



## CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

**Prospekt dluhopisů s pevným úrokovým výnosem ve výši 8,00 % p.a.  
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.000.000.000 Kč  
s možností navýšení až do výše 5.000.000.000 Kč  
splatných v roce 2028  
ISIN CZ0003550808**

Tento dokument představuje prospekt cenného papíru (dále jen "**Prospekt**") vypracovaný pro dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých), se splatností v roce 2028, vydávaných společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s. se sídlem na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071 (dále jen "**Emitent**" a dluhopisy dále jen "**Dluhopisy**" nebo "**Emise**").

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 8,00 % p.a. vyplácený pololetně zpětně, jak je blíže uvedeno v kapitole "Emisní podmínky Dluhopisů", která obsahuje znění emisních podmínek Dluhopisů (dále jen "**Emisní podmínky**").

Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 4. 7. 2023 (dále jen "**Datum emise**").

Emisní kurz všech Dluhopisů vydávaných k Datu emise činí 100 % jejich jmenovité hodnoty. Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Vedoucími spolumanažery (jak je tento pojem definován níže) po dohodě s Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno v Emisních podmínkách, bude jmenovitá hodnota každého Dluhopisu splacena dne 4. 7. 2028. Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek uvedených v Emisních podmínkách žádat předčasné splacení Dluhopisů.

Prvním dnem výplaty úrokového výnosu je 4. 1. 2024.

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

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy, účinnými v době realizace příslušné platby v České republice. Budou-li to vyžadovat právní předpisy, účinné v České republice v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou Vlastníkům Dluhopisů z plateb sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen vyplatit Vlastníkům Dluhopisů žádné další platby jako náhradu za takovéto srážky daní nebo poplatků. Podrobnější informace jsou uvedeny v kapitole "Zdanění a devizová regulace v České republice" tohoto dokumentu.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole "Rizikové faktory" tohoto dokumentu.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu článku 2 písm. (d) nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES ("**Nařízení o prospektu**"), a přijetí k obchodování na regulovaném trhu. Veřejná nabídka Dluhopisů bude činěna Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů.

Tento dokument je prospektem pro retailové nekapitálové cenné papíry ve smyslu článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 2019/980, kterým se doplňuje Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004 (dále jen "**Nařízení o formátu a obsahu prospektu**"). Tento dokument byl vypracován v souladu s přílohami 6, 14 a 20 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.

Emitent požádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha, a.s., se sídlem Rybná 14/682, 110 05 Praha 1, IČO: 471 15 629, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1773 (dále jen "**BCPP**" a Regulovaný trh BCPP dále jen "**Regulovaný trh**").

*Tento Prospekt byl vypracován dne 1. 6. 2023. Prospekt byl schválen rozhodnutím České národní banky (dále jen "**ČNB**") č. j. 2023/068370/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00022/CNB/572 ze dne 2. 6. 2023, které nabylo právní moci dne 3. 6. 2023.*

***Prospekt (aktualizovaný případně formou dodatků) je platný do 3. 6. 2024; povinnost doplnit Prospekt formou jeho dodatků se v případě významných nových skutečností, podstatných chyb nebo podstatných nepřesností neuplatní, jestliže Prospekt pozbyl platnosti.***

*Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB jakožto příslušný orgán podle Nařízení o prospektu pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které požaduje Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů. Investoři by měli provést své vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů. ČNB neposuzuje hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta a schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy nebo jmenovitou hodnotu Dluhopisů.*

Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen "**Centrální depozitář**") přidělil Dluhopisům kód ISIN CZ0003550808.

*Rozšiřování tohoto Prospektu stejně jako i nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoliv správním orgánem jakékoliv jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany ČNB. Po skončení veřejné nabídky Dluhopisů nebo po datu přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent uveřejnit po datu vypracování tohoto Prospektu, nebo na základě jiných veřejně dostupných informací.*

*Prospekt (včetně jeho případných dodatků a dokumentů zahrnutých odkazem), jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci O nás → Pro investory → Dluhopisy → CSG FIX/28, a historické finanční údaje a zprávy auditora na [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci O nás → Pro investory → Výroční zprávy, a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. (podrobněji viz kapitolu "Důležitá upozornění").*

#### **Koordinátoři**

**Česká spořitelna, a.s.      J&T BANKA, a.s.**

#### **Vedoucí spolumanažeri**

**Česká spořitelna, a.s.                      J&T BANKA, a.s.                      Komerční banka, a.s.**

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

#### **Koordinátor výměny**

**Česká spořitelna, a.s.**

#### **Spolumanažeri pro výměnu**

**Česká spořitelna, a.s.                      Komerční banka, a.s.                      UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**

[TATO STRANA JE ZÁMĚRNĚ PONECHÁNA PRÁZDNÁ]

## DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

*Tento dokument je prospektem retailových nekapitálových cenných papírů (dluhopisů) dle článku 6 Nařízení o prospektu a článku 24 Nařízení o formátu a obsahu prospektu.*

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

*Zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investice do Dluhopisů. Zájemci o koupi Dluhopisů musí svoje investiční rozhodnutí učinit na základě informací uvedených v tomto Prospektu ve znění jeho případných dodatků. V případě rozporu mezi informacemi uváděnými v tomto Prospektu a jeho dodatcích platí vždy údaj uveřejněný jako poslední. Jakákoliv rozhodnutí o upsání nabízených Dluhopisů musí být založena výhradně na informacích obsažených v těchto dokumentech jako celku a na podmínkách nabídky, včetně samostatného vyhodnocení rizikovosti investice do Dluhopisů každým z potenciálních nabyvatelů.*

*Emitent ani žádný z Vedoucích spolumanažerů neschválili jakákoli jiná prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech než ty, které jsou obsaženy v tomto Prospektu a jeho případných dodatcích. Na žádné takovéto jiné prohlášení nebo informace nelze spoléhat jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem nebo Vedoucími spolumanažery. Ne-li uvedeno jinak, všechny informace v tomto Prospektu jsou uvedeny k datu tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoliv po datu jeho vyhotovení neznamená, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoliv okamžiku po datu vydání tohoto Prospektu.*

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

*Informace obsažené v kapitolách "Zdanění a devizová regulace" a "Vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi" jsou uvedeny jen jako všeobecné, a nikoliv vyčerpávající informace, vycházející ze stavu k datu tohoto Prospektu, a byly získány z veřejně přístupných zdrojů, které nebyly Emitentem zpracovány nebo nezávisle ověřeny. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů, uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradce. Případným zahraničním nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje konzultovat ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, zemí, jejichž jsou rezidenty, a jiných případně relevantních zemí, jakož i ustanovení všech relevantních mezinárodních dohod a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí, se svými právními a jinými poradci.*

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

*Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici v elektronické podobě na internetové stránce Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci O nás → Pro investory → Dluhopisy → CSG FIX/28, a historické finanční údaje a zprávy auditora na [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci O nás → Pro investory → Výroční zprávy a dále také k nahlédnutí v sídle Emitenta na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod.*

*Po dobu, dokud zůstane jakákoliv část Dluhopisů nesplacena, bude v Určené provozovně v pracovní dny v průběhu běžné pracovní doby od 9:00 do 16:00 hod. na vyžádání k nahlédnutí i stejnopis Smlouvy s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách).*

*Jakékoliv předpoklady a výhledy, týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu, nelze pokládat za prohlášení nebo závazný slib Emitenta, týkající se budoucích událostí nebo výsledků, jelikož tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoliv vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatné šetření, a založit svoje investiční rozhodnutí na výsledcích takovýchto samostatných analýz a šetření.*

*Není-li dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vychází z Mezinárodních standardů pro finanční výkaznictví v platném znění přijatém EU, které jsou konzistentně uplatňovány (IFRS). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To kromě jiného znamená, že hodnoty uváděné pro tu samou informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vychází.*

*Pokud bude tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.*

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

## OBSAH

DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ .....	4
<b>I. SHRUTÍ</b> .....	7
<b>II. RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	14
1. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVĚ A SKUPINĚ.....	14
2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM.....	22
<b>III. UPISOVÁNÍ A PRODEJ</b> .....	24
1. OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE, POVĚŘENÉ OSOBE A ZPŮSOBU UPISOVÁNÍ.....	24
2. PODMÍNKY PRO PODÁNÍ OBJEDNÁVEK.....	28
3. MIFID II MONITORING TVORBY A DISTRIBUCE FINANČNÍHO NÁSTROJE .....	29
4. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ.....	29
5. OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ.....	29
<b>IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ</b> .....	31
<b>V. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI; DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ Z EMISE</b> .....	49
<b>VI. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM</b> .....	50
<b>VII. INFORMACE O EMITENTOVĚ</b> .....	51
1. <b>ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ</b> .....	51
1.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY .....	51
1.2 ZPRÁVY ZNALCŮ.....	51
1.3 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN .....	51
1.4 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU .....	51
2. <b>OPRÁVNĚNÍ AUDITOŘI</b> .....	52
3. <b>RIZIKOVÉ FAKTORY</b> .....	52
4. <b>ÚDAJE O EMITENTOVĚ</b> .....	52
4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE .....	52
4.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA A SKUPINY .....	53
4.3 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA .....	54
4.4 ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ.....	54
4.5 STRUKTURA VÝPŮJČEK A ÚVĚRŮ .....	54
4.6 POPIS FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA.....	54
5. <b>PŘEHLED PODNIKÁNÍ</b> .....	55
5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI .....	55
5.2 NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI.....	55
5.3 ODVĚTOVÁ ANALÝZA .....	97
5.4 POSTAVENÍ EMITENTA NA TRHU .....	99
6. <b>ORGANIZAČNÍ STRUKTURA A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI</b> .....	102
6.1 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY .....	102
6.2 ZÁVISLOST EMITENTA NA SUBJEKTECH SKUPINY.....	103
7. <b>INFORMACE O TRENDECH</b> .....	103
8. <b>PROGNÓZY NEBO ODHADY ZISKU</b> .....	104
9. <b>SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY</b> .....	104
9.1 PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA.....	104
9.2 DOZORČÍ RADA EMITENTA .....	107
9.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ.....	109
10. <b>JEDINÝ AKCIONÁŘ</b> .....	109
11. <b>FINANČNÍ INFORMACE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA</b> .....	109
11.1 HISTORICKÉ ROČNÍ FINANČNÍ INFORMACE.....	109
11.2 VYBRANÉ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE.....	110
11.3 PRO FORMA KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ INFORMACE SKUPINY .....	112
11.4 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ .....	115
11.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA .....	115
12. <b>ZÁKLADNÍ KAPITÁL A STANOVY</b> .....	115
12.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL.....	115
12.2 STANOVY.....	116
13. <b>VÝZNAMNÉ SMLOUVY</b> .....	116
14. <b>DOSTUPNÉ DOKUMENTY</b> .....	116
<b>VIII. DANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE</b> .....	117
<b>IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ</b> .....	120
<b>X. NĚKTERÉ DEFINICE</b> .....	121
<b>XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE</b> .....	122
<b>ADRESY</b> .....	123
<b>PŘÍLOHA 1 – ZPRÁVA K PRO FORMA VÝKAZŮM</b> .....	124

## I. SHRNUTÍ

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

### ODDÍL 1 – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

<b>1.1</b>	<b>Cenné papíry</b>	Dluhopis CSG 8,00/2028; ISIN CZ0003550808
<b>1.2</b>	<b>Emitent</b>	Emitentem Dluhopisů je společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s. se sídlem Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768. Emitenta je možné kontaktovat na telefonním čísle +420 273 162 150 nebo prostřednictvím emailové adresy info@czechoslovakgroup.cz.
<b>1.3</b>	<b>Vedoucí spolumanažeři / Spolumanažeři pro výměnu; Kotační agent</b>	<p>Osobami umístujícími a nabízející Dluhopisy jsou:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, LEI: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485, tel. 800 468 378 (800 INVEST), e-mail: csas@csas.cz;</li><li>• J&amp;T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378, LEI: 31570010000000043842, tel. +420 221 710 300, e-mail: DealingCZ@jtbank.cz;</li><li>• Komerční banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, tel. +420 222 008 229, email: kbisales@kb.cz; a</li><li>• UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242, LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, tel. +420 221 216 821, e-mail: DCM@unicreditgroup.cz.</li></ul> <p>Emitent požádal prostřednictvím České spořitelny, a.s., jako Kotačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.</p>
<b>1.4</b>	<b>Orgán schvalující prospekt</b>	Tento Prospekt schválila Česká národní banka, IČO: 481 36 450, tel.: 224 411 111, zelená linka tel.: 800 160 170, e-mail: podatelna@cnb.cz.
<b>1.5</b>	<b>Datum schválení prospektu</b>	Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č. j. 2023/068370/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2023/00022/CNB/572 ze dne 2. 6. 2023, které nabylo právní moci dne 3. 6. 2023.
<b>1.6</b>	<b>Upozornění</b>	<p>Toto shrnutí je třeba číst jako úvod Prospektu.</p> <p>Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží Prospekt jako celek.</p> <p>Investor do Dluhopisů může přijít o veškerý investovaný kapitál nebo jeho část.</p> <p>V případě, že je u soudu vznesen nárok na základě údajů uvedených v Prospektu, může být žalujícímu investorovi podle vnitrostátního práva členských států uložena povinnost uhradit náklady na překlad Prospektu před zahájením soudního řízení.</p> <p>Občanskoprávní odpovědnost nesou pouze ty osoby, které shrnutí včetně jeho překladu předložily, avšak pouze pokud je shrnutí zavádějící, nepřesné nebo v rozporu s ostatními částmi Prospektu nebo pokud shrnutí ve spojení s ostatními částmi Prospektu neposkytuje klíčové informace, které investorům pomáhají při rozhodování, zda do Dluhopisů investovat.</p>

## ODDÍL 2 – KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

2.1	<b>Kdo je emitentem cenných papírů?</b>	<p>Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky, se sídlem na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 20071, LEI: 315700SWFD7G70AVG768.</p> <p>Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy.</p> <p>Emitent byl založen a vykonává činnost holdingové společnosti a jeho účelem je strategické vedení, upevňování postavení a rozvíjení vnitřního potenciálu skupiny, a to prostřednictvím financování a řízení činností dceřiných společností působících v oblasti civilní a speciální (vojenské, obranné, záchranářské, kontejnerové, dopravní aj.) výroby.</p> <p>Jediným akcionářem Emitenta je společnost CSG FIN a.s., IČO: 141 41 442. Jediným akcionářem společnosti CSG FIN a.s. a skutečným vlastníkem Emitenta je pan Michal Strnad, dat. nar. 4. 8. 1992, bytem Široká 129, Chrudim I, 537 01 Chrudim.</p> <p>Emitent je součástí skupiny CZECHOSLOVAK GROUP (dále též "Skupina").</p> <p>Klíčové řídicí osoby Emitenta jsou členové představenstva: Michal Strnad – majitel a generální ředitel, Petr Formánek – M&amp;A (fúze a akvizice) a kapitálové trhy, David Chour – finanční a výkonný ředitel, David Štěpán – investiční ředitel pro zahraniční projekty, a Ladislav Štorek – General Counsel (zastřešující právní záležitosti).</p> <p>Auditorem Emitenta je společnost Deloitte Audit s.r.o., IČO: 496 20 592, se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady.</p>																											
2.2	<b>Které finanční informace o emitentovi jsou klíčové?</b>	<p><b>Výkaz zisku a ztrát (v tis. Kč):</b></p> <table border="1" data-bbox="587 1099 1444 1308"> <thead> <tr> <th></th> <th>za rok 2022</th> <th>za rok 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Celkový úplný výsledek za účetní období</td> <td>3.384.307</td> <td>1.363.947</td> </tr> <tr> <td>Celkový úplný výsledek za účetní období (pro forma)</td> <td>4.458.878</td> <td>N/A</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Výkaz o finanční pozici (v tis. Kč):</b></p> <table border="1" data-bbox="587 1352 1444 1532"> <thead> <tr> <th></th> <th>k 31. 12. 2022</th> <th>k 31. 12. 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čistý finanční dluh (vypočítaný jako součet dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty)</td> <td>38.490.523</td> <td>15.565.961</td> </tr> </tbody> </table> <p><b>Výkaz peněžních toků (v tis. Kč):</b></p> <table border="1" data-bbox="587 1576 1444 1832"> <thead> <tr> <th></th> <th>za rok 2022</th> <th>za rok 2021</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</td> <td>7.193.284</td> <td>3.299.655</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</td> <td>10.370.294</td> <td>-1.030.545</td> </tr> <tr> <td>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</td> <td>-14.339.733</td> <td>-1.372.317</td> </tr> </tbody> </table>		za rok 2022	za rok 2021	Celkový úplný výsledek za účetní období	3.384.307	1.363.947	Celkový úplný výsledek za účetní období (pro forma)	4.458.878	N/A		k 31. 12. 2022	k 31. 12. 2021	Čistý finanční dluh (vypočítaný jako součet dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty)	38.490.523	15.565.961		za rok 2022	za rok 2021	Čisté peněžní toky z provozní činnosti	7.193.284	3.299.655	Čisté peněžní toky z finanční činnosti	10.370.294	-1.030.545	Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-14.339.733	-1.372.317
	za rok 2022	za rok 2021																											
Celkový úplný výsledek za účetní období	3.384.307	1.363.947																											
Celkový úplný výsledek za účetní období (pro forma)	4.458.878	N/A																											
	k 31. 12. 2022	k 31. 12. 2021																											
Čistý finanční dluh (vypočítaný jako součet dlouhodobých závazků a krátkodobých závazků minus peníze a peněžní ekvivalenty)	38.490.523	15.565.961																											
	za rok 2022	za rok 2021																											
Čisté peněžní toky z provozní činnosti	7.193.284	3.299.655																											
Čisté peněžní toky z finanční činnosti	10.370.294	-1.030.545																											
Čisté peněžní toky z investiční činnosti	-14.339.733	-1.372.317																											
2.3	<b>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro daného emitenta?</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Emitentovi a dalším společnostem Skupiny zahrnují především následující skutečnosti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>Skupina je vystavena riziku spojenému s regulačním prostředím na trhu s vojenským materiálem v České republice – případné zpřísnění nebo nedostatek či ztráta nezbytných licencí a povolení mohou mít negativní vliv na podnikání Skupiny a její schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.</li> </ol>																											



	<ol style="list-style-type: none"> <li>2. Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může nepříznivě ovlivnit podnikání Skupiny v obranném průmyslu.</li> <li>3. Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti obranného průmyslu.</li> <li>4. Skupina je vystavena riziku neúspěchu ve veřejných zakázkách v oblasti strojírenství.</li> <li>5. Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti letectví.</li> </ol> <p>Výše uvedená rizika mohou mít zásadní negativní vliv na finanční a ekonomickou situaci Emitenta a společností Skupiny, respektive na jejich podnikatelskou činnost. To ve svém důsledku může podstatně zhoršit schopnost Emitenta plnit dluhy z Dluhopisů.</p>
--	--

### ODDÍL 3 – KLÍČOVÉ INFORMACE O CENNÝCH PAPIŘECH

3.1	<b>Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?</b>	<p>Dluhopisy jsou zaknihované cenné papíry. Evidenci o Dluhopisech vede Centrální depozitář. Dluhopisům byl Centrálním depozitářem přidělen kód ISIN CZ0003550808.</p> <p>Měna Dluhopisů je koruna česká (CZK). Jmenovitá hodnota jednoho kusu Dluhopisu je 10.000 Kč.</p> <p>Celková předpokládaná jmenovitá hodnota Emise je 3.000.000.000 Kč; Emitent je oprávněn navýšit celkovou jmenovitou hodnotu Emise až na 5.000.000.000 Kč. Předpokládaný počet Dluhopisů je v případě vydání Dluhopisů v celkové předpokládané hodnotě Emise 300.000 kusů (a v případě navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise až 500.000 kusů).</p> <p>Datum emise je 4. 7. 2023. Den konečné splatnosti Dluhopisů je 4. 7. 2028.</p> <p>Převoditelnost Dluhopisů není omezena.</p> <p>S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke dni jejich splatnosti a právo na výnos z Dluhopisů. Jmenovitá hodnota je splatná, nedojde-li k předčasnému splacení Dluhopisů dle Emisních podmínek, jednorázově ke Dni konečné splatnosti dluhopisů.</p> <p>Dluhopisy ponесou pevný úrokový výnos ve výši 8,00 % p.a.; úrokový výnos je splatný pololetně zpětně vždy k 4. 1. a 4. 7.</p> <p>S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka Dluhopisů žádat v Případech porušení povinností předčasné splacení Dluhopisů.</p> <p>S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se Zákonem o dluhopisech, resp. Emisními podmínkami.</p> <p>V případě, že dojde ke Změně ovládnání je Vlastník Dluhopisů oprávněn podle svého rozhodnutí požádat o předčasné splacení svých Dluhopisů přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny, a to vždy za 100 % nesplacené jmenovité hodnoty svých Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, spolu s narostlým úrokovým výnosem splatným ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž ke splacení musí dojít do 30 (třicet) dní poté (včetně), kdy Vlastník Dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi.</p> <p>Dluhopisy zakládají přímé, obecné, nepodmíněné, nepodřízené a nezajištěné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení rovnocenné (<i>pari passu</i>) jak mezi sebou navzájem, tak i alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů.</p>
-----	--	--

3.2	<b>Kde budou cenné papíry obchodovány?</b>	Emitent požádá prostřednictvím Kótačního agenta o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.
3.4	<b>Je za cenné papíry poskytnuta záruka?</b>	Za dluhy z Dluhopisů není poskytnuta jakákoli záruka.
3.3	<b>Jaká jsou hlavní rizika, která jsou specifická pro tyto cenné papíry?</b>	<p>Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující specifické faktory:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Vlastník Dluhopisů s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku růstu tržních úrokových sazeb.</li> <li>2. Vlastník Dluhopisů je vystaven riziku, že Emitent přijme jakékoli další dluhového financování, což může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo.</li> <li>3. Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.</li> <li>4. Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.</li> </ol>

#### ODDÍL 4 – KLÍČOVÉ INFORMACE O VEŘEJNÉ NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ A JEJICH PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

4.1	<b>Za jakých podmínek a podle jakého časového rozvrhu mohou investovat do tohoto cenného papíru?</b>	<p>Dluhopisy budou distribuovány cestou veřejné nabídky podle článku 2 písm. d) Nařízení o prospektu. Dluhopisy mohou být vydány jednorázově k Datu emise prostřednictvím společnosti (i) Česká spořitelna, a.s. a (ii) J&amp;T BANKA, a.s. (dále též "<b>Koordinátoři</b>"), a (iii) Komerční banka, a.s., a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (společně s Koordinátory dále též "<b>Vedoucí spolumanažeři</b>"), které jimi (na bázi <i>best effort</i>) umístěné Dluhopisy upíší a následně prodají koncovým investorům. Vedoucí spolumanažeři hodlají Dluhopisy nabízet v České republice tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům, a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt v souladu s tamními právními předpisy.</p> <p>V rámci veřejné nabídky bude:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>(i) Česká spořitelna, a.s., přijímat pokyny prostřednictvím vybraných poboček;</li> <li>(ii) J&amp;T BANKA, a.s. přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze;</li> <li>(iii) Komerční banka, a.s., přijímat pokyny prostřednictvím vybraných poboček; a</li> <li>(iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.</li> </ol> <p>Dluhopisy budou nabízeny cestou veřejné nabídky od 5. 6. 2023 (včetně) do 31. 5. 2024 (včetně).</p> <p>Vedoucí spolumanažeři se na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů dohodnou s Emitentem, že upíší Dluhopisy, které nebudou poskytnuty k Nabídce výměny (jak je tento pojem definován níže), oproti zaplacení emisního kurzu, jak bylo dohodnuto mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery. V případě takových Dluhopisů budou</p>
-----	--	--

