 tis. Kč a závazkem vůči společnosti Fineurop Soditic S.p.A ve výši 33 761 tis. Kč.

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 nevyfakturovaných dodávek k 31. prosinci 2021 je tvořen především dohady za servisní služby od společnosti CSGM a.s. ve výši 143 811 tis. Kč.

23. REZERVY

<i>v tis. Kč</i>	Rezervy na soudní spory	Celkem
Stav k 1. lednu 2022	28 438	28 438
Přírůstky – rezervy vytvořené v daném období	21 562	21 562
Přírůstky (+) a rozpuštění (-) rezerv přes rozvahu	0	0
Čerpání – rezervy čerpané v daném období	0	0
Rozpuštění – rezervy rozpuštěné v daném období	0	0
Stav k 31. prosinci 2022	50 000	50 000
<i>Dlouhodobé</i>	<i>50 000</i>	<i>50 000</i>
<i>Krátkodobé</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Rezervy celkem	50 000	50 000

V roce 2022 byla navýšena rezerva na soudní spor „SARN“ (viz kapitola 31 – Soudní spory) na celkovou hodnotu 50 000 tis. Kč. V roce 2021 činila tato rezerva 28 438 tis. Kč.

24. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ AKTIVA A ZÁVAZKY

Vykázaná odložená daňová aktiva a závazky

Byly vykázány následující odložené daňové pohledávky a závazky:

	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Bezüročné vlastnické půjčky	0	-156
Úročené úvěry	1 552	0
Ostatní půjčky a pohledávky	589	543
Celkem	2 141	387
Započtení daně	0	0
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / daňový závazek (-)	2 141	387

Pohyb přechodných rozdílů během vykazovaného období

v tis. Kč

Přechodný rozdíl v souvislosti s těmito položkami:	Stav k 1. lednu 2022	Vykázaný v celkovém úplném výsledku	Vykázaný ve vlastním kapitálu	Stav k 31. prosinci 2022
Opravná položka k půjčkám a pohledávkám	543	46		589
Bezüročné vlastnické půjčky	-156	31	125	-
Úročené úvěry	0	1 552		1 552
Celkem	387	1 629	125	2 141

v tis. Kč

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	0	543
Bezüročné vlastnické půjčky	-545	122	267	-156
Celkem	1 964	-1 844	267	387

25. REÁLNÁ HODNOTA FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Hierarchie reálné hodnoty pro finanční nástroje vedené v reálné hodnotě

Pro roky končící 31. prosince 2022 a 31. prosince 2021 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 29 – Metody řízení rizik a zveřejňování informací.

26. LEASINGY

Společnost nevstoupila do významných leasingových smluv ať už na straně nájemce nebo pronajímatele.

27. POSKYTNUTÉ ZÁRUKY

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Poskytnuté záruky	10 759 882	4 164 064
Finanční záruky celkem	10 759 882	4 164 064

V roce 2022 Společnost poskytla finanční záruky v rámci hodnotě 13 795 248 tis. Kč. Hodnota ručení k 31. prosinci 2022 je 10 759 882 tis. Kč. Poskytnuté finanční záruky k 31. prosinci 2022 zahrnují především záruky za dceřiné společnosti CSG ve výši 10 726 763 tis. Kč.

V roce 2021 Společnost poskytla finanční záruky v rámci 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.

28. ZASTAVENÁ AKTIVA

K 31. prosinci 2022 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 101121442/2250 v USD;
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent NIKA Development a.s., 2759 ks/1ks ve jmenovité hodnotě 1 tis. Kč
- Smlouva o zřízení zástavního práva k cenným papírům, emitent CSG Rail, 20 ks/1ks ve jmenovité hodnotě 100 tis. Kč;

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 101121442/2250 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;

29. METODY ŘÍZENÍ RIZIK A ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

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

Třídy a kategorie finančních instrumentů a stanovení jejich reálné hodnoty

Následující tabulka obsahuje informace o:

- třídách finančních instrumentů, jejich podstatě a charakteristikách;
- o naběhlé hodnotě finančních instrumentů;
- reálné hodnotě finančních nástrojů (s výjimkou finančních nástrojů, jejichž hodnota se blíží jejich reálné hodnotě);
- úrovni hierarchie reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, pro které byla zveřejněna reálná hodnota.

Hierarchie úrovní 1 až 3 reálné hodnoty jsou založeny na míře, do které je reálná hodnota pozorovatelná:

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

k 31. prosinci 2022 v tisících Kč ("tis. Kč")	Účetní hodnota				Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
	Bod	Povinně v reálné hodnotě FVTPL - ostatní	FVOCI - nástroje vlastního kapitálu	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (at amortized costs)					
Finanční aktiva v reálné hodnotě									
Deriváty	14	418 100	232 414	0	0	0	650 514	0	650 514
Celkem		418 100	232 414	0	0	0	650 514	0	650 514
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě									
Obchodní a jiné pohledávky	15	0		549 113	0	0	549 113	0	0
Poskytnuté půjčky	13	0		5 422 254	0	5 422 254	0	0	5 422 254
Ostatní finanční aktiva	13	0		164 573	0	0	164 573	0	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	18	0		781 013	0	0	781 013	0	0
Celkem		-	0	6 916 953	-	0	6 916 953	0	5 422 254
Finanční závazky v reálné hodnotě									
Deriváty	14	57 880		0	0	0	57 880	0	57 880
Celkem		57 880	0	0	0	0	57 880	0	57 880
Finanční závazky nevykázané v reálné hodnotě									
Zajištěné bankovní úvěry	20	0		0	1 028 317	0	1 028 317	0	1 028 317
Půjčky od spřízněných stran	20	0		0	5 398 061	0	5 398 061	0	5 398 061
Ostatní úvěry od třetích stran	20	0		0	102 077	0	102 077	0	102 077
Obchodní a jiné závazky	22	0		0	172 799	0	172 799	0	0
Dluhopisy - dlouhodobé	21	0		0	4 561 647	0	4 561 647	0	4 561 647
Dluhopisy - krátkodobé	21	0		0	25 501	0	25 501	0	8 713
Celkem		0	0	0	11 288 402	0	11 288 402	0	11 105 340

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 vykázané v reálné hodnotě									
Deriváty	12	249 211	--	--	249 211	--	249 211	--	249 211
Celkem		249 211	--	--	249 211	--	249 211	--	249 211
Finanční aktiva nevykázaná v reálné hodnotě									
Obchodní a jiné pohledávky	13	--	1 111 048	--	1 111 048	--	--	--	--
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

(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 2022 má protistranu z Evropské Unie. Výjimkou je úvěr poskytnutý společnosti se sídlem v Srbsku ve výši 130 661 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 156 347 tis. Kč) a úvěr společnosti se sídlem v USA ve výši 51 876 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 48 134 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 navázání na rating země dlužníka, protože většina obchodních transakcí Společnosti jsou uzavřeny se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poors. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do tří skupin podle rizika potenciálního nesplacení daných pohledávek:

Do první skupiny „Low risk“ byly zařazeny pohledávky za subjekty sídlícími v zemích s ratingem v rozmezí AAA až A, které jsou považované za stabilní s nízkým rizikem „defaultu“. K této skupině pohledávek byla přidělena pravděpodobnost selhání 0,1 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném v investičním

stupni 1 (viz Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study, tabulka č. 26)

Do skupiny „middle risk“ zařazeny subjekty veřejného sektoru zemí s ratingem v rozmezí A- až BB. Pro tuto skupinu byla přidělena pravděpodobnost selhání 1,9 %. Tato hodnota byla zvolena jako aritmetický průměr hodnot „low risk“ a „high risk“.

Jako nejrizikovější skupina byly zvoleny subjekty soukromého sektoru ze zemí s ratingem BB- a horším, kterým byla přidělena nejvyšší pravděpodobnost selhání 3,7 %. Tato pravděpodobnost koresponduje s 1 letou pravděpodobností selhání korporátního klienta zařazeném ve spekulativním stupni 2 (viz 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 insolvenční, 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 nevyhnutelnou žádným způsobem a uplynou zákonné lhůty pro promlčení, tedy lhůta delší než 3 roky od data splatnosti, rozhodne vedení Společnosti o jejím odpisu.

K 31. prosinci 2022

<i>v tis. Kč</i>	Právníkové osoby (nefinanční instituce)	Stát, vláda	Finanční instituce	Fyzické osoby	Ostatní	Celkem
Aktiva						
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3 318 521	0	650 514	2 268 306	0	6 237 341
Pohledávky z obchodních vztahů a jiná aktiva	529 031	0	0	20 082	0	549 113
Peníze a peněžní ekvivalenty	0	0	781 013	0	0	781 013
Celkem	3 847 552	0	1 431 527	2 288 388	0	7 567 467

K 31. prosinci 2021

<i>v tis. Kč</i>	Právníkové 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

Ztráty ze snížení hodnoty

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

Finanční aktiva

<i>v tis. Kč</i>	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Do splatnosti (netto)	6 130 388	7 110 383
Po splatnosti (netto)	7 693	328
Celkem	6 138 081	7 110 711

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.

¹ viz Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study | S&P Global Ratings (spglobal.com), tabulka č. 26 – investment grade); [Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study | S&P Global Ratings \(spglobal.com\)](#)

² viz Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study | S&P Global Ratings (spglobal.com), tabulka č. 26 – speculative grade); [Default, Transition, and Recovery: 2020 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study | S&P Global Ratings \(spglobal.com\)](#)

Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv s výjimkou peněz a peněžních ekvivalentů k rozvahovému dni:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč	Účetní hodnota	Ve splatnosti	Po splatnosti	Po splatnosti	Po splatnosti	Po splatnosti	Opravná položka	Riziková skupina 1	Riziková skupina 2
	netto	brutto	0 - 90 dní brutto	91 - 180 dní brutto	181 - 360 dní brutto	více než 360 dní brutto		netto	netto
Půjčky a ostatní finanční aktiva	5 586 827	5 593 162	-	-	1 832	88 694	-96 861	5 300 053	286 774
Obchodní pohledávky a ostatní finanční aktiva	546 776	540 486	4 690	586	3 243	32 207	-34 436	545 636	1 140
Celkem	6 133 603	6 133 648	4 690	586	5 075	120 901	-131 297	5 845 689	287 914

K 31. prosinci 2021

v tis. Kč	Účetní hodnota	Ve splatnosti	Po splatnosti	Po splatnosti	Opravná položka	Riziková skupina 1	Riziková skupina 2
	netto	brutto	0-90 dní brutto	více než 360 dní brutto		netto	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

Rating obchodních partnerů v rizikové skupině 1 byl v roce 2022 v rozmezí A až AAA, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 2 byl BB až A-, rating obchodních partnerů v rizikové skupině 3 byl BB-.

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-.

U opravných položek finančních aktiv byly během účetního období končícího 31. prosincem 2022 vykázány tyto pohyby:

v tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Stav k 1. lednu	110 940	103 657
Ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	30 941	34 034
Zrušení (zúčtování) ztráty ze snížení hodnoty vykázané během období	-10 585	-26 751
Stav k 31. prosinci	131 296	110 940

Ztráty ze snížení hodnoty půjček a ostatních finančních aktiv k 31. prosinci 2022 a 2021 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 nejjazší možné lhůtě. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou dobu splatnosti, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

K 31. prosinci 2022

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	6 528 455	8 183 825	183 158	3 795 524	4 106 221	98 921	0
Dluhopisy	4 587 148	5 842 689	111 679	360 537	5 369 333	1 140	0
Finanční nástroje a finanční závazky	57 880	57 880	0	15 896	41 984	0	0
Obchodní a jiné závazky	172 799	172 260	72 335	99 925	0	0	0
Daňové závazky	33 602	33 602	33 602	0	0	0	0
Celkem	11 379 884	14 290 255	400 774	4 271 883	9 517 538	100 061	0

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

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 2022 měla společnost uzavřené úrokové swapy pro CZK úvěrový rámec na zajištění pohyblivé úrokové sazby 6M Pribor na fixní sazby od 1,22% do 5,39% v celkovém objemu 2 900 000 tis. Kč pro období 2023 až 2026. Pro úvěrový rámec EUR pak na zajištění pohyblivé úrokové sazby 1M-3M Euribor na fixní sazby od 0,49% do 2,89% v celkovém objemu 155 039 tis. Eur pro období 2023 až 2028. Dále pak společnost měla uzavřený měnový úrokový swap CZK/EUR v objemu 467 480 tis. Kč / 19 050 tis. EUR s fixním kurzem 16,65% pro CZK část a 6M Euribor + 11% pro EUR část.

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. CZK v průběhu období 2024 až 2026.

Níže uvedená tabulka uvádí údaje o míře úrokového rizika Společnosti buď podle smluvní lhůty splatnosti finančních nástrojů Společnosti, nebo – v případě finančních nástrojů, které se přeceňují na tržní úrokovou sazbu před splatností – podle data příští změny úrokové sazby. Aktiva a závazky, které nemají smluvně stanovenou lhůtu splatnosti nebo nejsou úročené, jsou seskupeny do kategorie s „neurčitou splatností“.

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 bez zahrnutí vlivu derivátů a pohledávek z výplaty dividend a ostatních finančních aktiv jsou následující:

K 31. prosinci 2022

	Pohyblivá úroková sazba		Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let		
<i>v tis. Kč</i>				
Úročená finanční aktiva				
Půjčky a ostatní finanční aktiva	4 505 706	--	1 731 635	6 237 341
Celkem	4 505 706	--	1 731 635	6 237 341
Úročené finanční závazky				
Dluhopisy	4 219 247	--	367 901	4 587 148
Půjčky a úvěry	5 746 686	--	781 769	6 528 455
Celkem	9 965 933	--	1 149 670	11 115 603
Čistý stav úrokového rizika	-5 460 227	--	581 965	-4 878 262

K 31. prosinci 2021

	Pohyblivá úroková sazba		Pevná úroková sazba nebo neuvedeno	Celkem
	Do 1 roku	1 rok až 5 let		
<i>v tis. Kč</i>				
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

*Tvořeno náklady příštích období a napočtenými úroky z dluhopisů před dnem výplaty úroků.

Analýza citlivosti

Finanční aktiva s pohyblivou úrokovou sazbou k 31. prosinci 2022 zahrnují především půjčky poskytnuté dceřiným společností CSG a spřízněným společnostem a osobám. Úročené finanční závazky k 31. prosinci a k 31. prosinci 2021 zahrnují především půjčky poskytnuté od dceřiných společností CSG a spřízněných společností. Z úročených finančních závazků podléhají pohyblivé úrokové sazbě zejména dluhopisy. Po zohlednění výše popsaného derivátu, efektivně podléhá riziku pohyblivé úrokové sazby k 31. prosinci 2022 pouze část těchto finančních závazků z emitovaných dluhopisů, a to ve výši 1 680 972 tis. Kč (k 31. prosinci 2021: 1 899 800 tis. Kč).

<i>Dluhopisy (v tis. Kč)</i>	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2022	Rok od 1. ledna do 31. prosince 2021
Snížení úrokové sazby o 100 bazických bodů	16 810	18 998
Zvýšení úrokové sazby o 100 bazických bodů	-16 810	-18 998

Reálná hodnota dluhopisů

Reálná hodnota dluhopisů CSG (čistá cena bez naběhlého úroku) k 31. prosinci 2022 je 1 993 940 tis. Kč pro emisi VAR/24, 1 987 270 tis. Kč pro emisi VAR/26, 333 890 tis. Kč pro emisi VAR/26 emitovaných v EUR a 217 200 tis. Kč pro emisi VAR/27 emitovaných v EUR.