	<p>Vedoucí spolumanažeři za použití vypořádání prostřednictvím Centrálního depozitáře zapsáni v centrální evidenci cenných papírů jako Vlastníci Dluhopisů oproti zaplacení emisního kurzu (kupní ceny) Dluhopisů na účet Emitenta. Takové Dluhopisy ve stejný den Vedoucí spolumanažeři převedou na majetkové účty příslušným koncovým investorům. Zároveň Vedoucí Spolumanažeři inkasují z peněžních účtů koncových investorů částku odpovídající kupní ceně za takové Dluhopisy.</p> <p>Česká spořitelna, a.s. jako koordinátor, Komerční banka, a.s., a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., (dále též "<b>Spolumanažeři pro výměnu</b>") se jako spolumanažeři pro výměnu na základě příkazní smlouvy o obstarání výměny dluhopisů dohodli s Emitentem, že Dluhopisy vydávané k Datu emise mohou být upsány/koupeny tak, že takové Dluhopisy budou nakoupeny oproti odprodeji dluhopisů vydaných Emitentem, ISIN: CZ0003523151, a splatných v roce 2024 (dále jen "<b>Stávající dluhopisy</b>"), vlastněných investory, kteří akceptují nabídku Emitenta na výměnu Stávajících dluhopisů za Dluhopisy za podmínek uvedených v Prospektu, které budou rovněž uvedeny v memorandu o nabídce výměny uveřejněném Emitentem po datu tohoto Prospektu (dále jen "<b>Výměna</b>" a nabídka Výměny dále jen "<b>Nabídka výměny</b>"). Za účelem účasti na Nabídce výměny a způsobilosti k získání Dluhopisů musí investoři nabídnout Stávající dluhopisy k výměně tím, že doručí platnou instrukci k výměně příslušnému Spolumanažerovi pro výměnu nejpozději ve 12:00 (SEČ) dne 23. 6. 2023. V případě Výměny neobdrží Emitent za Dluhopisy žádnou částku. Investor, který se účastní Výměny, obdrží za své Stávající dluhopisy v souladu s podmínkami Nabídky výměny (i) Dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a výměnného poměru určeného v souladu s Nabídkou výměny jako 1,005 (dále jen "<b>Výměnný poměr</b>"), a to maximálně do výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně a zaokrouhleno dolů na nejbližší násobek částky 100.000 Kč, (ii) částku narostlého úroku na Stávajících dluhopisech poskytnutých k Výměně daným investorem zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa a (iii) částku odpovídající součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a Výměnného poměru, sníženou o vyrovnání ve jmenovité hodnotě Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně, zaokrouhlenou na základě matematických pravidel na dvě desetinná místa (doplatek). Vyměňované Dluhopisy budou nejpozději k Datu emise připsány na majetkový účet příslušného Spolumanažera pro výměnu v Centrálním depozitáři za podmínek Nabídky výměny oproti převodu a doručení odpovídající části Stávajících dluhopisů přijatých k Výměně na účet Emitenta (takové Stávající dluhopisy budou následně zrušeny). Příslušné Dluhopisy ve stejný den Spolumanažeři pro výměnu převedou na majetkové účty příslušným koncovým investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře. Spolumanažer pro výměnu nebude povinen provést Výměnu v případě, že investor nesplňuje podmínky právních předpisů nebo interních předpisů dané banky pro nabytí Dluhopisů. Nabídku výměny může Emitent po dobu trvání veřejné nabídky znovuotevřít (zopakovat).</p> <p>Celková částka provize Vedoucích spolumanažerů za upsání/výměnu Dluhopisů bude maximálně 1,70 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.</p> <p>V případě vydávání Dluhopisů v tranších po Datu emise Emitent uzavře s dostatečným předstihem před dnem vydání příslušné tranše Dluhopisů s Vedoucími spolumanažerem smlouvu o upsání Dluhopisů vydávaných po Datu emise, na jejímž základě Vedoucí spolumanažeři upíší Dluhopisy vydávané po Datu emise za účelem uspokojení závazných objednávek koncových investorů učiněných po datu uveřejnění Prospektu. Následně, k datu vydání příslušné tranše, uspokojí Vedoucí spolumanažeři objednávky podané koncovými investory a převedou Dluhopisy vydávané po Datu emise na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Zároveň Vedoucí spolumanažeři inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy vydávané po Datu emise.</p> <p>Investoři v České republice budou osloveni zejména použitím prostředků dálkové komunikace a vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (dále jen</p>
--	---

		<p><b>"Objednávka"</b>). Minimální částka, za kterou bude investor oprávněn upsat a koupit Dluhopisy, není stanovena. Maximální objem jmenovité hodnoty Dluhopisů požadovaný jednotlivým investorem v Objednávce je omezen předpokládanou celkovou jmenovitou hodnotou Dluhopisů nabízených Vedoucími spolumanažery. Jestliže objem Objednávek překročí objem Emise, je každý Vedoucí spolumanažer oprávněn na vlastní návrh a po dohodě s Emitentem jím přijaté Objednávky investorů krátit (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet příslušného investora za tímto účelem sdělený danému Vedoucímu spolumanažerovi). Vedoucí spolumanažer nebude povinen přijmout Objednávku v případě, že investor nesplňuje podmínky právních předpisů nebo interních předpisů dané banky pro nabytí Dluhopisů.</p> <p>Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena v potvrzení o vypořádání daného obchodu, které Vedoucí spolumanažer doručí investorovi elektronicky prostřednictvím emailu bez zbytečného odkladu po provedení pokynu. Před doručením tohoto potvrzení nemůže investor s upisovanými Dluhopisy obchodovat.</p> <p>Při veřejné nabídce činěné Vedoucími spolumanažery bude cena za nabízené Dluhopisy při obchodech uskutečněných v Datum emise rovna emisnímu kurzu k Datu emise (tj. 100 % jmenovité hodnoty upisovaných/kupovaných Dluhopisů), a následně určena Vedoucími spolumanažery po dohodě s Emitentem vždy na základě aktuálních tržních podmínek a uveřejňována na webových stránkách Vedoucích spolumanažerů: v případě společnosti (i) Česká spořitelna, a.s., na adrese <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>, v sekci Dokumenty ke stažení, dále <i>Prospekty a emisní dodatky</i>, (ii) J&amp;T BANKA, a.s., na adrese <a href="http://www.jtbank.cz">www.jtbank.cz</a>, v sekci <i>Důležité informace</i>, odkaz <i>emise cenných papírů</i>, záložka <i>CZECHOSLOVAK GROUP a.s.</i>, (iii) Komerční banka, a.s., na adrese <a href="http://www.kb.cz">www.kb.cz</a>, v sekci <i>O bance, Vše o KB, Povinně uveřejňované informace, Informace o cenných papírech, Dluhopisy klientů Komerční banky</i>, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., na adrese <a href="http://www.unicreditbank.cz">www.unicreditbank.cz</a>, v sekci <i>Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu, Informace k vybraným emisím dluhopisů</i>. Cena za nabízené Dluhopisy bude Vedoucími spolumanažery uveřejňována po celou dobu trvání veřejné nabídky.</p> <p>V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) České spořitelny, a.s., bude investorovi účtován dle pokynu ke koupi cenných papírů poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Dále mohou být účtovány poplatky za vedení evidence na majetkovém účtu dle aktuálního ceníku na <a href="http://www.csas.cz">www.csas.cz</a>, odkaz: <i>Ceník – sekce Investování, Vedení evidence cenných papírů – Navazující evidence ČS</i>. Tyto náklady k datu vyhotovení Prospektu nepřesahují 0,04 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu, minimálně však 25 Kč čtvrtletně (v souvislosti s nabytím Dluhopisů v rámci Výměny nebudou bankou účtovány žádné poplatky);</li> <li>(ii) J&amp;T BANKY, a.s. budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku banky – k datu tohoto Prospektu ve výši 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu ke koupi, minimálně 2.000 Kč;</li> <li>(iii) Komerční banky, a.s., budou každému investorovi účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku banky platnému k datu tohoto Prospektu, v závislosti na celkové jmenovité hodnotě nabývaných Dluhopisů (bez započtení alikvótního úrokového výnosu). V případě nákupu Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě menší nebo rovné 5.000.000 Kč poplatek ve výši 1.700 Kč + 0,10 % z celkové nabývané jmenovité hodnoty Dluhopisů, minimálně však 2.700 Kč; v případě nákupu Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě větší než 5.000.000 Kč poplatek ve výši 4.200 Kč + 0,05 % z celkové nabývané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Každý investor, který koupí Dluhopisy u banky bude dle aktuálního ceníku banky uvedeného na internetových stránkách <a href="http://www.kb.cz">www.kb.cz</a>, v sekci <i>Ceny a sazby, Kompletní sazebníky, Občané</i>, hradit běžné poplatky banky za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady nebudou přesahovat 0,02 %</li> </ul>
--	--	--

		<p>p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu včetně daně z přidané hodnoty, minimálně však 15 Kč měsíčně (uvedené poplatky budou účtovány i v souvislosti s nabytím Dluhopisů v rámci Výměny);</p> <p>(iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., nebudou investorům účtovány žádné poplatky za pokyn k úpisu (ani v rámci Výměny). Každý investor, který nakoupí Dluhopisy u banky (nad rámec případné Výměny), bude dle aktuálního ceníku uvedeného na internetových stránkách <a href="http://www.unicreditbank.cz">www.unicreditbank.cz</a>, v sekci <i>Sazebník, část 10. Cenné papíry a podílové fondy</i>, hradit běžné poplatky banky za vedení účtu cenných papírů; tyto náklady činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 0,20 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, minimálně 300 Kč kvartálně, navýšené o DPH.</p>
4.2	<b>Kdo je osobou nabízející cenné papíry a osobou, která žádá o přijetí k obchodování?</b>	<p>Osobami nabízejícími Dluhopisy jsou (i) Česká spořitelna, a.s., se sídlem na adrese Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, (ii) J&amp;T BANKA, a.s., se sídlem Sokolovská 700/113a, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 471 15 378 (iii) Komerční banka, a.s., se sídlem na adrese Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07, IČO: 453 17 054, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem na adrese Praha 4 - Michle, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92, IČO: 649 48 242.</p> <p>Koordinátory nabídky jsou Česká spořitelna, a.s. a J&amp;T BANKA, a.s. Vedoucími spolumanažery jsou Česká spořitelna, a.s., J&amp;T BANKA, a.s., Komerční banka, a.s., a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Koordinátorem výměny je Česká spořitelna, a.s. Spolumanažery pro výměnu jsou Česká spořitelna, a.s., Komerční banka, a.s., a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.</p> <p>Vedoucí spolumanažeri a Spolumanažeri pro výměnu jsou regulovanými bankami a obchodníky s cennými papíry se sídlem v České republice, kteří se řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 21/1992 Sb., o bankách, ve znění pozdějších předpisů, a zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů a dalšími českými nebo přímo aplikovatelnými evropskými předpisy upravujícími činnost bank a kapitálový trh.</p> <p>Emitent prostřednictvím České spořitelny, a.s., jako Kotačního agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise.</p>
4.3	<b>Proč je tento prospekt sestavován?</b>	<p>Tento Prospekt byl sestaven pro účely veřejné nabídky Dluhopisů a přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.</p> <p>Čistý výtěžek Emise bude primárně použit k úhradě poplatků a nákladů souvisejících s Emisí, výplatě doplatku v souvislosti s Nabídkou výměny, splacení případné zůstatkové jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů, které nebudou přijaty k Výměně, refinancování vybraných stávajících úvěrů, vnitropodnikovému financování Dceřiných společností – s tím, že financování bude poskytnuto výhradně Dceřiným společnostem nepodnikajícím v oblasti zbrojní a vojenské techniky – a financování akvizic společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky. Emitent odhaduje čistou výši výnosů z Emise (při vydání Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 3.000.000.000 Kč) na částku 2.950.000.000 Kč, resp. 4.920.000.000 Kč v případě navýšení celkového objemu Emise až do 5.000.000.000 Kč (minus celková jmenovitá hodnota Dluhopisů vyměněných v rámci Výměny).</p> <p>Nabídka není předmětem dohody o upisování na základě pevného závazku převzetí.</p> <p>Dle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných na Emisi či nabídce Dluhopisů, s výjimkou Vedoucích spolumanažerů a Spolumanažerů pro výměnu, na takové Emisi či nabídce zájem, který by byl pro takovou Emisi či nabídku Dluhopisů podstatný. Česká spořitelna, a.s., působí též jako Administrátor a Kotační agent.</p>

## II. RIZIKOVÉ FAKTORY

*Investoři zvažující koupi Dluhopisů by se měli pečlivě seznámit s rizikovými faktory, které ohrožují budoucí podnikatelskou činnost Emitenta a schopnost dostat svým dluhům plynoucím z Dluhopisů. Investor by se měl zejména seznámit s tímto Prospektem (ve znění případných dodatků), ve kterém Emitent s nejlepším vědomím předkládá výčet nejzávažnějších rizikových faktorů, které mohou významným způsobem negativně ovlivnit podnikatelskou činnost Emitenta a jeho Skupiny.*

*Úpis, nákup, držba a případný další prodej Dluhopisů představují činnost, která je svou podstatou spojena s množstvím rizik. Uvedená rizika ohrožují Emitenta jako protistranu transakce úpisem/koupě Dluhopisu, a tím ohrožují podnikání držitele Dluhopisu. Výčet rizik není úplný a popis vyčerpávající. Nezastupuje odbornou analýzu ani nepředstavuje investiční doporučení. Neomezuje práva nebo povinnosti vyplývající z Emisních podmínek. Rozhodnutí o koupi Dluhopisů by mělo být učiněno až po vlastním zvážení výnosnosti, rizikovosti, likviditních požadavků a časového horizontu investice. Rozhodnutí by mělo předcházet důkladné prostudování informací uvedených v tomto dokumentu a rovněž na podpůrné analýze právních či daňových poradců.*

*Uvedením rizikových faktorů v textu Prospektu se Emitent snaží poskytnout co možná nejširší rozsah informací týkajících se investice a předejít neopodstatněným nárokům souvisejících s úpisem/koupě Dluhopisů.*

*Rizikové faktory jsou v rámci každé kategorie řazeny od nejvýznamnějších po nejméně významné.*

*"Skupinou" se rozumí Emitent a všechny jeho Dceřiné společnosti. "Dceřiná společnost" pak znamená v určitém čase jakoukoliv další společnost ("druhá osoba") ve vztahu ke kterékoliv společnosti ("první osoba"), jejíž záležitosti a politiku první osoba ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo jinak.*

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

#### Rizika týkající se regulatorních a právních záležitostí

Emitent ze svého pohledu dělí regulační prostředí na regulaci samotné výroby a obchodu, a dále na komerční trh a obranné složky (armáda, policie). Jelikož Dceřiné společnosti působí ve všech těchto segmentech, je ve Skupině kladen detailní a pečlivý důraz na oblast "Compliance". Dceřiné společnosti jsou dlouhodobě certifikovány výrobci a dodavateli podle NATO a jiných standardů, které Emitent detailně monitoruje.

#### *(a) Skupina je vystavena riziku spojenému s regulatorním prostředím na trhu s vojenským materiálem v České republice i v zahraničí*

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

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

Licence udělená Licenční správou MPO se uděluje na konkrétní obchodní případ, tzn. pro konkrétní zboží a konkrétní stát. Z toho plyne její omezení. V žádosti o udělení licence se navrhuje doba její platnosti. Návrh vychází z obchodní smlouvy, pro kterou má být licence vydána. Návrh této smlouvy se také přikládá k žádosti. Udělenou licenci MPO

odejme, jestliže obchod s vojenským materiálem nebyl uskutečněn nebo nebyl ještě plně dokončen, a (i) licence byla udělena na základě nepravdivých nebo neúplných údajů, (ii) je to odůvodněno zahraničně politickými zájmy České republiky nebo ochranou veřejného pořádku, bezpečnosti a ochrany obyvatelstva, (iii) nebyly dodrženy podmínky stanovené v udělené licenci, nebo (iv) zaniklo povolení.

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

**(b) Skupina je vystavena riziku spojenému s regulatorním prostředím na trhu s municí v České republice i v zahraničí**

Nad rámec výše uvedeného k regulaci trhu s vojenským materiálem, výroba, distribuce a prodej munice pro obranné složky v mnohých případech podléhá jiným pravidlům než munice určená pro komerční trh.

Vedle individuálního přístupu všech relevantních Dceřiných společností jak z divize CSG AMMO+, tak i částečně z divize CSG DEFENCE, tj. každá společnost/právní subjekt musí řešit soulad s lokálními předpisy a požadavky aplikovatelnými na výrobu a/nebo obchod s municí primárně sama za sebe; jsou Dceřiné společnosti zabývající se výrobou či obchodem s municí součástí profesních organizací sdružujících jak výrobce munice, tak i výrobce malých palných zbraní v zemích a teritoriích, kde Skupina působí, zejména tam, kde má příslušná Dceřiná společnost výrobní závody. Regulatorní prostředí má zásadní význam zejména pro Dceřiné společnosti na Slovensku (zákon č. 190/2003 Z. z., o strelných zbraních a strelive a o zmene a doplnení niektorých zákonov), Itálii (zákon 185/90, který upravuje veškeré dovozní, vývozní a tranzitní činnosti týkající se obranného sektoru a související činnosti; a dále právní úprava upravující výrobu a obchod se střelivem v Itálii - "*Testo Unico delle leggi di pubblica sicurezza*" (TULPS)), Španělsku (zákon 17/1997, o zbraních a výbušninách, který zavádí regulační rámec pro kontrolu, držení, použití, výrobu, obchod a přepravu střelných zbraní, střeliva a výbušnin; spolu s prováděcími dekrety), USA (zákon o kontrole zbraní z roku 1968 (GCA), který stanoví federální rámec pro regulaci také střeliva, zákon o kontrole vývozu zbraní (AECA), který reguluje vývoz obranných předmětů, včetně určitých typů munice, nebo federální zákon o střelných zbraních (FFA); jelikož regulace na federální úrovni nepokrývá veškeré oblasti, je proto větší detail regulován také předpisy jednotlivých států, v případě Fioocchi tedy států Missouri a Arkansas, kde se nachází výrobní závody), a v neposlední řadě také ve Velké Británii (zákon o střelných zbraních z roku 1968 a související předpisy týkající se regulace výroby, prodeje a držení střeliva). Nesmíme zapomenout také na regulaci na úrovni Evropské unie, jejímž primárním předpisem je Směrnice o transferech produktů pro obranné účely uvnitř EU (Směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/43/ES ze dne 6. května 2009, o zjednodušení podmínek transferů produktů pro obranné účely v rámci Společenství). Toto se týká jak České republiky a Slovenské republiky, tak i Itálie, Španělska, USA nebo Velké Británie. Samozřejmostí je aktivní monitoring regulatorního rámce a předpisů, které se dotýkají přímo či nepřímo daného odvětví, a to nejen pasivně, ale i aktivně, např. formou komentářů k návrhům zákonů či dalších regulatorních dokumentů v počátcích jejich přípravy.

Jednou ze zásadních otázek, které Skupina celkově nyní řeší intenzivně nejen z důvodu zpřísnujících se regulatorních požadavků aktuálně platných nebo připravovaných, tlaku ekologických organizací či na základě požadavků zákazníků, je použití olova, případně jiných toxických látek jak při výrobě, nebo v municí, primárně malokalibrové, samotné. Dceřiné společnosti postupují plně v souladu se současnými požadavky a podrobně i s ostatními výrobci munice sledují vývoj nových technologií a požadavků z trhu. Například skupina Fioocchi sleduje aktuální trend s nově vyvinutou řadou "Green Core" - tato munice je optimalizována tak, aby splňovala nejpřísnější ekologické požadavky a neobsahuje olovo ani jiné těžké toxické kovy a zároveň část nábojnice je vyrobena z ekologického v přírodě rozložitelného materiálu.

Co se týče nedávného nárůstu útoků spáchaných střelnou zbraní, zejména na území USA, může Emitent říci, že celý trh vnímá velice senzitivně tyto události a incidenty a podniká kroky k větší transparentnosti pro nákup, držení a použití zbraní na komerčním, resp. civilním trhu. Budoucí změny v regulaci držení či použití zbraní, případně i s dopadem na regulaci samotné výroby a/nebo obchodu s municí, mohou negativně ovlivnit současné nastavení výrobních či obchodních procesů v relevantních divizích Skupiny. Společnosti ze Skupiny poskytují informace o prodejkách, případně jiné informace všem státním, či oborovým institucím, které mají na takové informace právo, nebo kde má daná společnost ze Skupiny povinnost tyto informace sdělovat ze zákona.

(c) **Rizika spojená s probíhajícím sporem mezi Emitentem a společností SARN SD3 LLC**

Emitent je žalovanou stranou ve sporu vedeném soudem ve státě Delaware, USA (Superior Court of the State of Delaware, New Castle County) označeném jako "SARN SD3 LLC v. Czechoslovak Group as, C.A. No. N17C-12-185EMD (CCLD)". Žalobcem je společnost SARN SD3 LLC, společnost s ručením omezeným (*limited liability company*) se sídlem ve státě Delaware ("SARN"). Žaloba byla podána 13. 12. 2017.

První žalobní tvrzení uvádí, že Emitent měl údajně porušit dohodu o opci uzavřenou mezi Emitentem a SARN ohledně společnosti RETIA, a.s., která je dceřinou společností Emitenta (dále jen "**RETIA**"). Opční smlouva obsahovala závazek Emitenta nezcižovat akcie emitované společností RETIA. Pokud by k tomu došlo (příčemž se tak stalo), obsahovala opční smlouva mechanismus určení finanční kompenzace pro SARN. Stejně tak si mohl SARN vybrat, že v opci setrvá i s právním nástupcem Emitenta ve vztahu k akciím RETIA, toho však SARN nevyužil. V tuto chvíli se vede spor o výši kompenzace. Posudek hodnoty RETIA předložený ze strany Emitenta se diametrálně liší od posudku na hodnoty RETIA, který předložil SARN.

Druhé žalobní tvrzení uvádí, že Emitent měl údajně porušit povinnost řádné péče (*fiduciary duty*), která měla vyplývat z dohody o opci. SARN napadá Emitenta, že prostřednictvím oficiálních návštěv prezidenta České republiky, pana Miloše Zemana, v areálech společností patřících do Skupiny a také dřívějším akcionářským partnerstvím se slovenskou společností TATRAVAGÓNKA a.s. porušil Emitent fiduciární povinnost a poškodil obchod RETIA. SARN tvrdí, že návštěva prezidenta České republiky a obchodní partnerství se společností TATRAVAGÓNKA a.s. způsobila ztrátu zakázek pro společnost RETIA, protože dle jejich tvrzení jde o proruské subjekty (prezident České republiky a TATRAVAGÓNKA). Je třeba uvést, že zakázky, o které měla společnost RETIA dle žalobních tvrzení přijít, byly z důvodu stojících nikoliv na straně RETIA, nebo Emitenta, v čase posunuty, avšak nakonec se započalo s jejich realizací a ke dni sestavení prospektu je společnost RETIA těchto zakázek účastna.

Emitent odpověděl návrhem na zamítnutí žaloby pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (*Federal Rule of Civil Procedure*) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení. Dne 13. 9. 2018 soud zamítl návrh Emitenta ohledně zamítnutí prvního nároku, nicméně druhý nárok soud zamítl s možností nárok uplatnit znovu.

Dne 28. 9. 2018 podal SARN doplněnou žalobu. První žalobní tvrzení opět uvádí, že Emitent měl porušit dohodu o opci ohledně RETIA, zatímco druhé žalobní tvrzení doplněné žaloby upravuje tvrzení ohledně údajného porušení povinnosti řádné péče, která by údajně měla vyplývat z dohody o opci. Doplněná žaloba neuvádí konkrétní částku škod požadovaných dle obou tvrzených nároků. K prvnímu doplněnému žalobnímu tvrzení se Emitent vyjádřil. Ohledně druhého doplněného žalobního tvrzení Emitent opět požádal o zastavení řízení pro nedostatečnou specifikaci nároku dle občanského soudního řádu (*Federal Rule of Civil Procedure*) ustanovení 12(b)(6) a pro nedostatek pravomoci soudu rozhodnout ohledně druhého žalobního tvrzení dle občanského soudního řádu (*Federal Rule of Civil Procedure*) ustanovení 12(b)(1). Žádost Emitenta byla 11. 2. 2019 soudem zamítnuta.

Dne 25. 2. 2019 Emitent podal svoji doplněnou odpověď a protižalobu. V odpovědi Emitent popřel, že by SARN byl oprávněn k jakémukoliv plnění dle jím tvrzených nároků. Emitent rozporuje faktická tvrzení a poskytuje dvanáct argumentů na svoji obranu. V protižalobě Emitent uvádí, že došlo k poškození jeho dobrého jména. Emitent nespécifikuje přesnou výši utrpěné škody.

Pokud jde o první žalobní tvrzení, SARN původně požadoval škodu ve výši 56.875.000 Kč s příslušenstvím a v březnu 2020 podal u shora uvedeného soudu návrh na vydání mezitímního rozsudku, kterým by soud uložil Emitentovi zaplatit uvedenou částku. Dne 23. 12. 2020 soud tomuto návrhu částečně vyhověl, konkrétně pokud jde o výklad opční smlouvy ze strany SARN a kalkulaci škody, nicméně ve zbývající části návrhu soud věc odložil a umožnil stranám předložit a zajistit další důkazy týkající se otázky, zda SARN vyhověl požadavkům opční smlouvy (aby mohl požadovat uvedenou škodu). Na sklonku roku 2021 soud připustil, že SARN má na základě prvního žalobního tvrzení nárok na zaplacení škody v uvedené výši, ovšem neuložil Emitentovi povinnost uvedenou částku zaplatit, primárně z důvodu běžícího řízení ohledně druhého žalobního tvrzení. V říjnu roku 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 roku 2023 soudní slyšení, přičemž Emitent považuje tento návrh SARN za bezdůvodný a důrazně se proti němu brání. V dubnu roku 2023 ovšem soud návrh SARN na revizi mezitímního rozsudku v plném rozsahu zamítl. SARN nyní musí požádat soud o potvrzení původního mezitímního rozsudku, přičemž Emitent bude mít možnost proti takovému potvrzení podat odvolání a tuto možnost vážně zvažuje Emitenta 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. Emitent navrhl zamítnutí tohoto žalobního nároku v plné výši, nicméně soud na počátku roku 2022 ohledně této části sporu nařídil na září roku 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.

Co se týče reálných finančních dopadů shora popsaných rizik ze soudního sporu, počítá Emitent, jako nejhorší možnou variantu, s potenciální povinností uhradit 57 mil. Kč s příslušenstvím jako poplatek za ukončení smlouvy o opci.