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.

(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 2022 a k 31. prosinci 2021 byla Společnost vystavena měnovému riziku (v přepočtu na tisíce Kč) v následujícím rozsahu:

K 31. prosinci 2022

v tis. Kč

	CZK	EUR	USD	Ostatní	Celkem
Aktiva					
Půjčky a ostatní finanční aktiva*	3 904 258	1 481 925	200 644	650 514	6 237 341
Obchodní pohledávky a jiná aktiva	479 186	66 552	3 375	-	549 113
Peníze a peněžní ekvivalenty	270 937	473 630	36 440	6	781 013
Aktiva celkem	4 654 381	2 022 107	240 459	650 520	7 567 467
Závazky					
Půjčky a úvěry	1 831 169	4 644 811	52 475	-	6 528 455
Finanční instrumenty a finanční závazky	-	-	-	57 880	57 880
Dluhopisy	4 005 244	581 904	-	-	4 587 148
Obchodní a jiné závazky	125 924	33 835	13 040	-	172 799
Daňové závazky	33 602	-	-	-	33 602
Závazky celkem	5 995 939	5 260 550	65 515	57 880	11 379 884

* ve sloupci ostatní jsou uvedeny finanční deriváty

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

Během roku platily následující významné směnné kurzy:

CZK	31. prosince 2022		31. prosince 2021	
	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni	Průměrný kurz	Spotový kurz k rozvahovému dni
1 EUR	24,565	24,115	25,645	24,860
1 USD	23,360	22,616	21,825	21,951

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 2022	31. prosince 2021
EUR (10% posílení)	-7 810	5 064
USD (10% posílení)	396	-65

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

(e) Provozní riziko

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

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

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

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

(f) Komoditní riziko

Aktivity Společnosti nejsou vystaveny žádnému významnému komoditnímu riziku.

(g) Řízení kapitálu

Cílem Společnosti v oblasti řízení kapitálu je mít dostatek zdrojů na financování dalších akvizic.

Ke konci období vykazovala Společnost následující poměr dluhu k vlastnímu kapitálu:

v tis. Kč	31. prosince 2022	31. prosince 2021
Závazky celkem	11 429 884	7 485 900
Snížení o peníze a peněžní ekvivalenty	-781 013	-516 560
Upravený čistý dluh	10 648 871	6 969 340
Celkový vlastní kapitál	4 809 275	4 695 030
Poměr dluhu ke kapitálu	2,21	1,48

30. SPŘÍZNĚNÉ OSOBY

Určení spřízněných osob

Vztahy Společnosti se spřízněnými osobami zahrnují vztahy s akcionáři a dalšími osobami, jak je uvádí následující tabulka.

(a) Přehled zůstatků se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021:

v tis. Kč	31. prosince 2022		31. prosince 2021	
	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky	Pohledávky a ostatní finanční aktiva	Závazky a ostatní finanční závazky
Akcionáři	2 292 840	-646 018	1 429 103	0
Společnosti s rozhodujícím vlivem	2 241 628	-4 858 576	4 513 879	-2 145 302
Společnosti s podstatným vlivem	1 253	-2 083	1 631	-25 173
Klíčově vedení Společnosti	0	0	0	0
Ostatní spřízněné strany	860 447	-37 826	649 992	-54 167
Celkem	5 396 168	-5 544 503	6 594 605	-2 224 642

(b) Přehled transakcí se spřízněnými osobami za rok končící 31. prosincem 2022 a 31. prosincem 2021:

v tis. Kč	2022		2021	
	Výnosy	Náklady	Výnosy	Náklady
Akcionáři	128 616	41 270	35 324	0
Společnosti s rozhodujícím vlivem	177 002	437 343	134 121	162 316
Společnosti s podstatným vlivem	2 061	259	86	80
Klíčově vedení Společnosti	0	0	0	0
Ostatní spřízněné strany	33 973	11 093	17 909	3 955
Celkem	341 652	489 965	187 440	166 351

31. SOUDNÍ SPORY

Spor se společností SARN SD3LLC

Společnost pokračuje jako strana žalovaná 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 společnost SARN SD3 LLC (SARN), společnost s ručením omezeným (limited liability company) se sídlem ve státě Delaware.

Žaloba byla podána 13. prosince 2017. První žalobní tvrzení uvádí, že společnost měla údajně porušit dohodu o opci na získání 25 % akcií ve společnosti RETIA, a.s. (Retia), uzavřenou mezi SARN a společností. Druhé žalobní tvrzení uvádí, že společnost jako tehdejší akcionář Retia měla porušit povinnost řádné péče údajně vyplývající z dohody o opci. Společnost odpověděla návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku a nedostatek pravomoci soudu. V září 2018 soud návrh společnosti ohledně zamítnutí obou nároků SARN odmítl a rozhodl o pokračování sporu.

Během let 2018–2020 probíhala důkazní fáze sporu (disclosure), se značnými prodlevami způsobenými pandemií covidu. V mezidobí obě strany učinily řadu podání, v nichž SARN na straně jedné doplňoval a upřesňoval svá žalobní tvrzení a společnost na straně druhé tato tvrzení vyvracela, rozporovala, respektive předkládala argumenty svědčící o tom, že nároky SARN nejsou důvodné.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN původně požadoval škodu ve výši 56 875 000 Kč. V březnu 2020 požádal SARN o vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud nařídil společnosti uvedenou částku zaplatit. V prosinci 2020 soud tomuto návrhu v principu vyhověl, nicméně připustil další výměnu podání stran ohledně výše požadované škody. Na sklonku roku 2021 soud připustil, že SARN má na základě prvního žalobního tvrzení nárok na zaplacení škody v uvedené výši, ovšem neuložil společnosti povinnost uvedenou částku zaplatit, primárně z důvodu běžícího řízení ohledně druhého žalobního nároku (viz níže). V říjnu 2022 podal SARN návrh na revizi výše uvedeného mezitímního rozsudku s tím, že objevil „nové důkazy“ svědčící o tom, že přisouzená škoda z titulu prvního žalobního tvrzení měla být vyšší, konkrétně ve výši 129 625 000 Kč. Ohledně tohoto návrhu proběhlo v lednu 2023 soudní slyšení, přičemž společnost považuje tento návrh SARN za bezdůvodný a důrazně se proti němu brání. Do data vydání této zprávy soud v této věci nerozhodl, nicméně společnost je v případě neúspěchu rozhodnuta podat proti nepříznivému rozsudku odvolání a dále vehementně bránit svá práva. Společnost v této části sporu nadále zastupuje pobočka globální právní firmy Dentons US LLP ve Washingtonu, D.C.

Pokud jde o druhé žalobní tvrzení, SARN na základě proběhlé důkazní fáze upřesnil v roce 2021 svůj žalobní nárok a požadoval škodu ve výši přesahující 108 milionů amerických dolarů. Současně však neposkytl jakékoliv přesvědčivé důkazy či výpovědi, které by požadovanou částku odůvodnily. Společnost navrhla zamítnutí tohoto žalobního nároku v plné výši, nicméně soud na počátku roku 2022 ohledně této části sporu nařídil na září 2022 stání před civilní porotou. Strany následně po intenzivním jednání uzavřely tuto část sporu smírnou cestou, ke stání před porotou nedošlo a SARN se do budoucna vzdal veškerých nároků pramenících z druhého žalobního tvrzení. Tato část sporu je tedy pravomocně skončena.

32. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

V období mezi 31. 12. 2022 a datem vyhotovení výroční zprávy došlo k následujícím změnám:

a) Změny ve vedení Společnosti

Výkonným ředitelem holdingu byl ke dni 1. ledna 2023 jmenován David Chour.

Aleš Kvídera ukončil své členství v dozorčí radě CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ke dni 28. února 2023.

Novým členem dozorčí rady se ke dni 1. března 2023 stala Michaela Katolická.

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 2022

Sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

Ovládaná osoba:

Obchodní firma: CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Sídlo: Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
IČO: 034 72 302
Spisová značka: B 20071 vedená u Městského soudu v Praze

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., IČO: 034 72 302, se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 20071 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „Společnost“), je povinna za účetní období roku 2022 sestavit tzv. zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „propojené osoby“) dle ustanovení § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zpráva o vztazích“).

I. Ovládající osoba

Do dne 27. června 2022 byl ovládající osobou společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s., jakožto ovládané společnosti, pan Michal Strnad. Ode dne 28. června 2022 je ovládající osobou Společnosti společnost CSG FIN a.s., IČO: 14141442, se sídlem Na poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. B 26982 vedenou u Městského soudu v Praze.

Společnost CSG FIN a.s. je ovládaná panem Michalem Strnadem. Tato skutečnost platí i ke dni 31. prosince 2022.

II. Struktura vztahů mezi ovládající osobou a Společností a mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou

Struktura vztahů je uvedena v Příloze č. 1 této zprávy o vztazích.

Pokud jde o společnost TATRA TRUCKS a.s. (IČO: 1482840), společnosti NIKA Development a.s. a PROMET TOOLS, a.s. ovládají společnost jednáním ve shodě prostřednictvím svých přímých podílů na ovládané osobě, tj. prostřednictvím rozhodování valné hromady, jako nejvyššího orgánu společnosti.

III. Úloha Společnosti, způsob a prostředky ovládnání

Úlohou Společnosti je především zastřešení aktivit dceřiných společností v České republice, na Slovensku, v Itálii, ve Španělsku a dalších zemích. V zájmu nebo na popud ovládající osoby či osob ovládaných stejnou ovládající osobou nebyla Společností v rozhodném období přijata nebo uskutečněna žádná opatření ani jiná právní jednání poskytující Společnosti zvláštní výhody či stanovující jí zvláštní povinnosti. Společnost v souvislosti s ovládnáním nečerpá žádné zvláštní výhody a ani jí nevznikají žádné zvláštní povinnosti vůči ovládající osobě a/nebo osobám ovládaným stejnou ovládající osobou nad rámec těch, které jsou sjednány ve smlouvách uvedených v bodě V. této zprávy o vztazích.

Ovládající osoba vykonává ovládnání pomocí svých vlastnických práv prostřednictvím rozhodnutí na valných hromadách Společnosti (resp. rozhodnutí jediného akcionáře Společnosti). Mezi způsoby a prostředky ovládnání Společnosti patří stanovy Společnosti a rozhodnutí nejvyššího orgánu Společnosti. Neexistují tedy žádné speciální smlouvy mezi Společností a ovládající osobou, ve vztahu ke způsobům a prostředkům ovládnání Společnosti.

IV. Přehled jednání dle ustanovení § 82 odst. 2 písm. d) zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů

Společnost v rozhodném období neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, při nichž by došlo k nakládání s majetkem, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává tato zpráva o vztazích.

V. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Společnost uzavřela v rozhodném období tyto smlouvy s osobou ovládající a s propojenými osobami:

Společnost eviduje smlouvu o převodu cenných papírů se společností RUMPETA a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o postoupení pohledávky se společností CSGM a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o převodu podílu se společností CSG DEFENCE a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o postoupení pohledávky se společností CSG AEROSPACE a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností CSG HEALTH CARE a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností ARMY TRADE a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností AVIA Motors s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností ELDIS Pardubice, s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností Prague Fertility Centre s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností Slovak Training Academy a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností 14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností CSGM a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností GERLENAIR a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CSGM a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností GERLENAIR a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností LAIRAN SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o převzetí dluhu a závazků se společností ENVERCOTE a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností MSM GROUP a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností CS SOFT a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností RELAZA SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností VÍTKOVICE MACHINERY TRADE a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností TABLON SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností NIKA Development a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností TATRA TRUCKS a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností REALID SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností TECHPARK Hradubická a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností RUMPETA a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CSG DEFENCE a.s.

Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností KONVERTIAL SPV a.s.
 Společnost eviduje podlicenční smlouvu se společností MSM holding, s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností CSG RAIL a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o započtení pohledávek se společností AVIA Motors s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o započtení pohledávek se společností CSG INDUSTRY a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností GACEL Holding s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností DAKO-CZ MACHINERY, a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností MADE CS a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností VORNEA SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností HTH land a.s.
 Společnost eviduje dohodu o započtení vzájemných pohledávek se společností GERLENAIR a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností KARBOX Holding s.r.o.
 Společnost eviduje dohodu o započtení vzájemných pohledávek se společností CSG INDUSTRY a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností KARMONIKA AERO a.s.
 Společnost eviduje dohodu o započtení vzájemných pohledávek se společností CSG DEFENCE a.s.
 Společnost eviduje dohodu o vzájemných pohledávkách se společností ARMY TRADE a.s.
 Společnost eviduje dohodu o vzájemných pohledávkách se společností CSG DEFENCE a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o úvěru se společností REAL TRADE PRAHA a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností CSG FIN a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností LAIRAN SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CSG RAIL a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CSG FIN a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností CSG RAIL a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o převodu a postoupení zápůjčky a příplatku mimo základní kapitál se společností Slovak industry s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o příplatku mimo základní kapitál se společností RUMPETA a.s.
 Společnost eviduje smlouvy o úvěru se společností JOB AIR Technic a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností RELAZA SPV a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CSG AEROSPACE a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CSG HEALTH CARE a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností MSM EXPORT, s.r.o.
 Společnost eviduje smlouvu o poskytování služeb v oblasti treasury se společností TECHNOLOGY CS a.s.
 Společnost eviduje smlouvu o nakládání s osobními údaji se společností CSGM a.s.

VI. Posouzení, zda vznikla Společnosti újma a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, ve znění pozdějších předpisů

Společnost využívá služeb a financování od propojených osob v rámci běžné obchodní činnosti.

Společnost prohlašuje, že v rozhodném období nedošlo k žádnému ovlivnění chování Společnosti, ze strany vlivné osoby či ovládající osoby, které by rozhodujícím a/nebo významným způsobem ovlivnilo chování Společnosti k její újmě. Společnost prohlašuje, že veškerá jednání popsaná v bodě IV. této zprávy o vztazích byla učiněna a smlouvy popsané v bodě V. této zprávy o vztazích byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku, a z těchto jednání nevznikla Společnosti žádná újma, a tedy není nutné posuzovat vyrovnání újmy podle § 71 a 72 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění.

VII. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů mezi propojenými osobami

Statutární orgán Společnosti prohlašuje, že na základě zhodnocení úlohy Společnosti vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou konstatuje, že Společnosti neplynou žádné zvláštní výhody a/nebo nevýhody plynoucí ze vztahů mezi Společností a jí ovládající osobou a/nebo osobami ovládanými stejnou ovládající osobou.

Pro Společnost její úloha vůči ovládající osobě a osobám ovládaným stejnou ovládající osobou nepředstavovala a nepředstavuje žádné riziko a není tedy třeba uvádět, zda a jakým způsobem a v jakém období byla či bude vyrovnána újma dle § 71 a 72 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění.