**(d) Rizika spojená s probíhajícím trestním stíháním Dceřiné společnosti MSM Martin**

Vůči jedné ze společností CSG, MSM Martin, je aktuálně ve Slovenské republice vedeno trestní řízení pod ČVS: PPZ-99/NKA-BA3-2020 (původně PPZ-233/NKA-BA3-2020) pro skutky týkající se ovlivnění řízení při zadávání veřejných zakázek uvolňovacích tanků a mobilních přemostění organizovaných Správou státních hmotných rezerv na přelomu roku 2019 a 2020. Dne 6. 10. 2020 rozhodl slovenský speciální prokurátor o stížnosti MSM Martin proti rozhodnutí o vznesení obvinění tak, že tento stížnosti vyhověl a rozhodnutí o vznesení obvinění vůči MSM Martin zrušil (dále jen "**Rozhodnutí SP**"). Dne 31. 3. 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 bude znovu rozhodovat o jejich stížnostech proti rozhodnutí o vznesení obvinění. Dne 14. 6. 2021 rozhodl speciální prokurátor o zamítnutí stížnosti všech obviněných, včetně společnosti MSM Martin, která se tím stala znovu obviněnou. Dne 14. 9. 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 advokátní kancelář Dentons v Bratislavě. Co se týče reálných finančních dopadů rizika spojeného s trestním stíháním společnosti MSM Martin, počítá Emitent, jako s nejhorší možnou variantou, se ztrátou ve výši maximálně 6 milionů EUR. Tato ztráta je tvořena nerealizováním předpokládaného zisku, náhradou škody vůči subdodavatelům a penále.

**Rizika týkající se Skupiny a jejího podnikání**

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

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

Omezení výdajů na armádu a ozbrojené složky v České republice i v zahraničí může snížit poptávku po produktech zbrojního průmyslu dodávaných Dceřinými společnostmi Emitenta. Služby a produkty v oblasti obranného průmyslu tvořily v roce 2022 zhruba dvě třetiny tržeb Skupiny. Historicky tvořil tento segment přibližně polovinu tržeb Skupiny. V oblasti speciální výroby lze navíc v rámci Skupiny mluvit o široké diverzifikaci, díky čemuž například případné omezení výdajů v oblasti letecké obrany neohrozí ekonomickou stabilitu Skupiny. Tento segment podnikání Skupiny zahrnuje výrobu vozidel, výrobu munice, výrobu radarů, speciální elektroniky a systémů řízení a velení, a dále služby leteckého výcviku vojenských pilotů vrtulníků. Celkově se jedná o obchodní aktivity anticyklické povahy, kdy průměrný počet tendrů dosahuje nižších desítek.

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

**(f) Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti obranného průmyslu**

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

**(g) Skupina je vystavena riziku neúspěchu ve veřejných zakázkách v oblasti strojírenství**

V oblasti strojírenství, kde podnikají společnosti divize CSG RAIL a vybrané společnosti divize CSG BUSINNES PROJECTS, je Skupina částečně závislá na tržbách uskutečněných prostřednictvím veřejných zakázek<sup>1</sup>. Společnosti Skupiny se účastní průměrně 150 tendrů ročně v oblasti strojírenství, přičemž průměrná délka tendru, od vypsání po samotné uzavření bývá od 3 měsíců do 12 měsíců. Výběrová řízení bývající časově i finančně náročná a případný neúspěch v tendrech může mít negativní vliv na odbyt strojírenských výrobků Skupiny, což se může negativně projevit na hospodářských výsledcích Emitenta a Skupiny.

**(h) Skupina nemusí být schopna udržet technologický pokrok v oblasti letectví**

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

Technologický a technický pokrok jde ve všech oblastech průmyslu velmi rychle dopředu. Vzhledem k tomu, že letecká přeprava a její bezpečnost je o zpracování dat, jejichž objem se neustále zvyšuje, je nutné připravit produkty na zpracování takového množství údajů, které bude ze strany zákazníka požadováno. To souvisí s moderními technologiemi pro zpracování dat, kde jsou korporátní dodavatelé napřed. Nejedná se o zásadní riziko, protože společnosti Skupiny budou držet v této oblasti vývoj "in house" (vlastní), aby nebyly odkázány na externí dodavatele standardních provedení a mohly zajistit pro své zákazníky dostatečný servis. Jedním z možných rizik ve výrobě radarů je součástková základna, ze které jsou tvořeny produkty. Skupina u nich má ověřenou spolehlivost a dbá na testy při každé změně. Na trhu jsou dnes ale dostupné menší, výkonnější komponenty, které Skupina v posledních 2 letech testuje a zajišťuje i vlastní výrobu tak, aby mohla zajistit deklaraci technických parametrů a servis těchto komponentů. Pokud by společnosti Skupiny neimplementovaly výkonnější komponenty a nezajišťovaly vlastní vývoj v této oblasti, hrozilo by možné horší postavení ve výběrových řízeních v letecké oblasti.

**Finanční rizika**

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

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

**(i) Skupina je vystavena kreditnímu riziku**

Kreditní riziko představuje riziko neschopnosti dlužníků Emitenta a Skupiny splatit své dluhy z finančních nebo obchodních vztahů, které může vést k finančním ztrátám Emitenta a Skupiny. Vzhledem k holdingovému charakteru Emitenta je toto riziko na úrovni Emitenta minimální. V rámci Skupiny existují pravidla, podle kterých je každý nový zákazník požadující produkty nebo služby přesahující určitý limit (který je založen na velikosti a povaze konkrétní Dceřiné společnosti) analyzován individuálním kreditním hodnocením, a to předtím, než jsou nabízeny standardní platební a dodací podmínky dané Dceřiné společností. Tito obchodní partneři Dceřiných společností mají stanovený kreditní limit, tedy nejvyšší přípustnou hodnotu celkových neuhrazených pohledávek za daným obchodním partnerem. Při stanovení kreditních limitů je brán zřetel zejména na solventnost obchodních partnerů Dceřiných společností hodnocenou zejména finančními analýzami hospodářských výsledků a informacemi z externích veřejných i specializovaných databází. V maximální možné míře se využívají také nástroje zajištění předmětných pohledávek prostřednictvím např. bankovní záruky, zástavy movitého či nemovitého majetku, pojištění apod. Stanovené kreditní limity jsou striktně dodržovány. Obchodní partneři, kteří jsou shledáni jako nebonitní, riziková a důvodně problémová, jsou evidováni Emitentem a Dceřiné společností s nimi nesmí obchodovat. Selhání Skupiny v procesu řízení tohoto rizika nebo špatně nastavené mechanismy jeho řízení by se negativně projevilo ve výsledcích poskytování služeb zákazníkům a v konečném důsledku by mohlo negativně ovlivnit podnikání Skupiny.

<sup>1</sup> Emitent tento údaj, resp. podíl nesleduje/nehodnotí.

K 31. 12. 2022 tvořily obchodní a jiné pohledávky a ostatní pohledávky v čisté hodnotě částku 7.208.973 tis. Kč (k 31. 12. 2021 to bylo 3.910.241 tis. Kč); v této částce jsou zahrnuty následující pozice z konsolidovaného výkazu o finanční pozici: dlouhodobé i krátkodobé části Obchodních a jiných pohledávek, Dlouhodobé poskytnuté zálohy a časové rozlišení. Maximální hodnota úvěrového rizika z Obchodních pohledávek a jiných pohledávek a smluvních aktiv k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 odpovídá účetní hodnotě jednotlivých finančních aktiv a Emitent zároveň prohlašuje, že neexistuje žádná podstatná koncentrace kreditního rizika vůči jednomu obchodnímu subjektu.

Časová struktura Obchodních a jiných pohledávek a smluvních aktiv k 31. 12. 2022 je uvedena níže:

<b>v tis. Kč celkem (brutto hodnoty)</b>	6.335.506
Krytá část finančních aktiv	2.539.255
Do splatnosti	2.543.711
Po splatnosti 1–90 dnů	629.394
Po splatnosti 91–180 dnů	122.118
Po splatnosti 181–360 dnů	218.235
Po splatnosti více než 360 dnů	282.793

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

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

**(j) Skupina je vystavena riziku likvidity**

Hlavním cílem řízení rizika likvidity je omezit riziko, že Skupina nebude mít k dispozici zdroje k pokrytí svých dluhů, pracovního kapitálu a kapitálových výdajů, ke kterým je zavázána. Řízení likvidity Skupiny má za cíl zajistit zdroje, které budou k dispozici v každém okamžiku tak, aby zajistily úhradu dluhů, jakmile se stanou splatnými. K 31. 12. 2022 činil objem konsolidovaných krátkodobých aktiv Skupiny 29.925.701 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 14.419.087 tis. Kč), a objem konsolidovaných krátkodobých závazků pak k 31. 12. 2022 činil 23.570.022 tis. Kč (k 31. 12. 2021: 7.057.811 tis. Kč).

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

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

**(k) Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb**

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

Finanční informace týkající se úročených a neúročených aktiv a závazků a jejich smluvní data splatnosti či přecenění k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 bez zahrnutí vlivu derivátů jsou uvedeny v následující tabulce:

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>					
<b>Úročená finanční aktiva</b>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	3.856.895	768.592	66.941	1.965.664	6.658.092
<b>Celkem</b>	<b>3.856.895</b>	<b>768.592</b>	<b>66.941</b>	<b>1.965.664</b>	<b>6.658.092</b>
<b>Úročené finanční závazky</b>					
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
<b>Celkem</b>	<b>12.134.480</b>	<b>6.323.715</b>	<b>698.456</b>	<b>1.171.518</b>	<b>20.328.169</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-8.277.585</b>	<b>-5.555.123</b>	<b>-631.515</b>	<b>794.146</b>	<b>-13.670.077</b>
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
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>					
<b>Úročená finanční aktiva</b>					
Půjčky a ostatní finanční aktiva	484.350	267.923		2.844.179	<b>3.596.452</b>
<b>Celkem</b>	<b>484.350</b>	<b>267.923</b>		<b>2.844.179</b>	<b>3.596.452</b>
<b>Úročené finanční závazky</b>					
Půjčky a úvěry	2.352.439	919.902	40.677	573.653	<b>3.886.671</b>
Dluhopisy	3.998.800			577.085	<b>4.575.885</b>
<b>Celkem</b>	<b>6.351.239</b>	<b>919.902</b>	<b>40.677</b>	<b>1.150.738</b>	<b>8.462.556</b>
<b>Čistý stav úrokového rizika</b>	<b>-5.866.889</b>	<b>-651.979</b>	<b>-40.677</b>	<b>1.693.440</b>	<b>-4.866.105</b>

Emitent a Dceřiné společnosti zajišťují relevantní část variabilně úročených závazků na předemnou dobu trvání úročení těchto závazků prostřednictvím úrokových swapů, a to na základě pravidelně aktualizovaných strategií vycházejících z aktuálního odhadu vývoje úrokových sazeb podle výhledu bank a celkového konsensu na finančním trhu. Ve většině případů se jedná o zajištění minimálně 50 % objemu variabilně úročených závazků. Výše variabilně úročených závazků zajištěných úrokovými swapy činila 1.100 mil. Kč k 31. 12. 2021 a 8.169 mil. Kč k 31. 12. 2022.

Navzdory všem opatřením nelze vyloučit ztráty z důvodu nepříznivých pohybů úrokových sazeb, které by mohly negativně ovlivnit podnikání Skupiny, kdy zvýšení úrokové sazby o jeden procentní bod by znamenalo (bráno retrospektivně) snížení zisku Skupiny o 146.665 tis. Kč za rok 2022 a snížení zisku Skupiny o 33.482 tis. Kč za rok 2021, její ekonomické výsledky, finanční situaci a v konečném důsledku schopnost Emitenta plnit své dluhy z Dluhopisů.

**(l) Skupina je vystavena riziku změn měnových kurzů**

Skupina je vystavena vlivu pohybů aktuálních devizových kurzů na její finanční pozici a peněžní toky. Skupina je vystavena měnovému riziku při prodejkách, nákupech a zápůjčkách, které jsou denominovány v jiné měně, než jsou funkční měny subjektů Skupiny, jde především o euro a americký dolar u českých Dceřiných společností a americký dolar a českou korunu u slovenských Dceřiných společností.

Posílení české koruny k 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 vůči měnám EUR a USD by vedlo ke zvýšení/snížení vlastního kapitálu o částky uvedené v následující tabulce. Tato analýza vychází z odchylek ve směnných kurzech cizích měn, které Skupina považovala za dostatečně pravděpodobné k těmto datům. V této analýze citlivosti se předpokládá, že všechny ostatní proměnné, především úrokové sazby, zůstanou beze změny:

<b>Dopad na hospodářský výsledek</b> <i>v tis. Kč</i>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
EUR (10% posílení)	958.416	31.259
USD (10% posílení)	-182.098	-50.921

Představenstvo Emitenta schválilo interní nařízení, dle kterého jsou Emitent a Dceřiné společnosti povinni zajišťovat min. 50 % otevřené čisté cizoměnové pozice podle plánu cizoměnového cash flow (peněžních toků) minimálně na 24 měsíců dopředu, a to prostřednictvím měnových forwardů. Forwardové kurzy vždy zajišťují hodnotu čistých cizoměnových příjmů a aktiv ve funkční měně odpovídající minimálně plánované výši ve finančním plánu.

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

**(m) Emitent je holdingovou společností, která sama nevykonává významnější podnikatelskou činnost**

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

## 2. RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

### (a) *Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou*

Držitel Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny (růstu) tržních úrokových sazeb – v toto směru je třeba uvést, že základní úroková sazba (2T Repo sazba) kontinuálně v posledním roce rostla až na současnou úroveň 7,00 % (a nelze vyloučit její další růst). Zatímco je nominální úroková sazba stanovená v příslušných Konečných podmínkách po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu ("**tržní úroková sazba**") se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě.

### (b) *Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem*

Neexistuje žádné významné právní omezení, týkající se objemu a podmínek jakéhokoliv budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta (kromě omezení vyplývajících z Emisních podmínek). Přijetí jakéhokoliv dalšího dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě konkursního nebo obdobného řízení budou pohledávky Vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že by se Emitent mohl dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů. K 31. 4. 2023 činily celkové individuální závazky Emitenta 5.657.372 tis. Kč. Tyto dluhy jsou tvořeny zejména (i) emisí dluhopisů ISIN CZ0003523151 v celkovém nesplaceném objemu 1.999,8 mil. Kč a splatností v roce 2024 (1. 11.), a (ii) emisí dluhopisů ISIN CZ0003532681 v celkovém nesplaceném objemu 2.000 mil. Kč a splatností v roce 2026 (1. 7.). Emitent dále vydal jako private placement dluhopisy denominované v EUR: (i) ISIN CZ0003534174 v celkovém nesplaceném objemu 15 mil. EUR a splatností v roce 2026 (17. 9.), a (ii) ISIN CZ0003546780 v celkovém nesplaceném objemu 11 mil. EUR a splatností v roce 2027 (30. 6.). Emitentovi byl také poskytnut revolvingový úvěr od MONETA Money Bank, a.s. ve výši úvěrového rámce 40 mil. EUR (k datu tohoto Prospektu v načerpané výši 40 mil. EUR) se splatností 20. 6. 2028, a dále investiční úvěr od Banka CREDITAS a.s. ve výši úvěrového rámce 440 mil. Kč (k datu tohoto Prospektu v načerpané výši 134 mil. Kč) se splatností 25. 12. 2023.

### (c) *Riziko předčasného splacení*

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti (např. při Změně ovládnání, či pokud nastane Příklad porušení povinností, nebo v případě, kdy schůze Vlastníků Dluhopisů rozhodne o změně Emisních podmínek a investor s takovou změnou nesouhlasí), je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

### (d) *Riziko inflace*

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflační doložku, a proto může reálná hodnota investice do Dluhopisů klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

Podle makroekonomické predikce Ministerstva financí České republiky zveřejněné v dubnu 2023 vysoká inflace zpomaluje ekonomický růst a snižuje životní úroveň obyvatel. K mimořádně silnému růstu spotřebitelských cen významně přispívají nejen potraviny, elektřina, zemní plyn či imputované nájemné, ale i další kategorie zboží a služeb. Inflaci posilují také domácí poptávkové tlaky, které by však měly být tlumeny zvýšenými měnověpolitickými sazbami. Protiinflačně rovněž působí posilování koruny. Meziroční inflace by se v průběhu 1. poloviny roku 2023 měla rychlým tempem snižovat, ve 2. pololetí by pak měla dosahovat vysokých jednociferných hodnot. V závěru roku 2023 bude v meziročním srovnání působit bazický efekt úsporného energetického tarifu. V průběhu celého roku 2024 by se již meziroční růst spotřebitelských cen mohl pohybovat v horní polovině tolerančního pásma inflačního cíle České národní banky. Průměrná míra inflace by tak letos mohla dosáhnout 10,9 % a v roce 2024 klesnout na 2,4 %.<sup>2</sup>

<sup>2</sup> [https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/2023-04-12\\_Makroekonomicka-predikce-duben-2023.pdf](https://www.mfcr.cz/assets/cs/media/2023-04-12_Makroekonomicka-predikce-duben-2023.pdf)

**(e) Riziko likvidity**

Emitent požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu BCPP. Bez ohledu na přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu neexistuje jistota, že se vytvoří dostatečně likvidní sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takovýto sekundární trh bude trvat. Skutečnost, že Dluhopisy mohou být přijaty k obchodování na regulovaném trhu, nemusí nutně vést k vyšší likviditě takovýchto Dluhopisů oproti Dluhopisům nepřijatým k obchodování na regulovaném trhu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen Dluhopisy kdykoliv prodat za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

**(f) Riziko rozdílnosti podmínek a ceny za Dluhopisy při souběžné veřejné nabídce**

Podmínky veřejné nabídky uskutečňované Vedoucími spolumanažery se mohou lišit (včetně ceny a poplatků účtovaných investorovi). V případě, že investor koupí Dluhopisy za vyšší cenu (cenou se rozumí buď emisní kurz v primární nabídce nebo kupní cena v sekundární nabídce), nese riziko, že celková výnosnost jeho investice bude nižší, než kdyby koupil Dluhopisy za cenu nižší. Do ceny a její celkové výše se dále mohou promítnout i poplatky Vedoucích spolumanažerů nebo třetích stran spojené s veřejnou nabídkou (primární či sekundární) a evidencí o Dluhopisech, které se účtují investorovi, a tím může dojít k odlišné výši nákladů, které investor do Dluhopisů bude muset vynaložit na koupi jednoho Dluhopisu od různých Vedoucích spolumanažerů.

### III. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

#### 1. OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE, POVĚŘENÉ OSOBĚ A ZPŮSOBU UPISOVÁNÍ

Emitent pověřil na základě příkazní smlouvy o obstarání emise dluhopisů ze dne 9. 5. 2023 Vedoucí spolumanažery, společnosti (i) Česká spořitelna, a.s., LEI: 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485, (ii) J&T BANKA, a.s., LEI: 3157001000000043842, (iii) Komerční banka, a.s., LEI: IYKCAVNFR8QGF00HV840, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., LEI: KR6LSKV3BTSJRD41IF75, veřejnou nabídkou a umístěním Dluhopisů u koncových investorů.

Dluhopisy mohou být nabízeny nezávisle na sobě prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů, kteří na bázi "best effort" umístěné upíší Dluhopisy od Emitenta a následně je prodají koncovým investorům, jak je popsáno níže, nebo prostřednictvím Spolumanažerů pro výměnu, společností (i) Česká spořitelna, a.s., (ii) Komerční banka, a.s., a (iii) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., kteří vymění Dluhopisy za Stávající dluhopisy (jak jsou tyto definovány níže). Emitent hodlá přijmout k výměně v návaznosti na Nabídku výměny Stávající dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě až do výše 1.999,8 mil. Kč (tj. všechny nesplacené Stávající dluhopisy).

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých). Emitent je též oprávněn vydat Dluhopisy ve větší celkové jmenovité hodnotě emise, než byla předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, a to až do výše 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých). Předmětem nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci Emise. Dluhopisy budou nabízeny investorům ke koupi Vedoucími spolumanažery a Spolumanažery pro výměnu v souladu s Nařízením o prospektu a dalšími příslušnými právními předpisy.

Dluhopisy budou nabízeny Emitentem prostřednictvím Vedoucích spolumanažerů v rámci veřejné nabídky v České republice podle článku 2 písm. (d) Nařízení o prospektu tuzemským a zahraničním kvalifikovaným i jiným než kvalifikovaným (zejména retailovým) investorům a v zahraničí vybraným kvalifikovaným investorům, a případně dalším investorům za podmínek, které v dané zemi nezakládají povinnost nabízejícího vypracovat a uveřejnit prospekt v souladu s tanními právními předpisy. Veřejná nabídka Dluhopisů činěná Vedoucími spolumanažery poběží od 5. 6. 2023 (včetně) do 31. 5. 2024 (včetně).

V rámci veřejné nabídky budou investoři osloveni Vedoucími spolumanažery, a to zejména za použití prostředků komunikace na dálku a vyzvání k podání objednávky ke koupi Dluhopisů (dále též "**Objednávka**"), přičemž podmínkou účasti na veřejné nabídce je prokázání totožnosti investora platným dokladem totožnosti. Vedoucí spolumanažer nebude povinen přijmout Objednávku v případě, že investor nesplňuje podmínky právních předpisů nebo interních předpisů dané banky pro nabytí Dluhopisů.

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

Cena pro koncové investory za Dluhopisy vydané k Datu emise bude shodná s Emisním kurzem.

Postup pro výkon předkupního práva, obchodovatelnost upisovacích práv a zacházení s neuplatněnými upisovacími právy není relevantní.

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

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi budou uveřejněny na internetových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Dluhopisy* → *CSG FIX/28* a na internetových stránkách každého z Vedoucích spolumanažerů, v případě (i) České spořitelny, a.s., na adrese [www.csas.cz](http://www.csas.cz), v sekci *Dokumenty ke stažení* a dále *Prospekty a emisní dodatky*, (ii) J&T BANKA, a.s. na adrese [www.jtbank.cz](http://www.jtbank.cz), v sekci *Důležité informace*, odkaz *emise cenných papírů*, záložka *CZECHOSLOVAK GROUP a.s.*, (iii) Komerční banky, a.s., na adrese [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *O bance*, *Vše o KB*, *Povinně uveřejňované informace*, *Informace o cenných papírech*, *Dluhopisy klientů Komerční banky*, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., na adrese [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekci *Velké firmy*, *Operace na kapitálovém trhu*, *Informace k vybraným emisím dluhopisů*, a to bezprostředně po jejím ukončení.



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

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

### **Další dluhopisy**

Vedoucí spolumanažeři se na základě smlouvy o upsání a koupi dluhopisů (dále jen "**Smlouva o úpisu**") uzavřené po datu tohoto Prospektu dohodnou s Emitentem, že pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud auditor Emitenta vydá potvrzení o souladu finančních údajů v tomto Prospektu (tzv. *Comfort Letter*), od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva s administrátorem (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách)), k Datu emise (který je dnem vypořádání dohodnutým ve Smlouvě o úpisu) upíše část Dluhopisů (dále jen "**Další dluhopisy**"), které nebudou poskytnuty k Nabídce výměny (tj. v celkové jmenovité hodnotě odpovídají až rozdílu předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise a celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů vyměňovaných v rámci přijaté Nabídky výměny), oproti zaplacení emisního kurzu minus příslušné provize a náklady, jak bylo dohodnuto mezi Emitentem a Vedoucími spolumanažery.

V případě Další dluhopisů budou Vedoucí spolumanažeři za použití vypořádání prostřednictvím Centrálního depozitáře zapsáni v centrální evidenci cenných papírů jako Vlastníci Dluhopisů oproti zaplacení kupní ceny Další dluhopisů na účet Emitenta. Další dluhopisy ve stejný den Vedoucí spolumanažeři převedou na majetkové účty příslušným koncovým investorům prostřednictvím Centrálního depozitáře. Zároveň Vedoucí Spolumanažeři inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Další dluhopisy – takové peněžní prostředky odpovídající ceně kupovaných Další dluhopisů musí být na peněžních účtech koncových investorů k dispozici nejpozději: v případě (i) České spořitelny, a.s., k okamžiku podání Objednávky, (ii) J&T BANKA, a.s., k okamžiku podání Objednávky, (iii) Komerční banky, a.s., k datu, ke kterému končí sběr Objednávek uvedenému v prodejním pokynu zasílaném jednotlivým zákazníkům, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., k Datu emise (resp. datu vypořádání příslušné tranše Dluhopisů vydávaných po datu emise).

Celková částka provize za upsání Další dluhopisů Vedoucími spolumanažery bude maximálně 1,70 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.

### **Vyměňované dluhopisy**

Spolumanažeři pro výměnu se na základě příkazní smlouvy o obstarání výměny dluhopisů ze dne 5. 5. 2023 dohodli s Emitentem, že pokud budou splněny určité podmínky (mimo jiné, pokud auditor Emitenta vydá potvrzení o souladu finančních údajů v tomto Prospektu, od data podpisu Smlouvy o úpisu nedojde k žádné podstatné nepříznivé změně v hospodaření či finanční situaci Emitenta či Skupiny a bude řádně a platně uzavřena Smlouva o úpisu) mohou být Dluhopisy vydávané k Datu emise upsány tak, že kupní cena za Dluhopisy (dále jen "**Vyměňované dluhopisy**") bude uhrazena proti odkupní ceně (dále jen "**Výměna**") za dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2024, v celkové jmenovité hodnotě 1.999,8 mil. Kč, přijaté k obchodování na Regulovaném trhu BCPP, ISIN: CZ0003523151, vydané Emitentem dne 1. 11. 2019 (dále jen "**Stávající dluhopisy**"), vlastněnými vlastníky Stávajících dluhopisů k Datu emise, kteří akceptují nabídku Emitenta na výměnu jimi vlastněných Stávajících dluhopisů za Dluhopisy (dále jen "**Nabídka výměny**") za podmínek, které budou rovněž uvedeny v memorandu o Nabídce výměny (dále jen "**Memorandum o výměně**") uveřejněném na webových stránkách Spolumanažerů pro výměnu - v případě České spořitelny, a.s., na [www.csas.cz](http://www.csas.cz), v sekci *Dokumenty ke stažení*, a dále *Prospekty a emisní dodatky*, v případě Komerční banky, a.s. na [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *O bance, Vše o KB, Povinně uveřejňované informace, Informace o cenných papírech, Dluhopisy klientů Komerční banky*, a v případě UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., na [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), sekce *Velké firmy, Investiční bankovníctví, Operace na kapitálovém trhu*. Celková částka provize za upsání Dluhopisů cestou Výměny bude maximálně 1,70 % z celkové upsané jmenovité hodnoty Dluhopisů.

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

Spolumanažer pro výměnu nebude povinen provést Výměnu v případě, že investor nesplňuje podmínky právních předpisů nebo interních předpisů dané banky pro nabytí Dluhopisů.

Nabídka výměny je činěna za podmínek stanovených v tomto Prospektu, a rovněž v Memorandu o výměně. Očekávané datum vypořádání pro Nabídku výměny je Datum emise. Emitent může po Datu emise rozhodnout o znovuootevření (zopakování) Nabídky výměny, a to v rámci doby trvání veřejné nabídky dle tohoto Prospektu a za stejných podmínek jako uvedených v této části (*Vyměňované dluhopisy*) pro Stávající dluhopisy vyměňované k Datu emise. V takovém případě Emitent opětovně uveřejní nové Memorandum o výměně, které bude, mimo jiné, obsahovat i příslušné datum vypořádání takové další Nabídky výměny a Konec lhůty pro podání Instrukcí k výměně (jak jsou tyto pojmy definovány níže). "**Datem vypořádání**" se pak pro účely Nabídky výměny realizované k Datu emise rozumí Datum emise, a pro jakoukoli případnou další Nabídku výměny po Datu emise příslušné datum vypořádání takové další Nabídky výměny, jak bude uvedeno v příslušném Memorandu o výměně uveřejněném po Datu emise.

### ***Protiplnění za výměnu***

Jmenovitá hodnota Vyměňovaných dluhopisů, kterou každý vlastník Stávajících dluhopisů, jehož Stávající dluhopisy jsou přijaty k výměně v souladu s Nabídkou výměny (dále jen "**Vlastník Stávajících dluhopisů**"), obdrží k Datu vypořádání, bude vypočtena podle výměnného poměru, který činí 1,005 (dále jen "**Výměnný poměr**").

Konkrétně, každý takový Vlastník Stávajících dluhopisů dostane k Datu vypořádání celkovou jmenovitou hodnotu Vyměňovaných dluhopisů (zaokrouhlených směrem dolů na nejbližší násobek částky 100.000 Kč) rovnající se součinu (i) celkové jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů přijatých k výměně a (ii) Výměnného poměru, avšak do maximální výše souhrnné jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k výměně daným Vlastníkem Stávajících dluhopisů.

Emitent rovněž zaplatí každému takovému Vlastníku Stávajících dluhopisů v Datum vypořádání Částku narostlého úroku a Doplatak (jak jsou tyto pojmy definovány dále).

### ***Doplatak***

Emitent zaplatí příslušnému Vlastníku Stávajících dluhopisů v Datum vypořádání částku rovnající se součinu jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů poskytnutých k Výměně a Výměnného poměru sníženou o celkovou jmenovitou hodnotu Vyměňovaných dluhopisů obdržených v rámci Výměny (zaokrouhleno na nejbližší 0,01 Kč, přičemž polovina haléře je zaokrouhlená nahoru) (dále jen "**Doplatak**").

### ***Částka narostlého úroku***

"**Částka narostlého úroku**" představuje hotovostní částku (zaokrouhlenou na nejbližší setinu Kč) odpovídající Narostlému úroku na Stávajících dluhopisech platně nabídnutých k výměně Vlastníkem Stávajících dluhopisů a přijatých Emitentem. "**Narostlým úrokem**" se rozumí narostlý a nevyplacený úrokový výnos na Stávajících dluhopisech ode dne bezprostředně předcházejícího dne splatnosti úroku (tj. 1. 5. 2023) (včetně) do Data vypořádání (vyjma takového dne).

### ***Priorita přijetí, cílová hodnota přijetí, konečné hodnoty přijetí a úprava objemu***

Emitent navrhuje přijmout k výměně v návaznosti na Nabídku výměny Stávající dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě až do výše 1.999.800.000 Kč s výhradou práva Emitenta dle vlastního uvážení kdykoliv tuto částku snížit. Celková jmenovitá hodnota Stávajících dluhopisů, kterou Emitent přijme k výměně v souladu s Nabídkou výměny (dále jen "**Konečná hodnota vyměňovaných dluhopisů**") bude stanovena Emitentem na základě jeho vlastního uvážení nebo v době okolo Konce lhůty (jak je tento pojem definován dále) odkazem na celkovou jmenovitou hodnotu Vyměňovaných dluhopisů (zahrnující jakékoliv Další dluhopisy), které mají být vydány, a bude Emitentem uveřejněna bez zbytečného prodloužení po Konci lhůty.

### ***Účast v Nabídce výměny***

Za účelem účasti na Nabídce výměny, a způsobilosti k získání Vyměňovaných dluhopisů v návaznosti na Nabídku výměny, musí Vlastníci Stávajících dluhopisů nabídnout Stávající dluhopisy k výměně tím, že doručí platnou instrukci k výměně (dále jen "**Instrukce k výměně**") příslušnému Spolumanažerovi pro výměnu nejpozději ve 12:00 (SEČ) dne 23. 6. 2023 (dále jen "**Konec lhůty**") (přičemž Emitent má právo Nabídku výměny prodloužit, změnit nebo ukončit) a každý Vlastník Stávajících dluhopisů musí za účelem přijetí Vyměňovaných dluhopisů výměnou za Stávající dluhopisy (i) mít otevřený účet vlastníka v Centrálním depozitáři nebo navazující evidenci spojené s Centrálním

depozitářem, přičemž Vlastníci dluhopisů, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu § 2a odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu musí tento účet mít otevřen u Spolumanažera pro výměnu, kterému bude daným Vlastníkem dluhopisů doručována Instrukce k výměně (dále jen "**Účet vlastníka**"); (ii) mít otevřený bankovní účet u banky v České republice, přičemž Vlastníci Stávajících dluhopisů, kteří nejsou profesionálními zákazníky ve smyslu § 2a odst. 1 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu, musí tento účet mít otevřen u Spolumanažera pro výměnu, kterému bude daným Vlastníkem Stávajících dluhopisů doručována Instrukce k výměně; a (iii) specifikovat relevantní Účty vlastníků a jiné detaily (obsahující celé jméno, právní formu, adresu sídla a kontaktní údaje, obsahující telefonní číslo a emailovou adresu, příslušného skutečného vlastníka Stávajících dluhopisů, číslo účtu a celé jméno správce tohoto účtu a ostatní detaily stanovené v tomto Prospektu, resp. memorandu o výměně) v jimi doručené Instrukci k výměně.

Emitent není povinen přijmout a nenese odpovědnost jakékoli osobě za nepřijetí jakékoli nabídky Stávajících dluhopisů k výměně v souladu s Nabídkou výměny. Nabídky Stávajících dluhopisů k výměně mohou být odmítnuty na základě vlastního uvážení Emitenta z jakéhokoli důvodu a Emitent není povinen Vlastníkům Stávajících dluhopisů poskytnout jakékoli odůvodnění pro odmítnutí nabídky Stávajících dluhopisů k výměně.

### **Oznámení o stanovení ceny a výsledcích**

Jakmile to bude prakticky možné po Konci lhůty, oznámí Emitent, jestli a do jaké míry přijme platnou nabídku Stávajících dluhopisů k výměně v návaznosti na Nabídku výměny. Pokud bude nabídka přijata, Emitent rovněž vyhlásí (i) Konečnou hodnotu vyměněných dluhopisů; (ii) finální celkovou jmenovitou hodnotu Stávajících dluhopisů nabídnutých k výměně a (iii) podrobnosti o každé úpravě objemu.

### **Obecné informace**

Emitent může na základě svého vlastního uvážení kdykoli prodloužit, opětovně otevřít, změnit, vzdát se jakékoli podmínky nebo ukončit Nabídku výměny (v souladu s platnými právními předpisy a Prospektem). Podrobnosti o jakémkoli takovém prodloužení, opětovném otevření, změně, vzdání se nebo ukončení budou oznámeny tak, jak je stanoveno v tomto Prospektu, jakmile to bude rozumně proveditelné po přijetí příslušného rozhodnutí.

Jakékoli oznámení Vlastníkům Stávajících dluhopisů v souvislosti s nabídkou výměny bude uveřejněné na webových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Dluhopisy* → *CSG VAR/24*.

Další otázky ohledně (i) Nabídky výměny a (ii) doručení Instrukcí k výměně nebo odstoupení od Nabídky výměny mohou být směřovány na Spolumanažery pro výměnu. Kontaktní údaje Spolumanažerů pro výměnu jsou uvedeny na poslední straně tohoto Prospektu.

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

V souvislosti s Výměnou nebudou investorům účtovány ze strany Emitenta žádné poplatky (k poplatkům Vedoucích spolumanažerů viz níže v části *Podmínky pro podání objednávek*).

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

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

Následně, k datu vydání příslušné tranše, uspokojí Vedoucí spolumanažerů objednávky podané koncovými investory a převedou Dluhopisy vydávané po datu emise na majetkové účty jednotlivých investorů vedené v příslušné evidenci investičních nástrojů. Zároveň Vedoucí spolumanažerů inkasují z peněžních účtů koncových investorů hodnotu odpovídající kupní ceně za Dluhopisy vydávané po datu emise – takové peněžní prostředky odpovídající ceně kupovaných Dluhopisů vydávaných po datu emise musí být na peněžních účtech koncových investorů k dispozici nejpozději: v případě (i) České spořitelny, a.s., k okamžiku podání Objednávky, (ii) J&T BANKA, a.s., k okamžiku podání Objednávky, (iii) Komerční banky, a.s., k datu, ke kterému končí sběr Objednávek uvedenému v prodejním pokynu zasílaném jednotlivým zákazníkům, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., k datu vypořádání příslušné tranše Dluhopisů vydávaných po datu emise.

Cena pro koncové investory za Dluhopisy vydávané po datu emise bude určena Vedoucími spolumanažerů po dohodě s Emitentem vždy na základě aktuálních tržních podmínek a případného alikvotního úrokového výnosu a uveřejněna na internetových stránkách Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Dluhopisy* → *CSG FIX/28*, a rovněž na webových stránkách příslušného Vedoucího spolumanažera, v případě (i) České spořitelny, a.s., na adrese [www.csas.cz](http://www.csas.cz), v sekci *Dokumenty ke stažení* a dále *Prospekty a emisní dodatky*, (ii) J&T BANKA, a.s., na adrese

www.jtbank.cz, v sekci *Důležité informace*, odkaz *emise cenných papírů*, záložka *CZECHOSLOVAK GROUP a.s.*, (iii) Komerční banky, a.s., na adrese [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *O bance, Vše o KB, Povinně uveřejňované informace, Informace o cenných papírech, Dluhopisy klientů Komerční banky*, a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., na adrese [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekci *Velké firmy, Operace na kapitálovém trhu, Informace k vybraným emisím dluhopisů*.

## 2. PODMÍNKY PRO PODÁNÍ OBJEDNÁVEK

Podmínkou nákupu Dluhopisů od České spořitelny, a.s., je uzavření Smlouvy o investičních službách mezi investorem a Českou spořitelnou, a.s., a podání pokynu k úpisu cenných papírů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude Česká spořitelna, a.s., přijímat pokyny prostřednictvím poboček Erste Private Banking (seznam poboček lze nalézt na odkazu <https://www.ersteprivatebanking.cz/cs/erste-private-banking-centra>).

Podmínkou nákupu Dluhopisů od J&T BANKY, a.s. je uzavření smlouvy o investičních službách mezi investorem a J&T BANKOU, a.s., a podání pokynu k úpisu cenných papírů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude J&T BANKA, a.s., přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.

Podmínkou nákupu Dluhopisů od Komerční banky, a.s., je uzavření smlouvy o poskytování investičních služeb mezi investorem a Komerční bankou, a.s., a podání pokynu na obstarání nákupu Dluhopisů podle této smlouvy. V rámci veřejné nabídky v České republice bude Komerční banka, a.s., přijímat pokyny prostřednictvím poboček Privátního bankovníctví Komerční banky (seznam poboček lze nalézt na odkazu <https://www.kb.cz/cs/privatni-bankovnictvi>) nebo KB Premium center (seznam poboček lze nalézt na odkazu [https://microsite.kb.cz/cs/kb-premium/bankeri-kb-premium#GtK\\_Seznam-pobocek](https://microsite.kb.cz/cs/kb-premium/bankeri-kb-premium#GtK_Seznam-pobocek)).

Podmínkou nákupu Dluhopisů od UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., je uzavření Smlouvy o investičních službách mezi investorem a bankou, a podání pokynu k úpisu cenných papírů podle takové smlouvy. UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., bude přijímat pokyny prostřednictvím svého ústředí v Praze.

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

Každému investorovi, který nabyde Dluhopisy u České spořitelny, a.s., bude účtován dle pokynu ke koupi cenných papírů poplatek ve výši 0,25 % ze jmenovité hodnoty nabývaného Dluhopisu. Dále mohou být účtovány poplatky za vedení evidence na majetkovém účtu dle aktuálního ceníku na [www.csas.cz](http://www.csas.cz), odkaz: *Ceník – sekce Investování, Vedení evidence cenných papírů – Navazující evidence ČS*. Tyto náklady k datu vyhotovení Prospektu nepřesahují 0,04 % p.a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu, minimálně však 25 Kč čtvrtletně. V souvislosti s nabytím Dluhopisů v rámci Výměny nebudou bankou účtovány žádné poplatky.

Každému investorovi, který nabyde Dluhopisy u J&T BANKY, a.s., budou investorovi do Dluhopisů účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku banky – k datu tohoto Prospektu ve výši 0,15 % z objemu obchodu nabývaných Dluhopisů dle pokynu koupi, minimálně 2.000 Kč.

Každému investorovi, v souvislosti s nabytím Dluhopisů u Komerční banky, a.s. (včetně Výměny), budou účtovány poplatky dle aktuálního standardního ceníku banky platnému k datu tohoto Prospektu, v závislosti na celkové jmenovité hodnotě nabývaného Dluhopisu (bez započtení alikvótního úrokového výnosu). V případě nákupu Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě menší nebo rovné 5.000.000 Kč poplatek ve výši 1.700 Kč + 0,10 % z celkové nabývané jmenovité hodnoty Dluhopisů, minimálně však 2.700 Kč; v případě nákupu Dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě větší než 5.000.000 Kč poplatek ve výši 4.200 Kč + 0,05 % z celkové nabývané jmenovité hodnoty Dluhopisů. Každý investor, který koupí Dluhopisy u banky, bude dle aktuálního ceníku banky uvedeného na internetových stránkách [www.kb.cz](http://www.kb.cz), v sekci *Ceny a sazby, Kompletní sazebníky, Občané*, hradit běžné poplatky banky za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady nebudou přesahovat 0,02 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů na takovém účtu včetně daně z přidané hodnoty, minimálně však 15 Kč měsíčně. Investor může být povinen platit další poplatky účtované zprostředkovatelem koupě nebo prodeje Dluhopisů, osobou vedoucí evidenci Dluhopisů, osobou provádějící vypořádání obchodu s Dluhopisy nebo jinou osobou, tj. např. poplatky za zřízení a vedení investičního účtu, za obstarání převodu Dluhopisů, služby spojené s úschovou Dluhopisů, resp. jejich evidencí apod.

V souvislosti s nabytím Dluhopisů prostřednictvím UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., nebudou investorům účtovány žádné poplatky za pokyn k úpisu. Každý investor, který nakoupí Dluhopisy u banky (nad rámec

případně Výměny), bude dle aktuálního ceníku uvedeného na internetových stránkách [www.unicreditbank.cz](http://www.unicreditbank.cz), v sekci *Sazebník, část 10. Cenné papíry a podílové fondy*, hradit běžné poplatky banky za vedení účtu cenných papírů. Tyto náklady činí k datu vyhotovení tohoto Prospektu 0,20 % p. a. z celkové jmenovité hodnoty Dluhopisů, minimálně 300 Kč kvartálně, navýšené o DPH.

### **3. MIFID II MONITORING TVORBY A DISTRIBUCE FINANČNÍHO NÁSTROJE**

Cílový trh – způsobilé protistrany, profesionální klienti a neprofesionální klienti.

Výhradně pro účely vlastního schvalovacího procesu přezkoumáním cílového trhu ve vztahu k Dluhopisům bylo Vedoucími spoluzájemci vyhodnoceno tak, že (i) cílovým trhem pro Dluhopisy jsou způsobilé protistrany, profesionální klienti ve smyslu Směrnice 2014/65/EU (MiFID II) a také neprofesionální klienti z řad klientů Vedoucích spoluzájemců a (ii) při distribuci Dluhopisů na tomto cílovém trhu jsou vybrány všechny distribuční kanály, a to prostřednictvím služby prodeje bez poradenství, případně služby obhospodařování portfolia.

Jakákoliv osoba následně nabízející, prodávající nebo doporučující Dluhopisy podléhající pravidlům MiFID II je zodpovědná za provedení své vlastní analýzy cílového trhu v souvislosti s Dluhopisy (buď přijetím, nebo vylepšením posouzení cílového trhu) a určení vlastních vhodných distribučních kanálů. Vedoucí spoluzájemci a Emitent odpovídají za stanovení cílových trhů a distribučních kanálů vždy jen ve vztahu k primární nabídce Dluhopisů, resp. k nabídce, kterou vykonávají sami Vedoucí spoluzájemci.

### **4. PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ**

Emitentem již dříve vydané dluhopisy (ISIN CZ0003523151 a ISIN CZ0003532681), včetně Stávajících dluhopisů, jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu.

Emitent prostřednictvím Kodačnického agenta požádá o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise. Poplatek za přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu činí 50.000 Kč a roční poplatek za obchodování činí 15.000 Kč.

Po přijetí Dluhopisů k obchodování na BCPP budou Dluhopisy na BCPP obchodovány a obchody s nimi vypořádávány v Kč. Vypořádání bude probíhat formou DVP (*delivery versus payment*) prostřednictvím Centrálního depozitáře, resp. osob vedoucích evidenci na něj navazující obvyklým způsobem v souladu s pravidly a provozními postupy BCPP a Centrálního depozitáře a ve lhůtách stanovených příslušnými pravidly. Úpis Dluhopisů v Centrálním depozitáři lze vypořádat pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře.

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

### **5. OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A NABÍDKY A PRODEJE DLUHOPISŮ**

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

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

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

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

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

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

Emitent dále upozorňuje, že Dluhopisy nesmějí být nabízeny ani prodávány ve Spojeném království Velké Británie a Severního Irska (dále jen "**Velká Británie**") prostřednictvím rozšiřování jakéhokoli materiálu či oznámení, s výjimkou nabídky prodeje osobám oprávněným k obchodování s cennými papíry ve Velké Británii na vlastní nebo na cizí účet, nebo za okolností, které neznamenaají veřejnou nabídku cenných papírů ve smyslu zákona o společnostech z roku 1985 v platném znění. Veškerá právní jednání týkající se Dluhopisů prováděná ve Velké Británii, z Velké Británie nebo jakkoli jinak související s Velkou Británií pak rovněž musí být prováděna zejména v souladu se zákonem o finančních službách a trzích z roku 2000 (FSMA 2000) v platném znění, nařízením o propagaci finančních služeb FSMA 2000 z roku 2005 (*Financial Promotion Order*) v platném znění a nařízením o prospektu z let 2019 a 2020 (*The Prospectus Regulations 2019 a The Financial Services (Miscellaneous Amendments) (EU Exit) Regulations 2020*) v platném znění.

## IV. EMISNÍ PODMÍNKY DLUHOPISŮ

Dluhopisy vydávané společností CZECHOSLOVAK GROUP a.s. se sídlem na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, LEI: 315700SWFD7G70AVG768, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071 (dále jen "**Emitent**"), v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých), s možností navýšení celkové jmenovité hodnoty emise až do 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých), nesoucí pevný úrokový výnos ve výši 8,00 % p.a. a splatné v roce 2028 (dále jen "**Emise**" a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen "**Dluhopisy**"), se řídí těmito emisními podmínkami (dále jen "**Emisní podmínky**") a zákonem č. 190/2004 Sb. o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen "**Zákon o dluhopisech**").

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 9. 5. 2023. Dluhopisům byl Centrálním deponitářem (jak je tento pojem definován níže) přidělen identifikační kód ISIN CZ0003550808. Zkrácený název Emise je "Dluhopis CSG 8,00/2028".

V souvislosti s Dluhopisy vyhotovil Emitent v souladu s nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129 ze dne 14. června 2017 o prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce nebo přijetí cenných papírů k obchodování na regulovaném trhu, a o zrušení směrnice 2003/71/ES, a nařízením Komise (EU) 2019/980 ze dne 14. března 2019, kterým se doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2017/1129, pokud jde o formát, obsah, kontrolu a schválení prospektu, který má být uveřejněn při veřejné nabídce cenných papírů a jejich přijetí k obchodování na regulovaném trhu, a zrušuje nařízení Komise (ES) č. 809/2004, prospekt Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**"), jehož součástí jsou i tyto Emisní podmínky.

Činnosti administrátora spojené s výplatami úrokových výnosů a splacením jmenovité hodnoty Dluhopisů bude zajišťovat Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171 (dále také jen "**Administrátor**"). Vztah mezi Emitentem a Administrátorem v souvislosti s prováděním plateb Vlastníkům Dluhopisů a v souvislosti s některými dalšími administrativními úkony v souvislosti s Emisí je upraven smlouvou uzavřenou mezi Emitentem a Administrátorem (dále jen "**Smlouva s administrátorem**"). Stejnopis Smlouvy s administrátorem je na vyžádání Vlastníků Dluhopisů k dispozici k nahlédnutí v pracovní dny v průběhu běžné pracovní doby od 9:00 do 16:00 hod. v Určené provozovně Administrátora, jak je uvedena v článku 11.1.1 těchto Emisních podmínek.

Emitent požádá prostřednictvím společnosti Česká spořitelna a.s. (dále také jen "**Kotační agent**") žádost o přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Praze, a.s. (dále jen "**BCPP**") a předpokládá, že Dluhopisy budou přijaty k obchodování k Datu emise (jak je tento pojem definován níže). V případě přijetí Emise k obchodování na Regulovaném trhu BCPP budou Dluhopisy cennými papíry přijatými k obchodování na regulovaném trhu.

Česká národní banka (dále jen "**ČNB**") vykonává dohled nad Emitentem v souvislosti s jím vydanými dluhopisy, které jsou přijaté k obchodování na regulovaném trhu. Zároveň ČNB bude vykonávat dohled v souvislosti s veřejně nabízenými Dluhopisy jejich přijetím k obchodování na regulovaném trhu (ze strany ČNB se jedná zejména o schválení prospektu Dluhopisů (dále jen "**Prospekt**"), včetně jeho případných dodatků, a dohled nad plněním informačních povinností Emitenta po celou dobu přijetí emise Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu). Prospekt byl schválen ČNB; v rámci schválení ČNB posoudila Prospekt pouze z hlediska úplnosti údajů v něm obsažených a při jeho schvalování neposuzovala hospodářské výsledky ani finanční situaci Emitenta. ČNB schválením Prospektu negarantuje budoucí ziskovost Emitenta ani jeho schopnost splatit výnosy a jmenovitou hodnotu Dluhopisů.

### 1. ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

#### 1.1 Zaknihované cenné papíry, jmenovitá hodnota, předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry v souladu se Zákonem o dluhopisech. Každý Dluhopis má jmenovitou hodnotu 10.000 Kč (slovy: deset tisíc korun českých). Předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise (tj. nejvyšší suma jmenovitých hodnot Dluhopisů, nedojde-li k navýšení celkové jmenovité hodnoty Emise v souladu s [článkem 2.1](#) níže) je 3.000.000.000 Kč (slovy: tři miliardy korun českých). Předpokládaný počet Dluhopisů je 300.000 (slovy: tři sta tisíc) kusů.