V Praze dne 28. března 2023



David Chour
místopředseda představenstva



Petr Formánek
člen představenstva

PŘÍLOHA č. 1

Seznam společností přímo nebo nepřímo ovládaných stejnou ovládající osobou

Společnosti ovládané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. ovládá přímo či nepřímo níže uvedené osoby:

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac	21178772	Jasički put br. 2, 11104 Kruševac	Srbsko	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
ARMY TRADE a.s.	06123724 sp. zn. B 22516 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG DEFENCE a.s.
AsterIVF s.r.o.	03648311 sp. zn. C 235869 (MS v Praze)	Sokolovská 810/304, Vysočany, 190 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé		Prague Fertility Centre s.r.o.
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	35754222 sp. zn. Sro 13718/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
ATRAK a.s.	08208638 sp. zn. B 24436 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		TRADITION CS a.s.
AVIA AVIATION a.s.	4837924 Sp. Zn B 26187 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		50 % CZECHOSLOVAK GROUP a.s., 50 % Scott & Hagget Czech
AVIA Electric a.s.	8735654 sp. zn. B 24931 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
AVIA Motors s.r.o.	27422356 sp. zn. C 112025 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
AVIEN, spol. s r.o.	47539682 sp. zn. C 19027 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Baschieri & Pellagri S.p.A.	00290260371	Via del Frullo 26, Castenaso	Itálie	nepřímé	od 24. 11. 2022	Fiocchi Munizioni S.p.A.
BREVETI SPV a.s.	10743677 sp. zn. B 26239 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika		do 1. 7. 2022	
C3F S.p.A.	12288070969	Via Rugabella 1, 20122 Milan	Itálie	nepřímé	od 1. 3. 2022	LAIRAN SPV a.s.
CLEVELOPMENT SPV a.s.	17119952 sp. zn. B 27268 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CLS Polska SP z.o.o.	0000433767	ul. Królowej Marysieńki 50A, 02-954 Varšava	Polsko	nepřímé	prázdna společnost	Česká letecká servisní, a.s.
CS SOFT a.s.	25781723 sp. zn. B 15253 (MS v Praze)	K letišti 1019/6, Ruzyně, 161 00 Praha 6	Česká republika	nepřímé		TRADITION CS a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
CSG a.s.	11854855 sp. zn. B 26633 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG AEROSPACE a.s.	03312208 sp. zn. B 19923 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG DEAL a.s.	11858095 sp. zn. B 26641 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG DEFENCE a.s.	07333528 sp. zn. B 23675 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG EXPORT a.s.	6224971 sp. zn. B 22599 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG HEALTH CARE a.s.	9326073 sp. zn. B 25495 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		ENVERCOTE a.s.
CSG INDUSTRY a.s.	6015689 sp. zn. B 22298 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG Land System SK a.s.	52830381 sp. zn. Sa 10771/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
CSG Land Systems CZ a.s.	8584923 sp. zn. B 24764 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG DEFENCE a.s.
CSG RAIL a.s.	08950181 sp. zn. B 25126 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CSG RECOVERY s.r.o.	9579036 sp. zn. C 338429 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSGM a.s.
CSG USA Inc.	117027146	14507 Kingsmill Way, Culpeper 22 701, Virginie	Spojené státy americké	nepřímé		EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.
CSGM a.s.	1384694 sp. zn. B 19596 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
CZECH CAMOUFLAGE SYSTEMS a.s.	6135013 sp. zn. B 22517 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
CZECH DEFENCE SYSTEMS a.s.	24147133 sp. zn. B 17410 (MS v Praze)	Náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5	Česká republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
CZECH MACHINERY GROUP B.V.	65442571	Kingsfordweg 151, 1043 GR Amsterdam	Nizozemsko	nepřímé	v likvidaci od 1. 12. 2022	Slovak industry s.r.o.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
CZECHOSLOVAK EXPORT a.s.	4986512 sp. zn. B 21489 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG EXPORT a.s.
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	50018175 sp. zn. Sa 10724/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP, s.r.o.
Česká letecká servisní a.s.	25101137 sp. zn. B 4510 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
DAKO-CZ MACHINERY, a.s.	10743952 sp. zn. B 11386 (KS v Ostravě)	Matušková 1929/10, Slezská Ostrava, 710 00 Ostrava	Česká republika	nepřímé		DAKO-CZ, a.s.
DAKO-CZ RE, s.r.o.	8741000 sp. zn. C 44950 (KS v Hradci Králové)	Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé		DAKO-CZ, a.s.
DAKO-CZ SERVICE, s.r.o.	9243348 sp. zn. C 45951 (KS v Hradci Králové)	Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé		DAKO-CZ, a.s.
DAKO-CZ, a.s.	46505091 sp. zn. B 668 (KS v Hradci Králové)	Josefa Daňka 1956, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé		TRIBLAN a.s.
DEFENCE SYSTEMS a.s.	07333544 sp. zn. B 23691 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG DEFENCE a.s.
DEFENCE TRADE SLOVAKIA, s.r.o.	51087723 sp. zn. Sro 35274/R (OS Trenčín)	Kasárenská 8, 911 02 Trenčín	Slovenská republika	nepřímé	Dne 9. 11. 2022 změna obchodní firmy - původní ZTS METALURG speciál, s.r.o. Od 25. 7. 2022 plně konsolidovaná, dříve pod podstatným vlivem.	MSM LAND SYSTEMS s.r.o.
Development Přelouč s.r.o.	14267900 sp. zn. C 49100 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	nepřímé	od 17. 2. 2022	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
EHC Service, s.r.o.	36507245 sp. zn. C 524 (OS Košice)	Košice 1094, 040 15 Košice – městská část Poľov	Slovenská republika	nepřímé		Slovak Training Academy
ELDIS PARDUBICE INDIA PRIVATE LIMITED	U31900HR2021FTCO 98031	C-73, Fourth Floor, Gali No.5, Amritpuri-b, 110065 Delhi	Indie	nepřímé		ELDIS Pardubice, s.r.o.
ELDIS Pardubice, s.r.o.	15050742 sp. zn. C 524 (KS v Hradci Králové)	Dělnická 469, Pardubičky, 533 01 Pardubice	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
ELTON hodinářská, a.s.	25931474 sp. zn. B 2007 (KS v Hradci Králové)	Náchodská 2105, 549 01 Nové Město nad Metují	Česká republika	nepřímé		MADE CS a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
ENGINEERING SPV a.s.	06926827 sp. zn. B 23253 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00, Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
ENVERCOTE a.s.	09326928 sp. zn. B 25497 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.	29131987 sp. zn. C 202310 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.	52014673 sp. zn. Sro 44919/V (OS Košice)	Košice 1094, 040 15 Košice - městská část Poľov	Slovenská republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
EXCALIBUR ARMY HELLAS LTD	HE422321	Artemidos 5, 6020 Larnaca	Kypr	nepřímé		EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.
EXCALIBUR ARMY spol. s r.o.	64573877 sp. zn. C 41695 (MS v Praze)	Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10	Česká republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.	29289688 sp. zn. B 20148 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
EXCALIBUR INTERNATIONAL HU Kft.	327774	1011 Budapest, Fő utca 14-18.	Maďarsko	nepřímé		EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.
EXCALIBUR USA a.s.	04407571 sp. zn. B 20938 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	B88295209	CTRA De Murcia S/N, 181 82 El Fargue, Granada	Španělsko	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
FCC S.p.A.	10123620964	Corso Italia 22, Milan	Itálie	nepřímé	od 24. 11. 2022	C3F S.p.A.
Fiocchi Munizioni S.p.A.	00810220137	Via Santa Barbara 4, 23900 Lecco	Itálie	nepřímé	od 24. 11. 2022	FCC S.p.A.
Fiocchi of America Inc.	00250555	6930 North Freemont Road, 65721 Ozark, Missouri	Spojené státy americké	nepřímé	od 24. 11. 2022	Fiocchu Munizioni S.p.A.
Fiocchi UK Limited	06221537	Raddle Farm, Raddle Lane, Edingale, WS13 8XA Staffordchire	Velká Británie	nepřímé	od 24. 11. 2022	Fiocchu Munizioni S.p.A.
GACEL Holding s.r.o.	17076544 sp. zn. C 366227 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	od 25. 4. 2022	CSG DEFENCE a.s.
GAMA OCEL, spol. s r.o.	26295849 sp. zn. C 42332 (KS v Brně)	Bratislavská 406/4, 69501 Hodonín	Česká republika	nepřímé	od 25. 8. 2022	GACEL Holding s.r.o.
GERLENAIR a.s.	9326791 sp. zn. B 25496 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
HARVO SPV s.r.o.	14154013 sp. zn. C 88122 (KS v Ostravě)	Olomoucká 1841/175, 785 01 Šternberk	Česká republika	nepřímé	od 13. 1. 2022 do 28.11.2022	EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. (50 %), STV INVEST a.s. (50 %)
HELI COMPANY s.r.o.	36492124 sp. zn. Sro 14788/P (OS Prešov)	Vranovská 72, Prešov, PŠČ 080 01	Slovenská republika	nepřímé		Slovak Training Academy, s.r.o.
HTH land a.s.	6143946 sp. zn. B 22493 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
INTEGRA CAPITAL a.s.	27528103 sp. zn. B 21504 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
JOB AIR Technic a.s.	27768872 sp. zn. B 3029 (KS v Ostravě)	Gen. Fajtla 370, 742 51 Mošnov	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
KARBOX Holding s.r.o.	27601374 sp. zn. C 23915 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
KARBOX s.r.o.	26002370 sp. zn. C 19384 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	nepřímé		KARBOX Holding s.r.o.
KARMONIKA AERO a.s.	09588817 sp. zn. B 25734 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
KONVERTIAL SPV a.s.	9269649 sp. zn. B 25371 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Dne 6. 5. 2022 změna obchodní firmy – původní TATRA a.s.	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Kopřivnice Energy s.r.o.	05431905 sp. zn. C 263563 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
LAIRAN SPV a.s.	14141663 sp. zn. B 26983 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	od 11. 1. 2022	RUMPETA a.s.
LIAZ TRUCKS a.s.	6710697 sp. zn. B 21657 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
LOSTR a.s.	5197104 sp. zn. B 21533 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Lyalvale Express Limited	03485334	Express Estate, Fisherwick Nr. Whittington, Lichfield, WS13 8XA Staffordshire	Velká Británie	nepřímé		Fiocchu Munizioni S.p.A.
MADE CS a.s.	5057779 sp. zn. B 23278 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
MERIT SPV a.s.	6977545 sp. zn. B 23278 (MS v Praze)	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8,	Česká republika	nepřímé		TRADITION CS a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
MSM - OPTICAL s.r.o.	52070972 sp. zn. Sro 37466/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 18410 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
MSM EXPORT, s.r.o.	48006122 sp. zn. Sro 34344/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 18410 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	Dne 24. 8. 2022 změna obchodní firmy - původní MSM holding, s.r.o.	MSM GROUP s.r.o.
MSM GROUP s.r.o.	46553509 sp. zn. Sro 31197/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 18410 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		CSG DEFENCE a.s.
MSM LAND SYSTEMS s.r.o.	36396711 sp. zn. Sro 34630/R (OS Trenčín)	Kasárenská 8, 911 05 Trenčín	Slovenská republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
MSM Martin, s.r.o.	36422991 sp. zn. Sro 30764/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
MSM Nováky a.s.	35820322 sp. zn. Sa 10564/R (OS Trenčín)	Duklianska 60, 972 71 Nováky	Slovenská republika	nepřímé	Dne 31. 12. 2022 změna obchodní firmy na VOP Nováky, a.s.	CSG DEFENCE a.s.
MSM Services, s.r.o.	50926748 sp. zn. Sro 34828/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé	Dne 15. 8. 2022 změna obchodní firmy - původní Industry Defence, s.r.o.	CSG DEFENCE a.s.
NIKA Development a.s.	27528910 sp. zn. B 23310 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
PPS VEHICLES, s.r.o.	36032646 sp. zn. Sro 43004/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Česká republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
Prague Fertility Centre s.r.o.	28956095 sp. zn. C 155686 (MS v Praze)	Sokolovská 810/304, Vysočany, 190 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé		CSG HEALTH CARE a.s.
PROGRESS SPV a.s.	06710875 sp. zn. B 23102 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
RADAS, s.r.o.	60732296 sp. zn. C 207402 (MS v Praze)	Valdštejská 150/4, Malá Strana, 118 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CS SOFT a.s.
RADIATIK a.s.	02751402 sp. zn. B 19664 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
Real Info d.o.o. Kruševac	20877529	Jasički Put 2, 370 00 Kruševac	Srbsko	nepřímé		14. OKTOBAR d.o.o. Kruševac
REAL TRADE PRAHA a.s.	25642740 sp. zn. B 1440 (MS v Praze)	Náměstí 14. října 1307/2, Smíchov, 150 00 Praha 5	Česká republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
REALID SPV a.s.	17119928 sp. zn. B 27266 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	od 6. 5. 2022	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
ReDat Recording, a.s.	05648114 sp. zn. B 26638 (KS v Hradci Králové)	Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	Česká republika	nepřímé		RETIA a.s.
RELAZA SPV a.s.	17119928 sp. zn. B 27266 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	od 5. 5. 2022	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
RETIA Realitní s.r.o.	09850813 sp. zn. C 50446 (KS v Hradci Králové)	Pražská 341, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	Česká republika	nepřímé	Součást skupiny od 14. 11. 2022 do 1. 1. 2023. Dne 14. 11. 2022 změna obchodní firmy – původní BBRE Realitní Alfa s.r.o.	RETIA a.s.
RETIA, a.s.	25251929 sp. zn. B 3523 (KS v Hradci Králové)	Pardubice – Zelené Předměstí, Pražská 341, PSČ 530 02	Česká republika	nepřímé		TECHNOLOGY CS a.s.
RUMPETA a.s.	11858061 sp. zn. B 26638 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
SBS ZVS, s.r.o.	36306070 sp. zn. Sro 11273/R (OS Trenčín)	Štúrova 1, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		ZVS holding a.s.
SHER Technologies a.s.	27528171 sp. zn. B 2669 (KS v Hradci Králové)	Čepí č.p. 101, 533 32 Čepí	Česká republika	nepřímé		CSG DEFENCE a.s.
Slovak Aviation Factory s.r.o.	50885201 sp. zn. Sro 34705/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
Slovak industry s.r.o.	51106957 sp. zn. Sro 35302/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
Slovak Training Academy, s.r.o.	47055952 sp. zn. Sro 30298/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s.r.o.
Sondany s.r.o.	4548418 sp. zn. C 249408 (MS v Praze)	Milady Horákové 386/63, Holešovice, 170 00 Praha	Česká republika	nepřímé		Prague Fertility Centre s.r.o.
Space T a.s.	8655600 Sp. Zn. B 24808 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
STA TECHNOLOGY, s.r.o.	50479717 sp. zn. Sro 33646/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		Slovak Training Academy, s.r.o.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
TABLON SPV a.s.	8950504 sp. zn. B 25371 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
TATRA a.s.	17120209 B 27271/MSPH (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
TATRA AVIATION a.s.	3999203 sp. zn. B 20535 (MS v Praze)	Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
TATRA DEFENCE PROJECTS s.r.o.	14316226 sp. zn. C 363750 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé	od 8. 3. 2022	TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
TATRA DEFENCE SLOVAKIA s.r.o.	50755749 sp. zn. Sro 34330/R (OS Trenčín)	Kasárenská 8, 911 05 Trenčín	Slovenská republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
TATRA DEFENCE SYSTEMS s.r.o.	08993289 sp. zn. C 328828 (MS v Praze)	Sokolovská 675/9, Karlín, 186 00 Praha 8	Česká republika	nepřímé		TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.	24152269 sp. zn. B 17463 (MS v Praze)	Kodaňská 521/57, Vršovice, 101 00 Praha 10	Česká republika	nepřímé		CSG Land Systems CZ a.s.
TATRA ENERGY s.r.o.	14364255 sp. zn. C 88795 (KS v Ostravě)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TATRA EXPORT s.r.o.	27388816 sp. zn. C 29456 (KS v Ostravě)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TATRA MANUFACTURE a.s.	05127394 sp. zn. B 21580 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
TATRA METALURGIE a.s.	03667952 sp. zn. B 10641 (KS v Ostravě)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TATRA Slovensko spol. s r.o.	31364578 sp. zn. Sro 13124/B (OS Bratislava I)	Vajnorská 171/A, 831 04 Bratislava	Slovenská republika	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TATRA TRUCKS a.s.	01482840 sp. zn. B 10443 (MS v Praze)	Areál Tatry 1450/1, 742 21 Kopřivnice	Česká republika	nepřímé		35 % PROMET TOOLS a.s., 65% NIKA Development a.s.
TATRA TRUCKS GULF COMMERCIAL BROKERS L.L.C.	351853	Khalifa Bin Zayed The First Street, Abu Dhabi	Spojené arabské emiráty	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TATRA TRUCKS INDIA PRIVATE LIMITED	U35900DL2016FTC28B-6 Flat No 102, Kailash Colony, New Delhi, Delhi 110048		Indie	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TATRA VOSTOK, OOO	11477468055910	Armjanskij pereulok., d. 1/8, str. 3, Moskva, 101000	Ruská Federace	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
TATRABRAS LTDA	38045562000124	BR-376, KM 503, AVENIDA TATRA, PONTA GROSSA, PARANÁ	Brazílie	nepřímé		TATRA TRUCKS a.s.
TECHNOLOGY CS a.s.	5774888 sp. zn. B 22200 (MS v Praze)	Na Poříčí 1017/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
TECHPARK Hradubická a.s.	27519546 sp. zn. B 2620 (KS v Hradci Králové)	Čepí č.p. 101, 533 32 Čepí	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
TRADITION CS a.s.	6079598 sp. zn. B 22466 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG AEROSPACE a.s.
TRANSELCO CZ s.r.o.	25733117 sp. zn. C 47575 (KS v Hradci Králové)	U Vápenky 562, 538 43 Třemošnice	Česká republika	nepřímé		DAKO-CZ, a.s.
TRIBLAN a.s.	9237321 sp. zn. B 25379 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé		CSG RAIL a.s.
TRUCK SERVICE GROUP s.r.o.	60110759 sp. zn. C 5438 (KS v Hradci Králové)	Tovární 1553, 535 01 Přelouč	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
UpVision Defence s.r.o.	7723997 sp. zn. C 306321 (MS v Praze)	Na příkopě 1096/19, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	od 30. 9. 2022	UpVision s.r.o.
UpVision s.r.o.	28443748 sp. zn. C 141923 (MS v Praze)	Klikatá 18, 158 00 Praha 5	Česká republika	nepřímé	od 30. 9. 2022	TRADITION CS a.s.
Virte, a.s.	35917491 sp. zn. Sa 10739/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
VMT Trade, s.r.o.	50927477 sp. zn. Sro 40688/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o. (50 %), NHNN, s.r.o. (50 %)
VORNEA SPV s.r.o.	06981119 sp. zn. C 291189 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
VÝVOJ Martin, a.s.	36381829 sp. zn. Sa 10119/L (OS Žilina)	Komenského 19, Martin 036 01	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.
ZVS-Armory, s.r.o.	46100466 sp. zn. Sro 32061/R (OS Trenčín)	Priemyselná 7, 971 01 Prievidza	Slovenská republika	nepřímé	do 30. 12. 2022	MSM GROUP s.r.o.
ZVS holding, a.s.	36305600 sp. zn. Sa 10152/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.