#### 1.2 Oddělení práva na výnos; výměnná a předkupní práva

Oddělení práva na výnos Dluhopisu, tj. práva obdržet úrok z Dluhopisu vydáním kupónů jako samostatných cenných papírů či jinak, se vylučuje. S Dluhopisy nejsou spojena žádná předkupní ani výměnná práva.

### 1.3 Vlastníci Dluhopisů

Pro účely Emisních podmínek se "**Vlastníkem Dluhopisu**" či "**Vlastníkem Dluhopisů**" rozumí osoba, na jejímž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři či v evidenci navazující na centrální evidenci je Dluhopis evidován.

"**Centrální depozitář**" znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Praha 1, Rybná 14, PSČ 110 05, IČO: 250 81 489, zapsanou pod sp. zn. B 4308 vedenou Městským soudem v Praze.

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

### 1.4 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není omezena.

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

### 1.5 Rating

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

## 2. DATUM EMISE, CELKOVÁ JMENOVITÁ HODNOTA, EMISNÍ KURZ, LHŮTA PRO UPISOVÁNÍ, ZPŮSOB EMISE DLUHOPISŮ

### 2.1 Datum emise, lhůta pro upisování

Datum emise je 4. 7. 2023 (dále jen "**Datum emise**"). Dluhopisy mohou být vydány (i) jednorázově k Datu emise nebo (ii) v tranších kdykoli po Datu emise v průběhu lhůty pro upisování, která začne běžet dne 5. 6. 2023 a skončí uplynutím 12 (dvanácti) měsíců od schválení Prospektu (dále jen "**Emisní lhůta**"), případně dodatečné lhůty pro upisování (dále také "**Dodatečná emisní lhůta**"), pokud nebude Emisní lhůta dostačující. Rozhodnutí o stanovení Dodatečné emisní lhůty je Emitent povinen oznámit způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky.

Emitent má právo k Datu emise či v průběhu Emisní lhůty, resp. Dodatečné emisní lhůty, vydat Dluhopisy i ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise. Rozhodne-li Emitent o vydání Dluhopisů ve větší celkové jmenovité hodnotě, než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota Emise, nepřekročí celková jmenovitá hodnota všech vydaných Dluhopisů 5.000.000.000 Kč (slovy: pět miliard korun českých).

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Emisní lhůty nebo případné Dodatečné emisní lhůty oznámí Emitent Vlastníkům Dluhopisů způsobem, jakým byly uveřejněny tyto Emisní podmínky, celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících Emisi.

### 2.2 Emisní kurz

Emisní kurz všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 100 % (dále jen "**Emisní kurz**") jejich jmenovité hodnoty.

Emisní kurz jakýchkoli Dluhopisů případně vydávaných po Datu emise bude určen Vedoucími spolunanažery (jak je tento definován dále) po dohodě s Emitentem na základě aktuálních tržních podmínek. K částce emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos, bude-li to relevantní.



## 2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Dluhopisy budou nabídnuty prostřednictvím vedoucích spolumanažerů Emise, společností (i) Česká spořitelna, a.s., a (ii) J&T BANKA, a.s., jako koordinátorů nabídky (každá z nich dále též "**Koordinátor**" a společně "**Koordinátoři**"), a (iii) Komerční banka, a.s., a (iv) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále společně s Koordinátory též "**Vedoucí spolumanažeri**"), a spolumanažerů pro výměnu, společností (x) Česká spořitelna, a.s., jako koordinátorem výměny, (y) Komerční banka, a.s., a (z) UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále též "**Spolumanažeri pro výměnu**"), ke koupi investorům, a to v souladu s příslušnými právními předpisy a kapitolou III. Prospektu (*Upisování a prodej*).

Jakékoli Dluhopisy mohou být též vydány na majetkový účet Emitenta v evidenci vedené Centrálním depozitářem v souladu s § 15 odst. 4 Zákona o Dluhopisech.

## 3. STATUS DLUHOPISŮ

### 3.1 Status Dluhopisů

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

## 4. POVINNOST ZDRŽET SE ZŘÍZENÍ ZAJIŠTĚNÍ A DALŠÍ POVINNOSTI EMITENTA

### 4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

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

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

- (a) zřízené k akciím, podílům nebo podobným přímým kapitálovým účastem Emitenta v jakékoli jeho Dceřiné společnosti zřízené jako zajištění jakéhokoliv dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů) poskytnutého jakoukoliv třetí osobou mimo Skupinu jakéhokoliv Dceřiné společnosti;
- (b) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta nebo Dceřiné společnosti (i) v rámci běžné obchodní činnosti Emitenta nebo Dceřiné společnosti nebo (ii) v důsledku existujícího nebo budoucího dluhového financování Emitenta nebo Dceřiné společnosti, zejména ve formě úvěrů, zápůjček či jiných forem dluhového financování (s výjimkou financování v souvislosti s vydáním dluhopisů, směnek či jiných cenných papírů), ke kterým bylo nebo bude zřízeno Zajištění;
- (c) vážnoucí nebo vznikající na majetku Emitenta nebo Dceřiné společnosti v souvislosti se zajišťovacími deriváty uzavřenými Emitentem, respektive Dceřinou společností, k zajištění proti pohybu úrokových sazeb nebo měnových kurzů (pro vyloučení pochybností s výjimkou jakýchkoli derivátů sloužících pro spekulativní účely);
- (d) vyplývající ze smluvních ujednání Emitenta nebo jakéhokoliv jeho Dceřiné společnosti existující k Datu emise, včetně jakéhokoliv refinancování takovýchto dluhů (do výše původního Zajištění) zajišťovaných Emitentem nebo jakoukoli jeho Dceřinou společností;
- (e) zřízené za účelem zajištění jakýchkoli dluhů Emitenta nebo Dceřiné společnosti vzniklých v souvislosti s Projektovým financováním za předpokladu, že majetek nebo příjmy, k nimž byla předmětná zástavní nebo obdobná práva třetích osob zřízena jsou (i) majetkem, který je využíván nebo kterého má být použito v souvislosti s projektem, ke kterému se Projektové financování vztahuje, nebo (ii) příjmy či pohledávkami, které vzniknou z provozu, nesplnění sjednaných parametrů nebo jiných podmínek vyvlastnění, prodeje nebo zničení nebo poškození takového majetku; nebo

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

## 4.2 Další zadlužení

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

## 4.3 Transakce s propojenými osobami

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

## 4.4 Nakládání s majetkem

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

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

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

## 4.5 Omezení výplat

Emitent se zavazuje, že do doby úplného splacení všech svých dluhů z vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů (i) nenavrhne usnesení o výplatě ani nevyplatí jakoukoliv dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti se svým kapitálem nebo úroku z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty ani nerozdělí nebo nevyplatí dividendu, jiný podíl na zisku, podíl na základním nebo vlastním kapitálu, jinou platbu v souvislosti s kapitálem Emitenta nebo úrok z nevyplacené dividendy nebo jiné výplaty (dále jen "**Výplata**")

a (ii) neprovede přímo či nepřímo žádnou platbu v souvislosti s umovením jakýchkoliv podřízených dluhů (včetně platby úroků) (dále jen "**Zakázaná platba**"), pokud by v důsledku takovéto transakce ukazatel Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti překročil Povolenou hodnotu nebo pokud by hrozil či trval Příklad porušení povinností. Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti se vypočítá z posledních dostupných údajů o Čisté zadluženosti, které jsou k dispozici k datu Výplaty či Zakázané platby při zohlednění takové Výplaty, respektive Zakázané platby na pro forma bázi, avšak ne starší než 90 (devadesát) dní. Omezení podle tohoto odstavce se nevztahuje na transakce bez vlivu na hotovost, např. zápočet dividendy proti pohledávce vůči akcionáři apod.

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

#### **4.6 Použití výnosů z emise Dluhopisů**

Emitent se zavazuje, že prostředky získané prostřednictvím Emise (dále jen "**Výtěžek**"), po odečtení nákladů přípravy Emise, tj. nákladů na odměnu Koordinátorů, Vedoucích spolumanažerů, Spolumanažerů pro výměnu, Administrátora, Kodačního agenta, nákladů na Zvoleného auditora, poplatků Centrálního depozitáře, ČNB a poplatků souvisejících s Emisí či jejím umístěním na trhu, do maximální výše 1,90 % celkové jmenovité hodnoty vydaných Dluhopisů, použije výhradně na tyto účely (v pořadí dle priority):

- (a) výplatu hotovosti, kterou má Emitent provést v souladu s Nabídkou výměny a splacení případné zůstatkové jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů, které nebudou přijaty k výměně v rámci Nabídky výměny;
- (b) refinancování vybraných stávajících úvěrů (v návaznosti na výši výtěžku Emise; k datu Prospektu nebyly konkrétní úvěry vybrány);
- (c) vnitropodnikové financování těch Dceřiných společností, které nepodnikají v oblasti zbrojní a vojenské techniky;
- (d) akvizice společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky.

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

#### **4.7 Informační povinnost**

Emitent uveřejní a zpřístupní Vlastníkům dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 v níže uvedených lhůtách či termínech následující dokumenty a informace v českém jazyce:

- (a) výroční zprávy a roční ověřené konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem do 30. 4. každého roku, počínaje výroční zprávou a účetní závěrkou vyhotovenou k poslednímu dni účetního období končícího 31. 12. 2023;
- (b) pololetní zprávy a pololetní neauditované konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS k 30. 6. každého roku, počínaje pololetní zprávou a pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. 6. 2023 a konče pololetní zprávou a pololetní neauditovanou účetní závěrkou vyhotovenou za pololetí končící 30. 6. 2027 (a to včetně této pololetní zprávy a účetní závěrky), a to nejpozději do 30. 9. daného roku; a
- (c) informaci o hodnotách Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Skupiny vyplývajících z roční ověřené konsolidované účetní závěrky Emitenta připravené v souladu s IFRS a ověřené Zvoleným auditorem, a spolu s tím v rámci výroční zprávy potvrzení Zvoleného auditora o správnosti hodnot Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Skupiny a o tom, zda hodnota Konsolidovaného čistého poměru zadluženosti Skupiny překračuje či nepřekračuje k poslednímu dni účetního období Povolenou hodnotu spolu se stejným prohlášením od osob oprávněných jednat za Emitenta, a to nejpozději do 30. 4. následujícího roku.

#### **4.8 Definice**

Pro účely článku 4 Emisních podmínek mají níže uvedené pojmy následující význam:

"**Čistá zadluženost**" je výsledkem následujícího výpočtu:

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

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

- Zisk po zdanění z pokračující činnosti (konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření);
- *zvýšený* o daň z příjmů;
- *zvýšený* o odpisy dlouhodobého majetku;
- *zvýšený* o nákladové úroky;
- *zvýšený* o úrokové náklady na závazek z leasingu;
- *snížený* o výnosové úroky.

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy finančního výkaznictví v platném znění přijatém Evropskou unií, které jsou konzistentně uplatňovány.

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

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

"**Peněžní ekvivalenty**" má význam dle IFRS.

"**Povolená hodnota**" znamená 3,50.

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

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

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

"**Upravená EBITDA**" se vypočte jako:

- Zisk po zdanění z pokračující činnosti;
- *zvýšený* o daň z příjmů;
- *zvýšený* o Odpisy dlouhodobého majetku;
- *snížený* o Zisk či *zvýšený* o Ztrátu z finančních činností;
- *snížený* o Podíl na zisku či *zvýšený* o Podíl na ztrátě společných a přidružených podniků;
- *snížený* o Zisk či *zvýšený* o Ztrátu z prodeje pozemků budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv;
- *snížený* o Zisk či *zvýšený* o Ztrátu z prodeje zásob;
- *zvýšený* o Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k zásobám a majetku;
- *zvýšený* o Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, k nefinančním aktivům a odpisy pohledávek;
- *zvýšený* o Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) rezerv.

(definice je uvedena pouze pro ilustraci struktury výpočtu daného ukazatele a nevstupuje do jakékoli jiné definice v [článku 4](#) Emisních podmínek ani do výpočtu ukazatele Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti)

" **EBITDA (Pro Forma)**" se vypočte jako:

- Zisk celkem (pro-forma);
- *zvýšený* o daň z příjmů (pro-forma);
- *zvýšený* o odpisy dlouhodobého majetku (pro-forma);
- *zvýšený* o nákladové úroky (pro-forma);
- *zvýšený* o úrokové náklady na závazek z leasingu (pro-forma);
- *snížený* o výnosové úroky (pro-forma).

(definice je uvedena pouze pro ilustraci struktury výpočtu daného ukazatele a nevstupuje do jakékoli jiné definice v článku 4 Emisních podmínek ani do výpočtu ukazatele Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti)

"**Upravená EBITDA (Pro Forma)**" se vypočte jako:

- Zisk celkem (pro-forma);
- *zvýšený* o daň z příjmů (pro-forma);
- *zvýšený* o Odpisy dlouhodobého majetku (pro-forma);
- *snížený* o Zisk či *zvýšený* o Ztrátu z finančních činností (pro-forma);
- *snížený* o Podíl na zisku či *zvýšený* o Podíl na ztrátě společných a přidružených podniků (pro-forma);
- *snížený* o Zisk či *zvýšený* o Ztrátu z prodeje pozemků budov a zařízení, investic do nemovitostí a nehmotných aktiv (pro-forma);
- *snížený* o Zisk či *zvýšený* o Ztrátu z prodeje zásob (pro-forma);
- *zvýšený* o Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k zásobám a majetku (pro-forma);
- *zvýšený* o Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k obchodním a jiným pohledávkám, k nefinančním aktivům a odpisy pohledávek (pro-forma);
- *zvýšený* o Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) rezerv (pro-forma).

Výpočet Upravené EBITDA (Pro Forma) společností ve Skupině 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 pro účel plnění povinností Emitenta dle tohoto článku 4 Emisních podmínek. K rozhodnému dni je Upravená EBITDA (Pro-Forma) 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.

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

- půjčené peněžní prostředky a debetní zůstatky na účtech v bankách nebo jiných finančních institucích;
- akceptaci v rámci akceptačního nebo diskontního úvěru (nebo jeho ekvivalentu v dematerializované podobě);
- 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;
- prodané nebo diskontované pohledávky (s výjimkou pohledávek prodaných bez regresu při splnění požadavků na vyřazení z rozvahy (odúčtování) podle účetních IFRS);
- vzniklá povinnost odškodnění, týkající se ručení, záruky, stand-by nebo dokumentárního akreditivu nebo jiného bankovního nástroje (s vyloučením Obchodních nástrojů) vydaného bankou nebo finanční institucí ve vztahu k (i) podkladovému dluhu subjektu (který není relevantní osobou) spadající pod některý z ostatních bodů této definice; nebo (ii) dluhům relevantní osoby spojeným s plánem odměn při odchodu do důchodu;
- jakoukoliv částku získanou vydáním odkoupenitelných akcií (jinak než podle volby Emitenta) nebo akcií, které jsou jinak klasifikovány jako zápůjčky podle IFRS;
- 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 zápujčky/úvěru nebo která je jinak klasifikována jako zápujčka/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 jakékoliv 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) učiněného v dobré víře způsobem, který je v souladu s dosavadními postupy, a po uplatnění zásad IFRS (ve znění platném k Datu emise);
- (b) penzijní dluh;
- (c) případné dluhy v rámci běžného obchodního styku;
- (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) zápujčky/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 zápujčky/úvěru za předpokladu, že taková Dceřiná společnost má nebo bude mít disponibilní rezervy představující zisk k rozdělení, tj. k vyplacení budoucích dividend za příslušné období.

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

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

## 5. VÝNOS

### 5.1 Způsob stanovení výnosu, úrokové období

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 8,00 % p.a.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje, při úrokové sazbě platné pro takové Výnosové období. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období pololetně zpětně, vždy k 4. 1. a k 4. 7. každého roku (dále jen "**Den výplaty výnosu**"), a to v souladu s [článkem 7](#) těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k 4. 1. 2024.

"**Výnosovým obdobím**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí šestiměsíční období počínaje Datem emise (včetně) a končící v pořadí prvním Dnem výplaty výnosu (bez tohoto dne) a dále každé bezprostředně navazující šestiměsíční období počínaje Dnem výplaty výnosu (včetně) a končící dalším následujícím Dnem výplaty výnosu (vždy bez tohoto dne) až do splatnosti Dluhopisů. Pro účely počátku běhu kteréhokoliv Výnosového období se Den výplaty výnosu neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (viz [článek 7.3](#) těchto Emisních podmínek).

### 5.2 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny Dnem konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v [článku 6.1](#) těchto Emisních podmínek), Dnem předčasné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v [článcích 6.4, 9.2 a 12.4.1](#)

těchto Emisních podmínek) kromě případu, pokud navzdory splnění všech podmínek a náležitostí byla platba dlužné částky Emitentem neoprávněně zadržena nebo zamítnuta. V takovém případě bude úrokový výnos nadále narůstat při úrokové sazbě stanovené v článku 5.1 těchto Emisních podmínek až do (i) dne, kdy budou Vlastníkům Dluhopisů vyplaceny všechny k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky, nebo (ii) dne, kdy Administrátor oznámí Vlastníkům Dluhopisů, že přijal všechny částky splatné v souvislosti s Dluhopisy (to neplatí, pokud by po tomto oznámení došlo k dalšímu neoprávněnému zadržetí nebo odmítnutí plateb), a to podle toho, která ze skutečností uvedených výše v bodě (i) nebo (ii) nastane dříve.

### 5.3 Konvence pro výpočet výnosu

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za období kratší 1 (jednoho) roku se bude mít za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát dní rozdělených do 12 (dvanácti) měsíců po 30 (třiceti) dnech (BCK Standard 30E/360), přičemž v případě neúplného měsíce se bude vycházet z počtu skutečně uplynulých dní.

### 5.4 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za každé období 1 (jednoho) běžného roku se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu a příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem). Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období kratší než 1 (jeden) běžný rok se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného podle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.3 Emisních podmínek.

## 6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ

### 6.1 Konečná splatnost

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů, nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 4. 7. 2028 (dále jen "**Den konečné splatnosti dluhopisů**").

Vlastník Dluhopisu není oprávněn požádat o předčasné splacení Dluhopisů před Dnem konečné splatnosti dluhopisů s výjimkou předčasného splacení Dluhopisů v souladu s ustanoveními článků 6.4, 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

### 6.2 Odkoupení Dluhopisů

Emitent může Dluhopisy kdykoliv za jakoukoliv cenu odkoupit na trhu nebo jinak.

### 6.3 Zánik Dluhopisů

Nerozhodne-li Emitent jinak, dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají. Pokud Emitent nerozhodne o zániku jím odkoupených Dluhopisů, může tyto Dluhopisy držet a převádět podle vlastního uvážení. Práva a povinnosti spojené s Dluhopisy, které budou v majetku Emitenta, zaniknou v Den konečné splatnosti dluhopisů (jak je tento pojem definován v článku 6.1 těchto Emisních podmínek), pokud k jejich zániku nedošlo dříve na základě rozhodnutí Emitenta.

### 6.4 Předčasné splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů

Pro účely tohoto článku se "**Změnou ovládnutí**" rozumí situace, kdy jakákoliv osoba (nebo skupina osob jednajících ve shodě) jiná než Jaroslav Strnad, nar. 10. 6. 1972, bytem Tyršova 816, 538 21 Slatiňany, nebo jeho syn (i) Michal Strnad, nar. 4. 8. 1992 nebo (ii) Jaroslav Strnad, nar. 26. 10. 1998 (nebo osoba jimi ovládaná) získá v Emitentovi přímý nebo nepřímý podíl na základním kapitálu nebo hlasovacích právech v rozsahu alespoň 50 % nebo získá právo jmenovat alespoň polovinu členů statutárního orgánu Emitenta.

Pokud dojde ke Změně ovládnutí, Emitent tuto skutečnost písemně oznámí Administrátorovi bez zbytečného prodlení, avšak nejpozději do 3 (tří) Pracovních dní poté, co se o takovéto skutečnosti dozví, a dále také Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek (dále jen "**Oznámení o změně ovládnutí**").

V případě, že dojde ke Změně ovládnutí, může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dál také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jichž je vlastníkem (a které od učinění Oznámení o předčasném splacení dále nezíská), a to vždy za 100 % jmenovité hodnoty svých Dluhopisů ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže) a narostlého úrokového výnosu dle článku 5.1, který bude splatný ke Dni

předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definován níže), přičemž ke splacení musí dojít do 30 (třicet) dní poté (včetně), kdy Vlastník Dluhopisů doručil Oznámení o předčasném splacení Administrátorovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**").

Oznámení o předčasném splacení z rozhodnutí Vlastníků Dluhopisů musí být doručeno Administrátorovi nejpozději 30 (třicet) dnů ode dne, kdy došlo k uveřejnění Oznámení o změně ovládní.

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

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

## **6.5 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta**

Emitent není oprávněn na základě svého uvážení Dluhopisy předčasně splatit přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů.

## **6.6 Domněnka splacení**

Všechny dluhy Emitenta z Dluhopisů budou pro účely článku 4.1 považovány za úplně splněné ke dni, kdy Emitent uhradí Administrátorovi veškeré částky jmenovité hodnoty Dluhopisů a narostlých úrokových výnosů (tam, kde je to relevantní) splatné podle ustanovení článků 5, 6, 9 a 12.4.1 těchto Emisních podmínek.

# **7. PLATEBNÍ PODMÍNKY**

## **7.1 Měna plateb**

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

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

## **7.2 Den výplaty**

Výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou Emitentem provedeny prostřednictvím Administrátora k termínům, uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den dle kontextu dále také jen "**Den výplaty výnosu**" nebo "**Den konečné splatnosti dluhopisů**" nebo "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**" nebo každý z těchto dní také jen "**Den výplaty**").

## **7.3 Konvence Pracovního dne**

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

"**Pracovním dnem**" se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv den (s výjimkou soboty a neděle), kdy jsou v České republice otevřeny banky a jsou realizována vyrovnání devizových obchodů a mezibankovních plateb v koruně české, případně v jiné zákonné měně České republiky, která by korunu českou nahradila.



#### 7.4 Určení práva na přijetí výplat souvisejících s Dluhopisy

Oprávněné osoby, kterým Emitent bude vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro výplatu výnosu (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce úrokového či jiného výnosu nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro výplatu výnosu.

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

Oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka v Centrálním depozitáři, resp. evidenci osoby vedoucí evidenci navazující na centrální evidenci, budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného Rozhodného dne pro splacení jmenovité hodnoty (dále také jen "**Oprávněné osoby**"). Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebudou Emitent ani Administrátor přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty.

"**Rozhodným dnem pro splacení jmenovité hodnoty**" je den, který o 30 (třicet) dní předchází příslušnému Dni konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dni předčasné splatnosti dluhopisů, přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. Pokud to nebude odporovat platným a účinným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dnu pro splacení jmenovité hodnoty až do příslušného Dne výplaty.

#### 7.5 Provádění plateb

Administrátor bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice podle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba udělí a doručí Administrátorovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem (dále také jen "**Instrukce**").

Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřenou pravostí podpisu/podpisů), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výše zmíněném účtu, umožňující Administrátorovi provést platbu a bude doloženo originálem nebo úředně ověřenou kopií potvrzení o daňovém domicilu příjemce platby pro příslušné daňové období. V případě právnických osob bude Instrukce doplněna o originál nebo kopii platného výpisu z obchodního rejstříku nebo jiného podobného rejstříku, ve kterém je Oprávněná osoba registrována, ne starší 3 (tři) měsíců. V případě, že kterýkoliv z požadovaných dokumentů je v jiném než českém jazyce, je potřebné společně s originálem dokumentu nebo jeho úředně ověřenou kopií předložit i jeho úředně ověřený překlad do českého jazyka. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině se vyžaduje připojení příslušného vyššího ověření nebo dalšího ověření, resp. apostily podle Úmluvy o zrušení požadavku vyššího ověření zahraničních veřejných listin (Haagské úmluvy) (podle toho, co je relevantní). Instrukce musí být co do obsahu a formy vyhovující rozumným požadavkům Administrátora, přičemž Administrátor bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna podepsat takovouto Instrukci jménem Oprávněné osoby. Takovýto důkaz musí být Administrátorovi doručen společně s Instrukcí. V tomto ohledu bude Administrátor oprávněn požadovat zejména (i) předložení plné moci v případě, že Oprávněná osoba bude zastupována (v případě potřeby s úředně ověřeným překladem do českého jazyka) a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Bez ohledu na tato svoje oprávnění nebudou Administrátor ani Emitent povinni jakkoliv prověřovat správnost, úplnost nebo pravost takovéto Instrukce, a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené zpožděním Oprávněné osoby s doručením Instrukce ani nesprávností nebo jinou vadou takovéto Instrukce. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku, je Administrátorovi oznámena v souladu s tímto článkem a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku, je považována za řádnou.

Instrukce je podána včas, pokud je Administrátorovi doručena nejpozději 5 (pět) Pracovních dní před Dnem výplaty.

Povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku v souvislosti s Dluhopisy se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto [článku 7.5](#) a pokud je nejpozději v příslušný den splatnosti takové částky odeslána z účtu Administrátora.

Emitent ani Administrátor neodpovídají za jakýkoliv časový odklad způsobený Oprávněnou osobou, např. pozdním podáním Instrukce. Pokud kterákoliv Oprávněná osoba nedodala Administrátorovi řádnou Instrukci v souladu s tímto [článkem 7.5](#) těchto Emisních podmínek, potom se povinnost Emitenta zaplatit jakoukoliv dlužnou částku vůči takovéto Oprávněné osobě považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto [článku 7.5](#) těchto Emisních podmínek a pokud je nejpozději do 10 (deseti) Pracovních

dni ode dne, kdy Administrátor přijal řádnou Instrukci, odepsána z účtu Administrátora, přičemž platí, že takováto Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoliv úrok, výnos nebo jinou náhradu za takovýto časový odklad platby.

Emitent ani Administrátor rovněž neodpovídají za jakoukoliv škodu vzniklou (i) nedodáním včasné a řádné Instrukce nebo dalších dokumentů nebo informací uvedených v tomto článku 7.5 nebo (ii) tím, že Instrukce nebo takovéto související dokumenty nebo informace byly nesprávné, neúplné nebo nepravdivé, nebo (iii) v důsledku skutečností, které Emitent ani Administrátor nemohl ovlivnit. Oprávněné osobě v takovémto případě nevzniká žádný nárok na jakýkoliv doplatek, náhradu nebo úrok za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

## 7.6 Změna způsobu provádění plateb

Emitent a Administrátor jsou společně oprávněni rozhodnout o změně způsobu provádění plateb, pokud se taková změna nebude týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů (jinak o takové změně bude rozhodovat Schůze). Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno způsobem uvedeným v článku 13 těchto Emisních podmínek.

## 8. ZDANĚNÍ

Daňové právní předpisy státu investora a daňové právní předpisy České republiky jako sídla Emitenta mohou mít dopad na příjmy z Dluhopisů. Splacení jmenovité hodnoty a výplaty výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoliv druhu, ledaže by takováto srážka daní nebo poplatků byla vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takovéto platby. Pokud bude jakákoliv takováto srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takovéto platby, Emitent nebude povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků. Emitent přebírá odpovědnost za srážku daně u zdroje.

## 9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPADECH PORUŠENÍ POVINNOSTÍ

### 9.1 Případy porušení povinností

Pokud nastane kterákoliv z níže uvedených skutečností a takováto skutečnost bude trvat (každá z takovýchto skutečností dále také jen "**Případ porušení povinností**"):

(a) *Neplacení*

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

(b) *Porušení jiných povinností*

Emitent poruší nebo nesplní jakoukoliv svou jinou povinnost (jinou než uvedenou v bodě (a) výše) v souvislosti s Dluhopisy (pro vyloučení pochybností se uvádí, že za takovou povinnost se (i) považuje vždy porušení jakékoli povinnosti Emitenta uvedené v článku 4 Emisních podmínek a (ii) nepovažuje skutečnost zakládající právo Vlastníka Dluhopisu požadovat předčasné splacení podle článku 6.4 Emisních podmínek) a takové porušení nebo neplnění zůstane nenapraveno déle než 30 (třicet) Pracovních dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn jakýmkoli Vlastníkem Dluhopisů dopisem doručeným Emitentovi nebo Administrátorovi na adresu Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta nebo Dceřiné společnosti*

Jakákoliv Zadluženost (ve smyslu článku 4 Emisních podmínek) Emitenta nebo jakékoliv Dceřiné společnosti, která v souhrnu dosáhne alespoň 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých) nebo ekvivalentu této částky v jakékoliv jiné měně, (i) se stane předčasně splatnou před datem původní splatnosti z důvodu porušení povinností Emitentem nebo Dceřinou společností nebo (ii) není uhrazená v okamžiku, kdy se stane splatnou a zůstane neuhrazena i po uplynutí případné odkladné lhůty pro plnění, která byla původně stanovena; nebo

(d) *Platební neschopnost*

(i) Emitent nebo kterákoliv Významná dceřiná společnost navrhne soudu zahájení insolvenčního řízení, prohlášení konkursu na svůj majetek, povolení reorganizace či povolení oddlužení nebo zahájení obdobného řízení (dále jen "**Insolvenční návrh**"), jehož účelem je kolektivně nebo postupně uspokojit věřitele podle příslušných právních předpisů;

- (ii) na majetek Emitenta nebo kterékoliv Významné dceřiné společnosti je prohlášen soudem nebo jiným příslušným orgánem konkurs, povolena reorganizace či oddlužení nebo zahájeno jiné obdobné řízení, ledaže návrh na zahájení takového řízení je (x) do 30 (třiceti) dnů vzat zpět nebo je v této lhůtě insolvenčním soudem odmítnut či zamítnut z jiných důvodů než z důvodu nedostatku majetku podle bodu (iii) níže, nebo (y) český insolvenční soud rozhodl podle § 100a Insolvenčního zákona o předběžném posouzení insolvenčního návrhu a tento návrh ve lhůtě podle § 128a odst. 1 tohoto zákona odmítl pro zjevnou bezdůvodnost;
  - (iii) Insolvenční návrh je příslušným orgánem zamítnut z toho důvodu, že Emitentův majetek nebo majetek Významné dceřiné společnosti by nekryl ani náklady a výdaje spojené s řízením; nebo
  - (iv) Emitent nebo jakákoliv Významná dceřiná společnost navrhne nebo uzavře dohodu o narovnání, sestavení časového harmonogramu plnění pohledávek nebo jiné úpravě svých dluhů z důvodu, že je není schopna/schopna uhradit řádně a včas; nebo
- (e) *Likvidace*
- Je vydáno pravomocné rozhodnutí orgánu příslušné jurisdikce nebo přijato rozhodnutí příslušného orgánu Emitenta o jeho zrušení s likvidací; nebo
- (f) *Ukončení podnikání*
- Emitent nebo kterákoliv Významná dceřiná společnost přestane podnikat nebo přestane provozovat svou hlavní podnikatelskou činnost nebo přestane být držitelem platné licence k vykonávání své hlavní podnikatelské činnosti;
- (g) *Soudní a jiná rozhodnutí*
- Emitent nebo jeho Dceřiná společnost nesplní platební povinnost pravomocně uloženou příslušným orgánem, která jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých), nebo ekvivalent této částky v jakékoliv jiné měně, a to ani ve lhůtě 14 (čtrnáct) dní od doručení takového pravomocného rozhodnutí Emitentovi nebo v takové delší lhůtě, která je uvedena v příslušném rozhodnutí; nebo
- (h) *Exekuční řízení*
- Dojde k omezení v nakládání, nebo bude zahájen výkon rozhodnutí, exekuce nebo obdobné řízení ve vztahu k jakékoliv části majetku nebo aktiv Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti nebo vůči jakékoliv části majetku nebo aktiv Emitenta nebo jeho Dceřiné společnosti, jejichž hodnota jednotlivě nebo v souhrnu převyšuje částku 100.000.000 Kč (slovy: jedno sto milionů korun českých), a nedojde k jeho zastavení do 30 (třiceti) dnů; nebo
- (i) *Protiprávnost*
- Dluhy z Dluhopisů přestanou být plně nebo částečně právně vymahatelné nebo se dostanou do rozporu s právními předpisy nebo se pro Emitenta stane protiprávním plnit jakoukoliv svou povinnost podle Emisních podmínek nebo v souvislosti s Dluhopisy; nebo
- (j) *Vyloučení či vyřazení Dluhopisů z obchodování na Regulovaném trhu BCPP*
- Dluhopisy nebudou nejpozději k Datu emise přijaty k obchodování na Regulovaném trhu BCPP nebo jiném regulovaném trhu, který Regulovaný trh BCPP nahradí (popř. na obdobném trhu nástupce BCPP) nebo kdykoliv po tomto datu přestanou být cennými papíry přijatými k obchodování na Regulovaném trhu BCPP; nebo

potom

může kterýkoliv Vlastník Dluhopisů na základě svého uvážení písemným oznámením adresovaným Emitentovi a doručeným Administrátorovi na adresu Určené provozovny (dále také jen "**Oznámení o předčasném splacení**") požádat o předčasné splacení Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a které od toho okamžiku nezciží, a dosud nevyplaceného narostlého úrokového výnosu z těchto Dluhopisů v souladu s článkem 5.1 těchto Emisních podmínek, ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů (jak je definováno níže) a Emitent je povinen takovéto Dluhopisy (společně s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

## 9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Veškeré částky splatné Emitentem kterémukoliv Vlastníkovi Dluhopisů podle předcházejícího [článku 9.1](#) těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, v kterém Vlastník Dluhopisů doručil Administrátorovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení adresované Emitentovi (dále také jen "**Den předčasné splatnosti dluhopisů**"), ledaže by příslušné porušení povinností bylo Emitentem odstraněno dříve, než obdrží Oznámení o předčasném splacení příslušných Dluhopisů, nebo by takovéto Oznámení o předčasném splacení bylo vzato zpět v souladu s [článkem 9.3](#) těchto Emisních podmínek.

## 9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení může být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů písemně odvoláno, avšak jen ve vztahu k Dluhopisům, které vlastní, a pouze za předpokladu, že takovéto odvolání je adresováno Emitentovi a doručeno Administrátorovi na adresu Určené provozovny nejpozději 5 (pět) Pracovní dny předtím, než se příslušné částky stávají podle předcházejícího [článku 9.2](#) těchto Emisních podmínek splatnými. Takovéto odvolání však nemá vliv na Oznámení o předčasném splacení ostatních Vlastníků Dluhopisů.

## 9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasné splacení Dluhopisů podle tohoto [článku 9](#) se jinak přiměřeně použijí ustanovení [článku 7](#) těchto Emisních podmínek.

## 10. PROMLČENÍ

Práva spojená s Dluhopisy se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být uplatněna poprvé.

## 11. ADMINISTRÁTOR

### 11.1 Administrátor

#### 11.1.1 *Administrátor a Určená provozovna*

Administrátorem je Česká spořitelna, a.s., a určená provozovna (dále jen "**Určená provozovna**") je na následující adrese:

Česká spořitelna, a.s.  
Finanční instituce, tým 3760\_05  
Budějovická 1518/13a,b  
140 00 Praha 4

#### 11.1.2 *Další a jiný Administrátor a jiná Určená provozovna*

Emitent si vyhrazuje právo kdykoliv jmenovat jiného nebo dalšího Administrátora a stanovit jinou nebo další Určenou provozovnu, případně stanovit další obstaravatele plateb. Taková změna se nesmí týkat postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů (v opačném případě o takové změně bude rozhodovat Schůze).

Změnu Administrátora nebo Určené provozovny nebo stanovení dalších obstaravatelů plateb Emitent oznámí Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v [článku 13](#) těchto Emisních podmínek. Jakákoliv takováto změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dní ode dne takového oznámení, pokud v takovémto oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dní před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabyde účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovémto Dni výplaty.

#### 11.1.3 *Vztah Administrátora k Vlastníkům Dluhopisů*

V souvislosti s plněním povinností vyplývajících ze Smlouvy s administrátorem jedná Administrátor jako zástupce Emitenta, neručí za dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, nezajišťuje je ani jinak, a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## 11.2 Kotační agent

### 11.2.1 Kotační agent

Kotačním agentem je Česká spořitelna, a.s.

### 11.2.2 Vztah Kotačního agenta k Vlastníkům Dluhopisů

V souvislosti s plněním povinností kotačního agenta Emitentem Kotační agent jedná jako zástupce Emitenta a není v žádném právním vztahu s Vlastníky Dluhopisů.

## 12. SCHŮZE A ZMĚNY EMISNÍCH PODMÍNEK

### 12.1 Působnost a svolání Schůze

#### 12.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent nebo Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen "**Schůze**"), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy; Vlastník Dluhopisů je oprávněn svolat Schůzi v případě, kdy Emitent porušil svoji povinnost svolat Schůzi dle článku 12.1.2 níže. Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, nestanoví-li právní předpis jinak (zejména v případě, kdy svolává Schůzi Vlastník Dluhopisů v důsledku prodloužení Emitentem se svoláním Schůze dle článku 12.1.2 níže). Náklady spojené s účastí na Schůzi si hradí každý účastník sám. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den uveřejnění oznámení o konání Schůze (viz článek 12.1.3 těchto Emisních podmínek) (i) doručit Administrátorovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů v emisi, jichž se Schůze týká, opravňujících k účasti na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z evidence ve vztahu k příslušné emisi Dluhopisů, a (ii) tam, kde to je relevantní, uhradit Administrátorovi zálohu na náklady související s jeho službami ve vztahu ke Schůzi. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu (i) a úhrada zálohy na náklady dle bodu (ii) výše jsou předpokladem pro platné svolání Schůze.

#### 12.1.2 Schůze svolávaná Emitentem

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě návrhu změny Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze ke změně Emisních podmínek dle zákona vyžaduje (dále jen "**Změna zásadní povahy**").

Emitent může svolat Schůzi, navrhuje-li společný postup v případě, že by dle mínění Emitenta mohlo dojít ke kterémukoli Případu porušení povinností.

#### 12.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Oznámení o svolání Schůze je Emitent povinen uveřejnit způsobem stanoveným v článku 13 Emisních podmínek, a to nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dní přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů (nebo Vlastníci Dluhopisů), je svolavatel povinen doručit v dostatečném předstihu (minimálně však 20 (dvacet) kalendářních dní před navrhovaným dnem konání Schůze) oznámení o svolání Schůze (se všemi zákonnými náležitostmi) Emitentovi do Určené provozovny a Emitent bez zbytečného prodloužení zajistí uveřejnění takového oznámení způsobem a ve lhůtě uvedené v první větě tohoto článku 12.1.3 (Emitent však v žádném případě neodpovídá za obsah takového oznámení a za jakékoli prodloužení či nedodržení zákonných lhůt ze strany Vlastníka Dluhopisů, který je svolavatelem). Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) obchodní firmu, IČO a sídlo Emitenta, (ii) označení Dluhopisů v rozsahu minimálně název Dluhopisů, Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem, a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 10:00 hod. pražského času, (iv) program jednání Schůze a, je-li navrhována změna Emisních podmínek vymezení návrhu změny a její zdůvodnění a (v) rozhodný den pro účast na Schůzi. Schůze je oprávněna rozhodovat pouze o návrzích usnesení uvedených v oznámení o jejím svolání. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů oprávněných na Schůzi hlasovat.

Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

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

### 12.2.1 Osoby oprávněné účastnit se Schůze

Schůze je oprávněn se účastnit a hlasovat na ní pouze ten Vlastník Dluhopisu (dále jen "**Osoba oprávněná k účasti na Schůzi**"), který byl evidován jako Vlastník Dluhopisu v evidenci Centrálního depozitáře a je veden ve výpisu z evidence emise poskytnuté Centrálním depozitářem ke konci kalendářního dne předcházejícího o 7 (sedm) kalendářních dnů dni konání příslušné Schůze (dále jen "**Rozhodný den pro účast na Schůzi**"), případně který potvrzením od osoby, na jejímž účtu zákazníka v Centrálním depozitáři byl příslušný počet Dluhopisů evidován k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, prokáže, že je Vlastníkem Dluhopisu a tyto jsou evidovány na účtu prve uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být v obsahu a ve formě uspokojivé pro Administrátora. K případným převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

### 12.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na Schůzi má tolik hlasů z celkového počtu hlasů, kolik odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou Emise k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nemůže společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) vykonávat hlasovací právo.

### 12.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

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

## 12.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

### 12.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % celkové jmenovité hodnoty vydané a dosud nesplacené části Emise. Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi a které k tomuto dni nezaknily z rozhodnutí Emitenta ve smyslu článku 6.3 těchto Emisních podmínek, se nezapočítávají pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání společného zástupce, nezapočítávají se hlasy náležející společnému zástupci (je-li Osobou oprávněnou k účasti na Schůzi) do celkového počtu hlasů. Před zahájením Schůze poskytne svolavatel informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na Schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněni se Schůze účastnit a hlasovat na ní.

### 12.3.2 Předseda Schůze

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

### 12.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce. Společný zástupce je v souladu se zákonem oprávněn (i) uplatňovat svým jménem ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném rozhodnutím Schůze, (ii) kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a (iii) činit ve prospěch všech Vlastníků Dluhopisů další úkony nebo chránit jejich zájmy, a to způsobem a v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze. Takového společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen, nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Jakákoli případná smlouva o ustanovení společného zástupce bude veřejnosti přístupná na webových stránkách uvedených v článku 13 těchto Emisních podmínek.

#### 12.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje Změna zásadní povahy nebo (ii) k ustavení a odvolání společného zástupce, je třeba alespoň 3/4 (tři čtvrtiny) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení Schůze stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

#### 12.3.5 Odročení Schůze

Pokud během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna.

Není-li Schůze, která má rozhodovat o Změně zásadní povahy, během 1 (jedné) hodiny od stanoveného začátku Schůze usnášeníschopná, svolá Emitent, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla původní Schůze svolána. Náhradní Schůze rozhodující o Změně zásadní povahy je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky pro usnášeníschopnost uvedené v článku 12.3.1.

### 12.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

#### 12.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

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

#### 12.4.2 Náležitosti Žádosti

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná osobami oprávněnými jednat jménem Žadatele, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Administrátorovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle [článku 7](#) těchto Emisních podmínek.

### 12.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby, ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. V případě, že svolavatelem Schůze je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů od dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Emitent je povinen ve lhůtě do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze uveřejnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby (zejména Administrátora) všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem stanoveným v [článku 13](#) těchto Emisních podmínek. Pokud Schůze projednávala usnesení o Změně zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pro případ, že Schůze takové usnesení přijala, musí být v notářském zápise uvedena jména těch Osob oprávněných k účasti na Schůzi, které platně hlasovaly pro přijetí takového usnesení, a počty kusů Dluhopisů, které tyto osoby vlastnily k Rozhodnému dni pro účast na Schůzi.

## 13. OZNÁMENÍ

Jakékoliv oznámení Vlastníkům Dluhopisů bude platné a účinné, pokud bude zpřístupněno a zveřejněno v českém jazyce na webové stránce Emitenta [www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Dluhopisy* → *CSG FIX/28*. Stanoví-li kogentní ustanovení relevantních právních předpisů či tyto Emisní podmínky pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platné

uverejňené jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

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

Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právními předpisy České republiky. Emisní podmínky mohou být přeloženy do dalších jazyků. Dojde-li k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Soudem příslušným k řešení veškerých sporů mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů v souvislosti s Dluhopisy (včetně sporů týkajících se mimosmluvních závazkových vztahů vzniklých v souvislosti s nimi a sporů týkajících se jejich existence a platnosti) je výlučně Městský soud v Praze, ledaže v daném případě není dohoda o volbě místní příslušnosti soudu možná a zákon stanoví jiný místně příslušný soud.

#### 15. DEFINICE A VÝKLAD

Zavazuje-li se Emitent v těchto Emisních podmínkách zajistit, aby třetí osoba splnila nějakou povinnost, zavazuje se tím Emitent ve smyslu ustanovení § 1769 věta první zákona č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen "**Občanský zákoník**"), tzn., že se u třetí osoby přimluví, aby ujednané plnění poskytla. Pro odstranění pochybností, druhá věta ustanovení § 1769 Občanského zákoníku se v daných případech nepoužije.

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

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

"**Insolvenční zákon**" znamená zákon č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobu jeho řešení, v platném znění.

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

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

"**Stávající dluhopisy**" znamená dluhopisy s pohyblivou úrokovou sazbou, splatné v roce 2024, v celkové jmenovité hodnotě 1.999,8 mil. Kč, ISIN CZ0003523151.

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

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



## V. ZÁJEM OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI; DŮVODY NABÍDKY A POUŽITÍ VÝNOSŮ Z EMISE

Podle vědomí Emitenta nemá žádná z fyzických ani právnických osob zúčastněných v nabídce Dluhopisů, kromě Vedoucích spolumanažerů a Spolumanažerů pro výměnu, kteří Dluhopisy umísťují na základě dohody typu "nejlepší snaha" (*best effort*), na nabídce Dluhopisů zájem, který by byl pro takovou nabídku podstatný.

Právním poradcem Vedoucích spolumanažerů a Spolumanažerů pro výměnu je PRK Partners s.r.o., advokátní kancelář.

Emitent očekává, že celkové náklady na přípravu emise Dluhopisů, tj. odměnu Vedoucích spolumanažerů a Spolumanažerů pro výměnu, poplatky Centrálního depozitáře, BCPP, ČNB, auditora Emitenta, náklady za právního poradce Vedoucích spolumanažerů a Spolumanažerů pro výměnu a některé další náklady související s emisí Dluhopisů nebo jejím umístěním na trhu, se budou pohybovat ve výši přibližně 50.000.000 Kč v případě, že bude vydána celá předpokládaná jmenovitá hodnota Dluhopisů (tj. 3.000.000.000 Kč) k Datu emise.

Emitent očekává, že čistý celkový výnos z emise Dluhopisů bude v případě vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů (tj. 3.000.000.000 Kč) k Datu emise přibližně 2.950.000.000 Kč (minus celková jmenovitá hodnota Dluhopisů vyměněných v rámci Výměny). Čistý výnos z emise Dluhopisů získaný z vydání Dalšíh dluhopisů, resp. jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise (tj. mimo Výměnu), Emitent použije v tomto pořadí (dle priority) na:

- (a) výplatu hotovosti (doplatku), kterou má Emitent provést v souladu s Nabídkou výměny a splacení případné zůstatkové jmenovité hodnoty Stávajících dluhopisů, které nebudou přijaty k Výměně;
- (b) refinancování vybraných stávajících úvěrů (v návaznosti na výši výtěžku Emise; k datu Prospektu nebyly konkrétní úvěry vybrány);
- (c) vnitropodnikové financování Dceřiných společností s tím, že financování bude poskytnuto výhradně Dceřiným společností nepodnikajícím v oblasti zbrojní a vojenské techniky. Emitent v době vypracování tohoto Prospektu neví, kterým konkrétním Dceřiným společností bude financování poskytnuto. Emitent neposkytne prostředky získané z Emise žádné společnosti mimo Skupinu ani Dceřiné společnosti podnikající v oblasti zbrojní a vojenské techniky; a
- (d) akvizice společností podnikajících mimo oblast zbrojní a vojenské techniky.

Emitent očekává, že v případě vydání celé předpokládané jmenovité hodnoty Dluhopisů, budou tyto zdroje dostatečné pro výplatu dle výše uvedených bodů (a) až (d). V případě zajímavých příležitostí na akvizičním trhu, je Emitent připraven na část akvizic a vnitroskupinového financování použít vlastní prostředky.

V případě maximálního navýšení objemu Emise (tedy až do celkové jmenovité hodnoty 5.000.000.000 Kč) Emitent očekává, že se celkové náklady na přípravu Emise (jak jsou popsány výše) budou pohybovat přibližně ve výši 80.000.000 Kč. Emitent očekává, že v takovém případě (maximálního navýšení emise Dluhopisů až do celkové jmenovité hodnoty 5.000.000.000 Kč) bude čistý celkový výnos z emise Dluhopisů přibližně 4.920.000.000 Kč.

## VI. INFORMACE ZAHRNUTÉ ODKAZEM

Na oficiální webové adrese Emitenta ([www.czechoslovakgroup.cz](http://www.czechoslovakgroup.cz), v sekci *O nás* → *Pro investory* → *Výroční zprávy*) lze nalézt následující dokumenty, jež jsou do tohoto Prospektu zahrnuty odkazem:

Informace	Dokument	Stránky
Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2021	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2021	82-198
Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce a Konsolidované výroční zprávě za rok 2021	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2021	256-266
Konsolidovaná účetní závěrka za rok 2022	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2022	84-198
Zpráva nezávislého auditora ke Konsolidované účetní závěrce a Konsolidované výroční zprávě za rok 2022	Konsolidovaná výroční zpráva Emitenta za rok 2022	262-273

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021, včetně výroku auditora, je k dispozici zde:

[https://czechoslovakgroup.cz/data/filecache/0c/2021-VZ\\_ESEF\\_2021.zip](https://czechoslovakgroup.cz/data/filecache/0c/2021-VZ_ESEF_2021.zip)

(výroční zpráva 2021 sestavená v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv v souladu s § 118 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu)

Konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle IFRS za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022, včetně výroku auditora, je k dispozici zde:

[https://czechoslovakgroup.cz/data/filecache/39/2022-CSG-VZ\\_ESEF\\_2022.zip](https://czechoslovakgroup.cz/data/filecache/39/2022-CSG-VZ_ESEF_2022.zip)

(výroční zpráva 2021 sestavená v jednotném elektronickém formátu pro podávání zpráv v souladu s § 118 odst. 2 Zákona o podnikání na kapitálovém trhu)

Všechny finanční údaje Emitenta uvedené výše vychází z Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) v platném znění přijatém EU. Části výše uvedených dokumentů, které nebyly do Prospektu začleněny odkazem, nejsou pro investora významné, nebo informace z nich vybrané jsou přímo zmíněny v tomto Prospektu.

Veškeré výše uvedené dokumenty jsou rovněž k dispozici k nahlédnutí v pracovní době v sídle Emitenta.