Obchodní firma	Identifikační číslo, zapsáno v	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
ZVS IMPEX, akciová společnost	36302848 sp. zn. Sa 10104/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		MSM GROUP s.r.o.

Společnosti, u nichž je ovládající osobou nejvyšší úrovně pan Michal Strnad

Pan Michal Strnad ovládá přímo či nepřímo níže uvedené osoby:

Obchodní firma	Identifikační číslo	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
ABLESTAR a.s.	09237488 sp. zn. B 25381 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 10.06.2020	Michal Strnad
ALTIOR RE a.s.	14004283 sp. zn. B 26813 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	od 24.05.2022	Michal Strnad
ARMY SPV a.s.	06861202 sp. zn. B 23219 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	do 26.10.2022	Michal Strnad
AURUM DEFENCE a.s.	17120349 sp. zn. B 27272 (MS v Praze)	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	od 06.05.2022	Michal Strnad
Banoss s.r.o.	28848 373 sp. zn. C 30778 (KS v Hradci Králové)	Smilova 386, Zelené Předměstí, 530 02 Pardubice	Česká republika	nepřímé	Od 20.02.2021	CASERMANIX s.r.o.
BatteryCells a.s.	06861041 sp. zn. B 23216 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 14.02.2018	Michal Strnad
CASERMANIX s.r.o.	01618377 sp. zn. B 209337 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 20.08.2013	Michal Strnad
Cognus Solutions, s.r.o.	02845474 sp. zn. C 224442 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	Od 28.11.2017	PROJECT SPV a.s.
CSG AUTOMOTIVE a.s.	07880316 sp. zn. B 24189 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 08.02.2019	DEVELOP SPV a.s.
CSG FIN a.s.	14141442 sp. zn. B 26982 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 11.01.2022	Michal Strnad
DEFENCE SPV a.s.	06861318 sp. zn. B 23220 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 14.02.2018	Michal Strnad
DEVELOP SPV a.s.	06594786 sp. zn. B 22989 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	Od 13.11.2017	Michal Strnad
GoBuzz SICAV, a.s.	17208971 sp. zn. B 27344 (MS v Praze)	Hvězdova 1716/2b, Nusle, 140 00 Praha 4	Česká republika	přímé	od 07.09.2022	Michal Strnad
Gourmand Praha s.r.o.	27179826 sp. zn. C 102360 (MS v Praze)	Libušská 11/216, Praha 4	Česká republika	přímé	Od 17.02.2022	Michal Strnad
HELA GROUP s.r.o.	24256382 sp. zn. C 197399 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	Od 11.03.2013	Michal Strnad

Obchodní firma	Identifikační číslo	Sídlo	Stát registrace	Ovládání	Poznámka	Přímá ovládající osoba
INDUSTRY INNOVATION a.s.	01771892 sp. zn. B 19432 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
INDUSTRY SPV a.s.	06185878 sp. zn. B 22602 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
INDUSTRY SPV SK s.r.o.	54247829 sp. zn. Sro 42910/R (OS Trenčín)	Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom	Slovenská republika	nepřímé		INDUSTRY SPV a.s.
INDUSTRYIN a.s.	05595240 sp. zn. B 21960 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
INNOVATION CS a.s.	01852515 sp. zn. B 22092 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
OF1, s.r.o.	09607862 sp. zn. C 338882 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	nepřímé	od 22.11.2022	INDUSTRY SPV a.s.
PALATUA a.s.	17834422 sp. zn. B 27813 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	přímé	od 14. 12. 2022	Michal Strnad
PLATINUM DEFENCE a.s.	17120080 sp. zn. B 27270 (MS v Praze)	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	od 6. 5. 2022	Michal Strnad
PROJECT SPV a.s.	06185771 sp. zn. B 22601 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17 Nové Město 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
RIOLA SPV a.s.	14141159 sp. zn. B 26981 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	nepřímé	od 11. 1. 2022 přímé ovládání do 7. 7. 2022	GoBuzz SICAV, a.s.
SYNERGY CS a.s.	06072585 sp. zn. B 22465 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
TALASIUŠ a.s.	17834643 sp. zn. B 27814 (MS v Praze)	Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9	Česká republika	přímé	od 14. 12. 2022	Michal Strnad
TESLA CS a.s.	13982 656 sp. zn. B 26799 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
TESLA RADARS a.s.	06861083 sp. zn. B 23217 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad
TITANIUM DEFENCE a.s.	17120021 sp. zn. B 27269 (MS v Praze)	Opletalova 1015/55, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé	od 6. 5. 2022	Michal Strnad
VELOGRES SPV a.s.	10743 901 sp. zn. B 26241 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		HELA GROUP s.r.o.
YTARA SPV a.s.	11858 087 sp. zn. B 26640 (MS v Praze)	Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1	Česká republika	přímé		Michal Strnad