## VII. INFORMACE O EMITENTOVÍ

### 1. ODPOVĚDNÉ OSOBY, ÚDAJE TŘETÍCH STRAN, ZPRÁVY ZNALCŮ A SCHVÁLENÍ

#### 1.1 ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost CZECHOSLOVAK GROUP a.s., se sídlem na adrese Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8, IČO: 034 72 302, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20071, za níž jedná níže uvedené osoby.

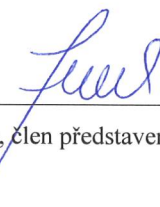
Emitent prohlašuje, že podle jeho nejlepšího vědomí jsou údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze dne 1. 6. 2023

Za CZECHOSLOVAK GROUP a.s.



Michal Strnad, předseda představenstva



Petr Formánek, člen představenstva

#### 1.2 ZPRÁVY ZNALCŮ

Do dokumentu není, s výjimkou zpráv auditora zahrnutých odkazem, zařazeno prohlášení nebo zpráva osoby, která jedná jako znalec.

#### 1.3 ÚDAJE OD TŘETÍCH STRAN

Některé informace uvedené v Prospektu pocházejí od třetích stran. Takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomostí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací uveřejněných příslušnou třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Jedná se o následující informace a jejich zdroje: Firma roku – živnostník roku, <https://www.firmaroku.cz/vysledky>, Czech Superbrands, <https://www.czechsuperbrands.com/superbrands.php?m=857&k=6>.

#### 1.4 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU

Tento Prospekt schválila ČNB jako příslušný orgán podle Nařízení o prospektu. Rozhodnutím o schválení prospektu cenného papíru ČNB pouze osvědčuje, že tento dokument splňuje normy týkající se úplnosti, srozumitelnosti a soudržnosti, které ukládá Nařízení o prospektu. Schválení tohoto dokumentu ze strany ČNB nemá být chápáno jako podpora či potvrzení existence, kvality, podnikání či jakýchkoli výsledků Emitenta, který je popsán v tomto dokumentu, ani potvrzení či schválení kvality Dluhopisů.

Investoři by měli provést vlastní posouzení vhodnosti investování do Dluhopisů.

## 2. OPRAVNĚNÍ AUDITÓŘI

Konsolidované účetní závěrky Emitenta za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 a od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 byly auditovány:

<i>Auditorská firma:</i>	Deloitte Audit s.r.o.
<i>Osvědčení č.:</i>	079
<i>Sídlo a registrace:</i>	Italská 2581/67, 120 00 Praha 2, IČO: 496 20 592, zapsaná v obchodním rejstříku pod sp. zn. C 24349 vedenou Městským soudem v Praze
<i>Členství v profesní organizaci:</i>	Komora auditorů České republiky
<i>Odpovědná osoba:</i>	David Batal
<i>Osvědčení č.:</i>	2147

Auditor, společnost Deloitte Audit s.r.o., nemá dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvažil následující skutečnosti ve vztahu k auditorovi: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta, (iii) členství v orgánech Emitenta, a (iv) vztah k Vedoucím spolumanažerům a Spolumanažerů pro výměnu či přijetí Dluhopisů k obchodování na Regulovaném trhu.

## 3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Jsou uvedeny v úvodu tohoto Prospektu – v kapitole II. (*Rizikové faktory*) tohoto dokumentu.

## 4. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

### 4.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE

<i>Obchodní firma:</i>	CZECHOSLOVAK GROUP a.s.
<i>Místo registrace:</i>	sp. zn. B 20071 vedená u Městského soudu v Praze
<i>IČO:</i>	034 72 302
<i>LEI:</i>	315700SWFD7G70AVG768
<i>Datum vzniku:</i>	13. 10. 2014; Emitent byl založen na dobu neurčitou
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů (dále jen " <b>Občanský zákoník</b> "), zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen " <b>ZOK</b> "), zákonem č. 455/1991 Sb., o živnostenském podnikání, ve znění pozdějších předpisů, zákonem č. 38/1994 Sb., o zahraničním obchodu s vojenským materiálem, v platném znění, zákonem č. 134/2016 Sb., o zadávání veřejných zakázek, v platném znění, č. 143/2001 Sb., o ochraně hospodářské soutěže, v platném znění a zákonem č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, v platném znění.  Významné slovenské Dceřiné společnosti se řídí slovenskými právními předpisy, zejména zákonem č. 40/1964 Zb., Občanský zákoník, v platném znění, zákonem č. 513/1991 Zb., Obchodní zákoník, v platném znění, zákonem č. 455/1991 Zb., o živnostenském podnikání, v platném znění, zákonem č. 392/2011 Zb. o obchodování s výrobky obranného průmyslu a o změně a doplnění některých zákonů, v platném znění, zákonem č. 343/2015 Zb. O veřejném obstarávání a o změně a doplnění některých zákonů, v platném znění, a zákonem č. 136/2001 Zb. o ochraně hospodářské soutěže a o změně a doplnění některých zákonů, v platném znění.
<i>Sídlo:</i>	Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8
<i>Telefonní číslo:</i>	+420 273 162 150

E-mail: info@czechoslovakgroup.cz

Web: www.czechoslovakgroup.cz (informace na těchto stránkách nejsou, s výjimkou informací zahrnutých do tohoto dokumentu formou odkazu, součástí Prospektu)

## 4.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA A SKUPINY

Emitent byl založen dne 28. 8. 2014 zakladatelskou listinou (NZ 527/2014, N 598/2014) podle práva České republiky jako akciová společnost pod obchodní firmou EXCALIBUR GROUP a.s. Ke vzniku Emitenta došlo zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod spis. zn. B 20071 dne 13. 10. 2014.

S účinností od 14. 1. 2016 Emitent změnil svoji obchodní firmu na CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

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

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

V posledních letech dochází k významnému růstu skupiny formou akvizic středně velkých podniků, které byly převážně ve špatné ekonomické situaci a jejichž portfolio produktů a služeb zapadá do strategie Skupiny. Nové společnosti prochází reorganizací a po jejím dokončení dochází k rozšíření produktového portfolia Skupiny a synergickým efektům v oblasti vertikální integrace především v oblasti výroby, obranného průmyslu a strojního inženýrství. Nejznámějším a úspěšným příkladem je akvizice a následná reorganizace výrobce těžkých nákladních vozidel Tatra (přímá akvizice panem Jaroslavem Strnadem). V roce 2022 Emitent dokončil významnou a doposud největší akvizici předního světového výrobce malorážové munice italské společnosti Fiocchi Munizioni. Tato transakce završila dlouhodobou strategii Emitenta zkonsolidovat portfolio s municí od malorážové až po velkorážové a významně dopomohla ke globalizaci celé skupiny.

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

Cílem Skupiny je další růst, a to jak formou akvizic, tak organicky, aby bylo nadále naplňováno motto Skupiny "tradice je budoucnost".

Historie a nejvýznamnější akvizice Skupiny:

1995–2005	Prvotní aktivity zahrnující prodej náhradních dílů, logistiku, oblast zdravotního zařízení, vozidel a dalšího vojenského materiálu
2007	Akvizice DAKO-CZ
2008	Koupě areálu VOP Přelouč
2010	Akvizice MSM Group
2013	Akvizice Karbox Hořice a koupě areálu VOP Šternberk
2014	Založení Excalibur Group za účelem zastřešení vojenských a nevojenských aktivit.
2015	Založení TATRA DEFENCE VEHICLE a.s., EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s. a ZTS METALURG, a.s.
2016	Akvizice Retia Pardubice, Avia Letňany, Job Air Ostrava a Elton hodinářská, a.s. Přejmenování Emitenta na CZECHOSLOVAK GROUP

<b>2017</b>	Akvizice ELDIS Pardubice, s.r.o., CS SOFT a.s., divestice Nika Logistics a.s. a RETIA, a.s.
<b>2018</b>	Akvizice VÍTKOVICKÁ DOPRAVA a.s.
<b>2019</b>	Akvizice TRANSELCO CZ s.r.o., zbývajícího 50% podílu INTEGRA CAPITAL a.s. (mající 80,3% podíl ve společnosti JOB AIR Technic a.s.) a Car Star group a.s.
<b>2020</b>	Akvizice 100 % Ifield Computer Consultancy (ICC), odštěpného závodu ICC Ltd., následně přejmenováno na ATRAK a.s., 50 % Prague Fertility Centre s.r.o., 19,7 % JOB AIR Technic a.s., RETIA, a.s. a FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.
<b>2021</b>	Akvizice zbývajících 49 % DAKO-CZ, a.s., a dalších 40 % podílů v Prague Fertility Centre s.r.o., divestice Skyport a.s.
<b>2022</b>	Akvizice 70 % Fiocchi Munizioni S.p.A., 100 % GAMA OCEL spol. s r.o., 100 % UpVision s.r.o., a zbývajících 15 % EUROPEAN AIR SERVICES SLOVAKIA s. r. o.
<b>2023</b>	Akvizice 20,42% podílu Gaussin SA

#### 4.3 NEDÁVNÉ UDÁLOSTI SPECIFICKÉ PRO EMITENTA

Emitent plní veškeré své dluhy řádně a včas. Emitent si není vědom jakékoli pro něj specifické nedávné události, která by měla podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta.

#### 4.4 ÚVĚROVÁ HODNOCENÍ

Emitentovi ani jeho cenným papírům nebyl přidělen rating.

#### 4.5 STRUKTURA VÝPŮJČEK A ÚVĚRŮ

Emitent vydal následující emise dosud nesplacených dluhopisů (údaje platné k datu Prospektu):

- Dluhopisy CSG VAR/26 v nesplacené jmenovité hodnotě 2 mld. Kč, které jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + marže 3,25 % p.a., úrok je splatný pololetně. Splatnost dluhopisů je stanovena na 1. 7. 2026; dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu;
- Dluhopisy CSG VAR/24 v nesplacené jmenovité hodnotě 1.999,8 mil. Kč, které jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou skládající se z 6M PRIBOR + 3,25% marže p.a., úrok je splatný pololetně. Splatnost dluhopisů je stanovena na 1. 11. 2024; dluhopisy jsou přijaty k obchodování na Regulovaném trhu;
- Dluhopisy denominované v EUR v celkové nesplacené jmenovité hodnotě 15 mil. EUR, s úrokovým výnosem EURIBOR + 3,7 % p.a. a splatností 17. 9. 2026, dluhopisy byly vydány jako private placement;
- Dluhopisy denominované v EUR v celkové nesplacené jmenovité hodnotě 11 mil. EUR, s úrokovým výnosem 6M EURIBOR + 3,5 % p.a. a splatností 30. 6. 2027, dluhopisy byly vydány jako private placement.

Emitentovi byl poskytnut revolvingový úvěr od MONETA Money Bank, a.s., ve výši úvěrového rámce 40 mil. EUR se splatností 20. 6. 2028 a úročením 6 % + 1M EURIBOR (k datu Prospektu načerpáno 40 mil. EUR), a dále investiční úvěr od Banka CREDITAS a.s. ve výši úvěrového rámce 440 mil. Kč se splatností 31. 12. 2023 a fixním úročením 6,5 % p.a. (k datu Prospektu načerpáno 134 mil. Kč).

Od posledního finančního roku, tj. za období od 1. 1. 2023, do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné změně struktury financování Emitenta.

#### 4.6 POPIS FINANCOVÁNÍ ČINNOSTÍ EMITENTA

Emitent neuvažuje o dalším financování nad rámec současného, které je uvedeno v kapitole 4.5 (*Struktura výpůjček a úvěrů*) výše a plánuje svou činnost financovat z vlastních zdrojů, jakož i z výtěžku z Emise, který v souladu s tímto Prospektem použije pro vnitropodnikové financování Dceřiných společností a akvizice dalších společností.

## 5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

### 5.1 HLAVNÍ ČINNOSTI

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

Skupina je tvořena především českými a slovenskými výrobními a obchodními podniky. Za své klíčové obory Skupina považuje letectví, automobilový průmysl, obranný a bezpečnostní průmysl a železniční průmysl (anglickými ekvivalenty aerospace, automotive, defence a rail). Podle těchto oborů Skupina buduje i svoji divizní strukturu, kdy nad společnostmi podnikajícími v jednom odvětví je zastřešující subholdingová entita sloužící ke kontrole hospodaření i k hledání synergií. 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 široké portfolio produktů a služeb, které komplexně podporují nebo umožňují letový provoz. Jedná se zejména o vývoj a výrobu primárních a sekundárních radarů (obor společností ELDIS a RETIA), vývoj softwaru pro řízení letového provozu (náplň firem ATRAK a CS SOFT) 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 výkvných 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, Skupina 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 Skupina v několika společnostech věnuje výrobě munice i její delaboraci. Vedle toho vyrábí municí 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 amerických, dále italskou společnost Baschieri & Pellagri a britskou společnost Lyalvale Express. Společnosti divize AMMO+ vyrábějí vysoce kvalitní malorážovou municí pro sportovní střelbu a myslivost (tzv. leisure segment) a v menší míře i pro bezpečnostní složky.

Vedle výše zmíněných klíčových oborů Skupina 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.

### 5.2 NEJVÝZNAMNĚJŠÍ DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A JEJICH ČINNOSTI

Níže je uveden popis Dceřiných společností Emitenta, které Emitent považuje za významné, a to především z důvodu vnímání jejich postavení na trhu v daném segmentu a plánovaných výsledků těchto Dceřiných společností do budoucna (vlastnickému podílu vždy odpovídá podíl na hlasovacích právech v dané Dceřiné společnosti, není-li výslovně uvedeno jinak).

Vzhledem k velikosti Skupiny a řadě oborů, v nichž její společnosti působí, je Skupina 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. 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:

<b>CSG AEROSPACE</b>	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., Česká letecká servisní a.s.
<b>CSG DEFENCE</b>	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.
<b>CSG AUTOMOTIVE</b>	TATRA TRUCKS a.s., TATRA METALURGIE a.s.
<b>CSG RAIL</b>	DAKO-CZ, a.s.
<b>CSG AMMO+</b>	FIOCCHI MUNIZIONI S.p.A., Baschieri & Pellagri S.p.A, Lyalvale Express Ltd.
<b>CSG BUSINESS PROJECTS</b>	ELTON hodinářská, a.s., EXCALIBUR INTERNATIONAL, a.s., Prague Fertility Centre s.r.o.



## CSG AEROSPACE

CSG Aerospace je divize Skupiny, 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, synergiím 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.**



Název: ELDIS Pardubice, s.r.o. (**ELDIS Pardubice**)

IČO: 150 50 742

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

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

#### **Hlavní činnosti:**

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 a její divize CSG Aerospace. Společnost patří mezi přední české výrobce aktivních radarových systémů, jež slouží civilním organizacím zajišťujícím řízení letového provozu i vojenským subjektům.

Jejími 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.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje ELDIS Pardubice vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### **ROZVAHA (vybrané finanční údaje)**

*v tis. Kč*

	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4.187.752</b>	<b>4.190.494</b>
Dlouhodobý majetek	354.526	271.379
Oběžná aktiva	3.807.700	3.894.035
Zásoby	328.740	378.043
Dlouhodobé pohledávky	452.331	3.186.278
Krátkodobé pohledávky	2.865.310	173.768
Krátkodobý finanční majetek	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4.187.752</b>	<b>4.190.494</b>
Vlastní kapitál	328.743	237.269
Základní kapitál	100	100
Výsledek hospodaření minulých let	237.117	163.451
Výsledek hospodaření běžného účetního období	91.474	73.665
Cizí zdroje	3.858.950	3.953.225
Dlouhodobé závazky	522.248	3.402.790
Krátkodobé závazky	3.316.198	531.879
Závazky k úvěrovým institucím	55.439	274.476

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

v tis. Kč

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	579.884	388.201
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	252.620	105.707
Osobní náklady	173.213	163.565
Provozní výsledek hospodaření	116.850	98.285
Finanční výsledek hospodaření	-4.738	-7.583
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	112.112	90.703
Výsledek hospodaření za účetní období	91.474	73.665

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

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

V roce 2019 proběhla ve společnosti ELDIS Pardubice změna organizační struktury, v jejímž rámci došlo k příchodu nového generálního ředitele, vzniku nových vedoucích pozic jako např. finanční ředitel, nebo ke vzniku nových oddělení jako např. IT oddělení. V letech 2019 a 2020 výrazně vzrostl počet zaměstnanců, a to z původního stavu 175 na konečný počet cca 250 zaměstnanců. V roce 2019 byly dokončeny zakázky pro Vietnam, Bulharsko, Jordánsko a Malajsii a zahájeny byly významné zakázky do Ázerbájdžánu a na Slovensko.

V prosinci roku 2020 byla podepsána Rámcová smlouva s Ministerstvem obrany Slovenské republiky na dodávku tří kompletních radarových setů RPL-2000 pro tři slovenská vojenská letiště. Tyto kompletní letištní sety se skládají z primárního a sekundárního přehledového radaru RL2000/MSSR-1 a přesného přistávacího radaru PAR-E. Během tří let byly postupně nainstalovány na slovenských letištích Kuchyňa, Sliac a Prešov. V roce 2020 a 2021 byly aktivity a výsledky společnosti poznamenány vlivem celosvětové pandemie COVID-19. Zákazníci z civilního sektoru, především společnosti, které poskytují na národní úrovni služby v řízení letového provozu se potýkaly s omezenými příjmy, což se samozřejmě odrazilo také v odložených nebo zrušených investicích. Z tohoto důvodu došlo k poklesu hlavních ekonomických ukazatelů – tržby a provozní zisk.

V roce 2021 ELDIS Pardubice prošla kompletním re brandingem, kdy tradiční logo se čtyřlístkem vystřídalo nové dynamické logo, odpovídající současným grafickým trendům, které ctí tradici a je z něj na první pohled cítit, čím se společnost zabývá, tedy symbol radarové vlny.

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 zasmluvněných místních zakázek. V oblasti výzkumu a vývoje přešel ELDIS Pardubice ve vývoji přesného přibližovacího radaru PAR-NG do fáze testování subsystémů. Nové galium-nitridové 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.

Během roku 2022 také společnost ELDIS Pardubice dokončila na měřicím polygonu Bezděkov projekt výstavby bezodrazové stíněné komory pro měření charakteristik antén a jejich segmentů. Komora umožňuje měření anténních charakteristik, aniž by jakýmkoliv způsobem docházelo k ovlivnění testovacího signálu. To je zajištěno dokonalým odstíněním bezodrazové komory a instalací útlumových jehlanů, které absorbují jakékoliv nežádoucí šíření elektromagnetické energie. Řídící pracoviště je umístěno vně komory.

Název: RETIA, a.s. (**RETIA**)

IČO: 252 51 929

Sídlo: Pražská 341, 530 02 Pardubice – Zelené Předměstí, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 90 % prostřednictvím Dceřiné společnosti TECHNOLOGY CS a.s., která je ze 100 % vlastněna CSG AEROSPACE a.s.

#### Hlavní činnosti:

Vývoj, výroba a dodání komplexních řešení v oblasti vojenské radarové elektroniky, systémů velení a řízení, záznamových systémů, lokalizačních zařízení, komunikačních systémů a zástaveb vozidel speciální elektronikou.

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 okolo 300 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 České republice i ve více než 40 zemích světa. Přes dvě třetiny tržeb společnost získává díky exportu svých produktů a služeb.

Jedinečnost společnosti RETIA spočívá v rozsáhlých odborných znalostech jejích specialistů, kteří jsou schopni řešit složité úkoly ve všech oblastech činnosti firmy.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje RETIA vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2.410.834</b>	<b>2.116.837</b>
Dlouhodobý nehmotný majetek	25.729	13.357
Dlouhodobý hmotný majetek	208.233	175.696
Oběžná aktiva	2.130.339	1.914.330
Zásoby	797.752	201.215
Dlouhodobé pohledávky	132.254	26.714
Krátkodobé pohledávky	682.599	1.454.123
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2.410.834</b>	<b>2.116.837</b>
Vlastní kapitál	345.103	240.797
Základní kapitál	10.000	10.000
Výsledek hospodaření minulých let	228.747	134.626
Výsledek hospodaření běžného účetního období	104.304	94.121
Cizí zdroje	1.928.528	1.814.128
Dlouhodobé závazky	1.375.961	1.190.826
Krátkodobé závazky	527.885	619.472
Bankovní úvěry a výpomoci	8.571	8.571

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Výkony	542.140	872.366
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	342.184	589.366
Osobní náklady	245.038	224.512
Provozní výsledek hospodaření	69.645	82.773
Finanční výsledek hospodaření	62.880	7.373
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	104.304	94.121
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	104.304	94.121

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 Armádu České republiky (AČR), na němž participuje několik firem Skupiny.

V roce 2022 došlo k úspěšné realizaci vývojové etapy a provedení závěrečných vojenských zkoušek vozidel TITUS. Do finální fáze směřoval též společný projekt firem 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 navazujících zakázek IFF mód 5 RVR a pořízení dvou souprav Průzkumných čidel ReVisor. Na zakázce Houfnice Caesar 8x8 došlo k úspěšné aktivaci opce na dodávku HW komponent pro systém řízení palby a rozšíření stávajícího kontraktu o dalších 10 souprav houfnic navíc. 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.

### CS SOFT a.s.



Název: CS SOFT a.s. (CS SOFT)

IČO: 257 81 723

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

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

### Hlavní činnosti:

Společnost CS SOFT je tradičním dodavatelem nejmodernějších ATM (*Air Traffic Management*) 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 Skupiny 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 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 obrannými složkami na čtyřech kontinentech. Mezi dlouhodobé zahraniční zákazníky patří například Oro Navigacija, Israel Airports Authority nebo Slovenia Control.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje CS SOFT vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>399.899</b>	<b>155.307</b>
Dlouhodobý majetek	68.539	53.339
Oběžná aktiva	329.930	101.179
Zásoby	2.124	14.669
Dlouhodobé pohledávky	80.426	985
Krátkodobé pohledávky	244.758	31.595
Krátkodobý finanční majetek	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>399.899</b>	<b>155.307</b>
Vlastní kapitál	236.256	66.094
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	63.994	28.013
Výsledek hospodaření běžného účetního období	170.162	35.981
Cizí zdroje	160.920	88.404
Dlouhodobé závazky	48.508	0
Krátkodobé závazky	77.948	84.183
Závazky k úvěrovým institucím	60.188	0

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	315.755	148.086
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	-4.814	-11.631
Osobní náklady	82.978	84.619
Provozní výsledek hospodaření	203.371	235.319
Finanční výsledek hospodaření	7	125
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	203.378	35.696
Výsledek hospodaření za účetní období	170.162	35.981

CS SOFT byla v roce 2020 výrazně ovlivněna pandemií COVID-19. Související krize v oboru letectví způsobila posun tržeb a nesplnění plánu EBITDA, nicméně v roce 2021 se již navrátila na původní čísla před pandemií. Z veliké části byly tržby pokryty kontrakty na ŘLP (Řízení letového provozu ČR, s.p.), ale také nově zasmulvněnými projekty v rámci EU a "releasy" (implementace) systému pro řízení letového provozu u již existujících zákazníků. Nadále se CS SOFT aktivně věnuje zahraničnímu obchodu a potenciálnímu vstupu na nová teritoria, například zemí Blízkého východu či jihovýchodní Asie.

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. V současné době probíhá vývoj a implementace projektu JATIS pro společnost JOB AIR Technic a.s., kdy řešení od CS SOFTu, s prvky AI (umělé inteligence), bude použito pro optimalizaci a efektivní řízení procesů údržby letadel. Nadále pokračuje i vývoj nového moderního FDP systému ESUP-NG, koncipovaného na bázi nových technologií a mikroslužeb, které postupem času budou využívány i v oblasti ATM. 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 ATRAKT 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.

## **ATRAK a.s.**

Název: ATRAK a.s. (ATRAK)

IČO: 082 08 638

Sídlo: Na poříčí 1071/17, 110 00 Praha 1, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti TRADITION CS a.s., která je z 97,5 % vlastněna Emitentem.



### **Hlavní činnosti:**

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 Skupiny a její divize CSG Aerospace.

Mezi klíčové produkty společnosti patří Aeronautical Information Management (ATRAK-AIM) a Information Data Processing (ATRAK-IDP). ATRAK AIM je podpůrný systém pro ATM, který zobrazuje klíčové informace pro řízení letového provozu (počasí, sektorizace, atd.), umožňuje airspace management, správu letových plánů a poskytuje funkce pro organizaci práce řídicích letového provozu. ATRAK IDP tvoří záložní systém k hlavnímu systému využívanému ŘLP ČR pro řízení letového provozu. Dalšími klíčovými produkty jsou Aeronautical Billing (ATRAK-AB) a Aeronautical Statistics (ATRAK-AS), ATRAK-AB 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. ATRAK-AS poskytuje statistická data a umožňuje jejich analýzu, tvorbu modelů a benchmarking.