Zpráva nezávislého auditora

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

„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ ZPRÁVĚ SESTAVENÉ VE FORMÁTU XHTML.“

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti
CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

Se sídlem: Perneroва 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8

Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. a jejich 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 2022, konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2022 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto konsolidovanou závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejich členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejich členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Existence výnosů a stanovení okamžiku uznání výnosů	
Klíčovou auditní záležitostí jsou výnosy skupiny (bod 6 přílohy konsolidované účetní závěrky).	Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti:
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.	<ul style="list-style-type: none"> 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 zkrácení výnosů účtováním do nesprávného období, vybrali jsme vzorek faktur zaúčtovaných na přelomu účetního období a na základě podkladů vztahujících se k těmto fakturám jsme posoudili, zda byly výnosy zaúčtovány do správného účetního období, provedli jsme testování pohledávek zasláním konfirmací ke konci účetního období vybraným zákazníkům a porovnali jsme potvrzené částky s výši 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:
	<ul style="list-style-type: none"> 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 finančních závazků (bankovní úvěry a vydané dluhopisy)	
Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (bod 19 přílohy konsolidované účetní závěrky) představuje pro audit skupiny důležitou oblast, neboť skupina pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení skupinou má významný dopad na prezentaci finančních závazků v konsolidované účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).	Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující: <ul style="list-style-type: none"> 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 2022 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: <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 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 2022 a její konsolidovanou finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Správnost a úplnost prezentace pořízení dceřiné společnosti	
Správné vykázání pořízení kontrolního podílu ve skupině společnosti Fiocchi (bod 5.a.iv. přílohy konsolidované účetní závěrky) představuje pro audit skupiny důležitou oblast. Vzhledem k nákupu této rozsáhlé akvizice před koncem roku 2022 nebyla do data sestavení konsolidované účetní závěrky oceněna aktiva a závazky skupiny reálnou hodnotou. Všechna aktiva a závazky koupených společností jsou oceněny prozatímní hodnotou, převzatou z účetnictví nakoupených společností. Akviziční účetnictví tedy není v roce 2022 ukončeno a k přecenění na reálnou hodnotu dojde do 12 měsíců od nákupu, včetně ocenění nekontrolního podílu.	<p>Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> • získali jsme pochopení celé transakce včetně právní analýzy kupní smlouvy, • komunikovali jsme s komponentním auditorem v Itálii ohledně auditu skupiny Fiocchi, • odsouhlasili jsme kupní cenu na podpůrnou evidenci, • ve spolupráci s interním expertem jsme posoudili správnost aplikace IFRS 3 Podnikové kombinace a zejména předpokladu neukončení akvizičního účetnictví, • posoudili jsme správnost výpočtu a vykázání goodwillu, • obdrželi jsme od vedení skupiny business plány skupiny Fiocchi na následující období a posoudili jsme existenci indikátorů možného znehodnocení vykázaného goodwillu, • posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze účetní závěrky o této transakci.

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 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 konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině odpovídá dozorčí rada 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 neodhalené významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2022, výkazu o úplném výsledku hospodaření, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. k 31. prosinci 2022 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období 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	
Správné ocenění zůstatků podílů v dceřiných společnostech a jiných investicích (bod 12 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast. Společnost vykazuje podíly v řadě společností, u kterých existuje riziko, že ocenění investice je vyšší než její reálná hodnota. Správné ocenění vyžaduje významnou míru úsudku a odhadů závislých například na budoucí poptávce nebo úspěchu restrukturalizačních plánů.	<p>Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> provedli jsme testování návrhu a implementace klíčových vnitřních kontrol ohledně vyhodnocení hodnoty podílů v dceřiných společnostech za použití kalkulací indikátorů poklesu hodnoty a DCF modelů, 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,

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
	<ul style="list-style-type: none"> 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)

Správnost a úplnost prezentace finančních závazků (body 20 a 21 přílohy účetní závěrky) představuje pro audit společnosti důležitou oblast, neboť společnost pro operativní i investiční činnost využívá významné externí financování ve formě vydaných dluhopisů, půjček a bankovních úvěrů. K těmto druhům financování se dále váží smluvní podmínky („kovenanty“) a jiná kritéria, jejichž vyhodnocení společností má významný dopad na prezentaci finančních závazků v účetní závěrce (například na dlouhodobost či krátkodobost).

Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:

- zaslali jsme bankovní confirmace a na základě obdržených odpovědí jsme porovnali potvrzené zůstatky bankovních úvěrů s hodnotami, které společnost eviduje v účetnictví,
- posoudili jsme, zda je zůstatek úvěru správně prezentován jako krátkodobý nebo dlouhodobý závazek a to na základě uzavřené smlouvy, splátkového kalendáře nebo bankovní confirmace,
- v případě vydaných dluhopisů jsme porovnali informace uvedené ve veřejných zdrojích Burzy cenných papírů Praha, a.s. s informacemi v účetní závěrce,
- ověřili jsme výši zůstatku vydaných dluhopisů na konci účetního období na confirmaci administrátora emise,
- ověřili jsme informaci o kovenantech v souvislosti s přijatými bankovními úvěry a vydanými dluhopisy na podpůrnou dokumentaci (např. smlouva, prospekt),
- 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.

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 15 a 29 přílohy účetní závěrky) je klíčovou auditní záležitostí. Správná hodnota opravné položky ovlivňuje informace uvedené v účetní závěrce a má vliv na finanční pozici skupiny k 31. prosinci 2022 a její 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 společností pro stanovení opravných položek na základě souladu se standardem IFRS 9 Finanční instrumenty

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
	<ul style="list-style-type: none"> 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 2022 a její finanční výkonnost za rok končící k tomuto datu.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v 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 vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé 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 20. června 2022 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

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 25. dubna 2023 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. Společnosti jsme poskytli následující neauditorské služby, které nejsou uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

- R&D poradenství pro komponentu CS SOFT a.s.
- Daňové poradenství (Tax Navigator) pro komponentu CSGM a.s.
- Daňové poradenství (Tax Navigator) pro CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
- Smluvní dohodnuté postupy dle standardu ISRS 4400 pro komponentu EXCALIBUR ARMY spol. s.r.o.
- Smluvní dohodnuté postupy dle standardu ISRS 4400 pro komponentu TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.
- Smluvní dohodnuté postupy dle standardu ISRS 4400 pro komponentu TATRA TRUCKS a.s.

Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu *účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky obsažených* v konsolidované výroční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahuje k účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce.

Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- sestavení veškerých účetních závěrek obsažených v konsolidované výroční zprávě v platném formátu XHTML a
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zda účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka obsažené v konsolidované výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“.

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí 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 a
- na základě toho navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.

Cílem našich postupů bylo posoudit, zda:

- účetní závěrky, které jsou obsaženy v konsolidované výroční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- údaje obsažené v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byly značkovány a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
 - byl použit značkovací jazyk XBRL,
 - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s nařízením o ESEF,
 - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

Závěr

Podle našeho názoru účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2022 obsažené v konsolidované výroční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 25. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

David Batal
evidenční číslo 2147



Výroční finanční zpráva 2022

© **CZECHOSLOVAK GROUP a.s.**, 2023
Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
www.czechoslovakgroup.cz

Koncepce, design, sazba: **Dynamo design s.r.o.**
Fotografie: archiv společností CSG, **Jakub Viktora** a **David Turecký**

Neprodejná publikace, žádná část publikace nesmí být reprodukována,
kopírována nebo šířena bez předchozího souhlasu vydavatele.
Praha 2023