Systémy ATRAK 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) 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.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje ATRAK vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>266.028</b>	<b>304.842</b>
Dlouhodobý majetek	165.256	174.291
Oběžná aktiva	100.497	129.582
Zásoby	0	0
Dlouhodobé pohledávky	435	599
Krátkodobé pohledávky	93.673	72.187
Krátkodobý finanční majetek	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>266.028</b>	<b>304.842</b>
Vlastní kapitál	153.718	163.486
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	106.486	75.583
Výsledek hospodaření běžného účetního období	45.232	85.905
Cizí zdroje	239.076	141.087
Dlouhodobé závazky	34.666	69.333
Krátkodobé závazky	63.699	50.142
Závazky k úvěrovým institucím	<b>69.333</b>	<b>104.000</b>

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	159.410	250.609
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	29.598	74.080
Osobní náklady	51.252	51.863
Provozní výsledek hospodaření	60.237	109.675
Finanční výsledek hospodaření	-4.909	-3.506
Výsledek hospodaření za účetní období	45.232	85.903

Na začátku března roku 2022 byl úspěšně ukončen provozní přechod na systém nové generace řízení letového provozu TopSky – ATC v českém vzdušném prostoru, na kterém se společnost ATRAK také podílela. 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) ATRAK spolupracuje s dalšími společnostmi z divize CSG Aerospace – CS SOFT a UpVision. Z pohledu vývoje tržeb došlo v roce 2021 k dokončení projektu přechodu na nový systém u klíčového zákazníka, na kterém se ATRAK podílel, kdy takto velký projekt se opakuje zhruba jednou za 10-12 let (výsledky roku 2022 lze z tohoto pohledu považovat za standardní).

Společnost nadále pokračuje ve spolupráci s ŘLP ČR a rozvoji systémů ATRAK-AIM a ATRAK-IDP. ATRAK připravuje další rozvoj produkt kompletně vyvinutého společností ATRAK – systém ATRAK-AGAS (*Air Ground Analysis System*), který slouží k nepřetržitému dohledu nad vzdušným prostorem se speciálními funkcími

pro potřeby cizinecké policie – Policie České republiky. V roce 2022 byl realizován první krok k jeho propojení se Schengenským Informačním systémem. V přípravě je rámcová smlouva na další rozvoj systému.

## EUROPEAN AIR SERVICES s.r.o.



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

IČO: 291 31 987

Sídlo: Pernerova 691/42, Praha – Karlín, Česká republika

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

### Hlavní činnosti:

Společnost EAS se sídlem v Praze vznikla v roce 2012 a od roku 2015 je součástí Skupiny. 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. Ve spolupráci s MSM Group, slovenskou větví CSG, EAS na podzim roku 2017 otevřela v Košicích výcvikové centrum Slovak Training Academy (STA) společně s leteckou školou HELI Company (HEC), vybudované za 30 milionů USD. Centrum s kapacitou pro desítky studentů ročně nabízí zájemcům skvělé podmínky pro výcvik, v Evropě zcela unikátní, navíc s vlastními ubytovacími kapacitami až pro 150 studentů. 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.

Výcvikové programy pro civilní a vojenské piloty a letecké mechaniky počínající základním výcvikem, přes pokročilý a typový až po bojový a taktický výcvik. Společnosti provozují různé typy vrtulníků evropské a americké provenience.

EAS je zakládajícím partnerem Slovak Training Academy – výcvikového centra pilotů vrtulníků na Slovensku.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje společnosti vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky roku 2021 společnosti EAS vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>396.236</b>	<b>578.784</b>
Dlouhodobý majetek	88.042	98.529
Dlouhodobý hmotný majetek	87.972	98.384
Oběžná aktiva	308.079	479.523
Zásoby	17.863	18.143
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	289.724	455.004
<b>Pasiva celkem</b>	<b>396.236</b>	<b>578.784</b>
Vlastní kapitál	128.482	149.248
Základní kapitál	400	400
Výsledek hospodaření minulých let	146.484	100.375
Cizí zdroje	267.754	428.926
Dlouhodobé závazky	1.692	517
Krátkodobé závazky	265.915	417.623
Závazky k úvěrovým institucím	118.695	170.317



## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

v tis. Kč

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Tržby za prodej zboží	0	237
Náklady vynaložené na prodané zboží	865	37
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2.311	575.235
Výkonová spotřeba minus náklady vynaložené na prodané zboží	23.674	510.650
Osobní náklady	8.030	11.740
Provozní výsledek hospodaření	-15.026	43.876
Finanční výsledek hospodaření	18.733	12.581
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3.707	56.457
Výsledek hospodaření za účetní období	2.197	46.110

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

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

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

V roce 2020 a 2021 bylo i přes složitou epidemiologickou situaci dokončeno nejvíce kurzů a vycvičeno nejvíce pilotů a členů pozemního personálu za dobu existence letecké akademie. Pandemie COVID-19 měla vliv pouze na termíny kurzů, kdy došlo k jejich posunu v čase a protažení, což bylo způsobeno nařízenými karanténami v řadách studentů i personálu. Na základě těchto zkušeností byla zavedena opatření, která pomohla minimalizovat dopady, a i díky kterým aktuálně mohou výcviky probíhat. Byl dále rozvíjen vztah s klíčovým zákazníkem a započala příprava na rozšíření portfolia nabízených kurzů o další úrovně a platformy, které by ještě více podtrhlo jedinečnost letecké akademie v rámci střední Evropy. Na konci roku byl podepsán kontrakt na další dlouhotrvající výcvik pilotů vrtulníků, pokračující až do roku 2022.

V roce 2022 došlo ke snížení tržeb a hospodářského výsledku, a to z důvodu posunu realizace některých kontraktů. Výnosy z těchto kontraktů očekává Emitent v průběhu roku 2023, kdy opět očekává i nárůst tržeb a hospodářského výsledku. Rok 2022 byl zároveň charakteristický citelným zvýšením obchodních aktivit, které by měli od roku 2023 vyústit do dalších dlouhodobých projektů. Společnost se zúčastnila mnoha tendrů a realizovala další ze svých projektů ve spolupráci se svými sesterskými společnostmi STA a HELI Company.

### 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

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



### Hlavní činnost:

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

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

nedestruktivní kontroly letadlových částí, strukturální opravy, výměny a opravy podvozků, motorů a dalších částí letadel, jakožto i rekonfigurace kabiny letadel a instalace Wi-Fi či infotainment systémů (systém kombinující informační a zábavné moduly).

JOB AIR Technic je držitelem oprávnění dle EASA PART 145 (oprávnění vydané Evropskou agenturou pro bezpečnost v letectví) a FAA (oprávnění vydané federální agenturou pro letectví v USA), na jehož základě provádí komplexní údržbu letadel typů BOEING 737 CL, NG, MAX a AIRBUS A320CEO, NEO a A330. Zároveň je společnost JOB AIR Technic držitelem oprávnění dle EASA PART 147 a PART 66 (oprávnění vydané Evropskou agenturou pro bezpečnost v letectví). V souladu s tímto oprávněním poskytuje služby v oblasti typového výcviku leteckých mechaniků a v oblasti základního výcviku údržby, a to ve stejném rozsahu jako je oprávnění pro údržbu letadel. V roce 2017 získala společnost certifikaci pro údržbu řady letadel typu Airbus A330. V roce 2019 společnost dále získala certifikát AS 9100D a do údržby přijala historicky první Airbus A330. Dalším významným milníkem bylo otevření nového hangáru, který byl úspěšně dokončen a zkolaudován v roce 2020. Hangár pojme do údržby najednou až 2 letouny typu Airbus A320 nebo Boeing 737. V neposlední řadě je společnost také držitelem certifikace EN ISO 14001:2015.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje JOB AIR Technic vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1.267.234</b>	<b>1.193.240</b>
Dlouhodobý majetek	872.978	890.891
Dlouhodobý hmotný majetek	868.193	887.800
Oběžná aktiva	385.558	293.806
Zásoby	111.987	79.006
Dlouhodobé pohledávky	3.213	14.276
Krátkodobé pohledávky	177.619	75.000
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1.267.234</b>	<b>1.193.240</b>
Vlastní kapitál	902.028	847.863
Základní kapitál	66.000	66.000
Výsledek hospodaření minulých let	755.863	692.034
Výsledek hospodaření běžného účetního období	80.165	89.829
Cizí zdroje	365.206	345.377
Dlouhodobé závazky	165.506	170.311
Krátkodobé závazky	196.684	172.777
Závazky k úvěrovým institucím	197.133	250.809

### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	879.074	796.211
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	423.477	398.730
Osobní náklady	341.140	280.059
Provozní výsledek hospodaření	60.788	71.406
Finanční výsledek hospodaření	44.045	26.167
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	104.833	97.573
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	80.165	89.829

V období po pandemii koronaviru JOB AIR Technic rozšířil již existující partnerství s hlavními leasingovými společnostmi. To JOB AIR Technic pomáhá naplno využít dlouhodobou konkurenční výhodu, již 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 letoun 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.

## Česká letecká servisní a.s.



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

IČO: 251 01 137

Sídlo: Mladoboleslavská 1081, Kbely, 197 00 Praha 9 – Libeň, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 95 % prostřednictvím Dceřiné společnosti CSG AEROSPACE a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem

### Hlavní činnost:

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

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

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje České letecké servisní vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>451.122</b>	<b>405.733</b>
Dlouhodobý majetek	12.988	13.643
Oběžná aktiva	413.893	370.516
Zásoby	52.040	40.082
Dlouhodobé pohledávky	1.507	1.331
Krátkodobé pohledávky	336.024	284.923
Krátkodobý finanční majetek	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>451.122</b>	<b>405.733</b>
Vlastní kapitál	99.672	91.718
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	80.463	70.249
Výsledek hospodaření běžného účetního období	16.953	19.213
Cizí zdroje	350.970	314.015
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	346.969	305.633
Závazky k úvěrovým institucím	0	0

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)***v tis. Kč*

	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	126.753	93.912
Náklady vynaložené na prodané zboží	90.572	77.625
Tržby z prodeje výrobků a služeb	123.018	204.345
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	111.151	171.678
Osobní náklady	26.588	29.810
Provozní výsledek hospodaření	13.991	19.519
Finanční výsledek hospodaření	8.571	4.798
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	22.562	24.317
Výsledek hospodaření za účetní období	16.953	19.213

Společnost realizovala zakázky související s integrací avionických systémů či speciálního vybavení na letounech a vrtulnících pro civilní i vojenský sektor. Zákazníkům byla nabízena řešení na klíč, zahrnující modernizaci jejich letounu či vrtulníku nebo dodávky speciálního vybavení, a to od technického návrhu, přes nákup, instalaci a certifikaci.

Pandemie COVID-19 se pro Českou leteckou servisní projevila zejména z oblasti zpoždění zakázek, v souvislosti s problémy v dodavatelském řetězci klíčových dodavatelů. V rámci těchto zpoždění dochází i k pozdější fakturaci, čímž však není ohroženo fungování společnosti.

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. Společnost také pokračovala v úspěšné spolupráci s tradičním polským leteckým opravárenským závodem WZL 1, slovenským opravárenským závodem LOTN a chorvatským opravárenským závodem ZTC v oblasti dodávek vybavení a technickoingenýrské podpory. Pro společnost ZTC dodala Česká letecká servisní 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 (*Maintenance, Repair and Operation* – údržba, oprava a provoz) aktivitami a rovněž v rámci programu vývoje letounu L-39NG. V oblasti civilního letectví ČLS realizovala přestavby a modernizace malých letadel a ultralightů. 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. Jedním z prvních úspěchů je vyhraný tendr pro slovinské ministerstvo vnitra na dodávku speciálního vybavení pro piloty.

## **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.**



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

IČO: 645 73 877

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

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti CSG Land Systems CZ a.s. (90% vlastněná CSG DEFENCE a.s.), CSG DEFENCE a.s. je ze 100 % vlastněná Emitentem

#### **Hlavní činnost:**

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

#### **Kategorie činnosti:**

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

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

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

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

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje EXCALIBUR ARMY vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>13.073.741</b>	<b>5.395.054</b>
Dlouhodobý majetek	689.375	677.007
Oběžná aktiva	12.371.175	4.687.271
Zásoby	8.661.925	2.916.465
Dlouhodobé pohledávky	100.407	8.405
Krátkodobé pohledávky	2.006.773	1.617.248
<b>Pasiva celkem</b>	<b>13.073.741</b>	<b>5.395.054</b>
Vlastní kapitál	3.045.903	2.666.321
Základní kapitál	520	520
Výsledek hospodaření minulých let	1.415.697	2.443.890
Cizí zdroje	10.027.718	2.728.733
Dlouhodobé závazky	15.940	420.650
Krátkodobé závazky	9.636.513	2.295.090
Závazky k úvěrovým institucím	26.321	408.137

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY-DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	11.027.869	863.396
Náklady vynaložené na prodané zboží	8.421.721	575.595
Tržby z prodeje výrobků a služeb	2.478.403	1.634.077
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	2.581.682	1.225.194
Osobní náklady	398.875	288.268
Provozní výsledek hospodaření	1.988.308	309.079
Finanční výsledek hospodaření	41.686	-24.662
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	2.029.994	284.417
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	1.629.582	221.807

Celkový počet zaměstnanců se v průběhu roku 2022 zvýšil ze 467 zaměstnanců k 31. 12. 2021 na 538 k 31. 12. 2022. V tomto rostoucím trendu bude společnost pokračovat i v následujícím období a bude i nadále pokračovat náborem dalších zaměstnanců.

V roce 2021 bylo dokončeno vývojové centrum. Na výzkum a vývoj je ve společnosti brán velký zřetel. Řady našich konstruktérů jsou průběžně rozšiřovány a vývojových projektů rok od roku přibývá. Aktuálně spolupracuje společnost v rámci programu TREND na balistické ochraně vozidel, zdokonaluje vlastní houfnice a jejich systémy a věnuje se i dalším projektům, jako jsou například vyprošťovací vozidla.

Výrobní program byl v uplynulém roce zaplněn především modernizacemi tanků T-72 a bojových vozidel pěchoty BVP-1. Významnou část dále tvořily dodávky raketometů a obrněných vozidel Patriot a v neposlední řadě probíhaly intenzivní práce na dodávce vozidel Pandur, které budou expedovány k zákazníkovi během roku 2023. Podstatnou část produkce tvořily již tradiční dodávky náhradních dílů pro kolovou i pásovou vojenskou techniku.

Rok 2022 byl významný i z pohledu dodávek munice, které se s ohledem na dění na Ukrajině významně navýšily. Současná bezpečnostní situace ve světě zvedla velkou vlnu poptávky po našich produktech, a proto byl v uplynulém roce akcelerován náš projekt na rozšíření výrobních prostor. Došlo k rozšíření výrobních kapacit v našem areálu v Přelouči a zároveň i urychlení přípravných prací pro výstavbu nové výrobní haly v areálu Šternberk. Samotná stavba bude zahájena v 1. polovině roku 2023 a v roce následujícím by měla být po kolaudaci uvedena do provozu. Výrobní prostory se tak rozšíří o dalších 6 tis. m<sup>2</sup>.

## TATRA DEFENCE VEHICLE a.s.



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

IČO: 241 52 269

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

Vlastnický podíl Skupiny: 90 % prostřednictvím Dceřiné společnosti CSG Land Systems CZ a.s. (90% vlastněná CSG DEFENCE a.s.); CSG DEFENCE a.s. je ze 100 % vlastněná Emitentem

### Hlavní činnost:

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

### Kategorie činnosti:

Produkce, servis, údržba a vývoj kolových obrněných vozidel, opravy vojenské techniky, výroba komponent vojenské a automobilní techniky. Servis a údržba vozidel, generální opravy a modernizace tanků, vozidel BVP a další techniky. Výroba a dodávky náhradních dílů, výcvik posádek i podpůrného personálu, logistická podpora a komplexní zajištění životního cyklu techniky.

Společnost spolupracuje s automobilkou TATRA TRUCKS na výrobě obrněných vozidel typu TITUS, které také dodává různé typy pancéřovaných kabin, zejména pro belgickou a českou armádu. Na základě licence korporace GDELS společnost vyrábí a servisuje obrněná kolová vozidla Pandur II 8x8 a má práva na jejich prodej ve vybraných regionech. Odběratelem je převážně Armáda České republiky, ale i zahraniční zákazníci.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje TATRA DEFENCE VEHICLE vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>4.108.949</b>	<b>3.574.702</b>
Dlouhodobý majetek	496.907	515.709
Dlouhodobý hmotný majetek	235.288	197.974
Oběžná aktiva	3.610.278	3.051.520
Zásoby	2.765.956	2.172.509
Dlouhodobé pohledávky	10.033	8.169
Krátkodobé pohledávky	556.874	44.753
<b>Pasiva celkem</b>	<b>4.108.949</b>	<b>3.574.702</b>
Vlastní kapitál	211.639	102.270
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	3.707	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období	109.369	3.707
Cizí zdroje	3.892.163	3.472.432
Dlouhodobé závazky	547.381	3.238.717
Krátkodobé závazky	3.309.554	211.069
Závazky k úvěrovým institucím	3.457	0

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

v tis. Kč

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	950.077	234.576
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	1.310.973	565.681
Osobní náklady	123.975	78.738
Provozní výsledek hospodaření	87.795	26.663
Finanční výsledek hospodaření	30.740	-24.085
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	118.535	2.578
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	109.369	3.707

Na začátku kalendářního roku 2022 začala válka na Ukrajině a s ní související sankce namířené proti Ruské federaci s možným dopadem na národní hospodářství v Evropě i ve světě. Účetní jednotka nemá žádnou významnou přímou expozici vůči Ukrajině, Rusku nebo Bělorusku. Vedení Společnosti zvažilo dopad této události při tvorbě účetní závěrky k datu 31. 12. 2022.

Hlavním výrobním programem společnosti je výroba, opravy a servis vojenské techniky. V roce 2020 byl úspěšně ukončen projekt výroby Pandurů pro Armádu České republiky a spuštěna výroba projektu TITUS. Rovněž byly v roce 2022 dokončeny komplexní zkoušky všech vyrobených prototypů vozidel TITUS, přičemž v roce 2023 a v následných letech bude pro společnost výroba těchto obrněnců pro ozbrojené síly České republiky stěžejní náplní jejich výrobních kapacit. Společnost se také zabývá vývojem, konstrukcí a výrobou pancéřových kabin pro vozidla z produkce společnosti TATRA TRUCKS i vývojem a výrobou obrněných vozidel na podvozcích Tatra. V roce 2021 získala společnost spolu s partnerskou automobilkou TATRA TRUCKS a firmou 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. Společnost bude na základě této zakázky až do roku 2025 vyrábět pro tato vozidla pancéřované kabiny z vlastního vývoje. Dále se Společnost 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. Na roky 2020–2024 je podepsán významný servisní kontrakt obrněných vozidel Pandur pro Armádu České republiky.

### 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

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti CSG Land Systems CZ a.s. (90% vlastněná CSG DEFENCE a.s.); CSG DEFENCE a.s. je ze 100 % vlastněná Emitentem



### Hlavní činnost:

Opravy vojenské pásové a kolesové techniky pro silové složky státu. Modernizace vojenských speciálních vozidel. Výroba vojenské techniky. Výroba mobilních kontejnerů typového radu ISO 1C.

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. K nejvýznamnějším zakázkám v roce 2022 patřila výroba podvozku ZUZANA II pro Ministerstvo obrany Slovenské republiky s přesahem do roku 2023, modernizace tanků T72 pro EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. a opravy BVPI pro EXCALIBUR ARMY spol. s r.o. Společnost se také podílí na opravě a modernizaci techniky související se situací na Ukrajině.



V oblasti civilní produkce se společnost zaměřuje na výrobu speciálních kontejnerů, účelových nadstaveb, 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.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje MSM LAND SYSTEMS vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů. Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>553.361</b>	<b>566.142</b>
Dlouhodobý majetek	40.612	47.502
Oběžná aktiva	507.736	514.293
Zásoby	316.818	295.236
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	82.381	109.510
Krátkodobý finanční majetek	108.537	109.548
<b>Pasiva celkem</b>	<b>553.361</b>	<b>566.142</b>
Vlastní kapitál	248.737	232.347
Základní kapitál	2.412	2.486
Výsledek hospodaření minulých let	42.580	28.713
Výsledek hospodaření běžného účetního období	23.352	15.182
Cizí zdroje	304.531	333.746
Dlouhodobé závazky	4.445	4.424
Krátkodobé závazky	286.756	314.692
Závazky k úvěrovým institucím	0	0

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	49.109	50.332
Náklady vynaložené na prodané zboží	37.163	41.515
Tržby z prodeje výrobků a služeb	441.202	325.234
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží	306.249	304.543
Osobní náklady	107.081	80.212
Provozní výsledek hospodaření	33.737	25.080
Finanční výsledek hospodaření	-3.641	-5.184
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	30.096	19.896
Výsledek hospodaření za účetní období	23.352	15.182

## FÁBRICA DE MUNICIONES DE GRANADA SL.



Název: Fábrica de Municiones de Granada SL. (FMG)

IČO: B88295209

Sídlo: Carretera de Murcia (El Fargue), S / N, Granada, 18182, Granada, Španělské království

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti MSM GROUP s.r.o. (81% vlastněná CSG DEFENCE a.s.); CSG DEFENCE a.s. je ze 100 % vlastněná Emitentem

### Hlavní činnost:

FMG se zabývá výrobou vysoko výkonné munice odpovídající standardům kvality NATO, zejména munice pro velké kalibry do tanků a dělostřelectva, plus vysoce výkonné jednopodlažní hnací prostředky pro střelivo středního kalibru a vybavení EOD pro bojové techniky a bezpečnost a policejní složky. FMG navíc vyvíjí, vyrábí a integruje klíčové komponenty munice a raket.

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 všech společností ve Skupině, válka na Ukrajině 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 pracovníků se zvýšil o 100 osob. V roce 2023 plánuje společnost spolupracovat – jako součást konsorcia firem – 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.

Níže jsou uvedeny vybrané auditované nekonsolidované finanční údaje FMG podle Španělských účetních standardů. Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v jednotkách EUR</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>35.607.667</b>	<b>11.212.295</b>
Dlouhodobý majetek	4.009.184	4.102.967
Dlouhodobý hmotný majetek	3.574.865	3.822.087
Oběžná aktiva	31.367.835	6.968.256
Zásoby	10.675.519	2.404.604
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	19.021.078	1.981.036
<b>Pasiva celkem</b>	<b>35.607.667</b>	<b>11.212.295</b>
Vlastní kapitál	3.390.490	3.696.245
Základní kapitál	700.000	700.000
Výsledek hospodaření minulých let	-2.403.756	-1.750.085
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-305.754	-653.670
Cizí zdroje	32.217.176	7.516.050
Dlouhodobé závazky	0	0
Krátkodobé závazky	32.217.176	7.516.050
Závazky k úvěrovým institucím	0	0

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

v jednotkách EUR

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	20.394.253	14.050.343
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	6.602.244	293.943
Osobní náklady	4.035.732	3.672.026
Provozní výsledek hospodaření	84.534	-540.258
Finanční výsledek hospodaření	-390.288	-113.412
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	-305.754	-653.670
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-305.754	-653.670

### ZVS holding, a.s.



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

IČO: 36 305 600

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

Vlastnický podíl Skupiny: 50 % prostřednictvím Dceřiné společnosti MSM GROUP s.r.o. (81% vlastněná CSG DEFENCE a.s.); CSG DEFENCE a.s. je ze 100 % vlastněná Emitentem

#### Hlavní činnost:

Vývoj, návrh a výroba velko-, středokalibrové munice, strojírenská výroba, zpracování plechů, sváření a práškové lakování.

Podnikatelské aktivity ZSV holding se zabývají výrobou a prodejem v segmentu speciální výroby se zaměřením na velkokalibrovou a středněkalibrovou municí, jakož i všeobecného strojírenství. Kromě toho společnost poskytuje služby (distribuce energií, nájemné) pro interní i externí zákazníky.

Největší obchodní partneři v posledních letech pocházejí především z Evropy, například z Polska či Srbska, ale také ze Slovenska. V roce 2020 a 2022 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 a 2022 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 byli klíčovými partnery ZVS holdingu slovenské společnosti MSM EXPORT a MSM Martin.

Pro rok 2023 budou hlavními obchodními partnery MSM EXPORT, polská společnost Dezamet a srbská společnost Jugoimport.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje společnosti vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů. Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v jednotkách EUR</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>37.859.462</b>	<b>31.596.425</b>
Dlouhodobá aktiva	7.232.410	6.459.726
Dlouhodobý nehmotný majetek	698.585	443.306
Dlouhodobý hmotný majetek	6.526.854	6.009.449
Oběžná aktiva	30.600.694	24.774.015
Zásoby	24.936.495	19.929.419
Dlouhodobé pohledávky	214.995	295.034
Krátkodobé pohledávky	4.764.493	2.033.166
Finanční účty	684.711	2.516.396
<b>Pasiva celkem</b>	<b>37.859.462</b>	<b>31.596.425</b>
Vlastní kapitál	10.280.003	10.082.264
Základní kapitál	2.357.200	2.357.200
Výsledek hospodaření minulých let	6.504.827	6.208.352
Výsledek hospodaření za účetní období	347.739	446.475
Cizí zdroje	27.557.129	21.489.972
Dlouhodobé bankovní úvěry	668.953	1.070.151
Krátkodobé závazky	21.788.670	12.758.420
Běžné bankovní úvěry	4.505.566	7.064.876

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v jednotkách EUR</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Čistý obrat	40.576.264	39.657.993
Výnosy z provozní činnosti	49.227.856	45.674.077
Náklady na hospodářskou činnost	48.165.430	44.679.434
Provozní výsledek hospodaření	1.062.426	994.643
Finanční výsledek hospodaření	-451.791	-509.223
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	<b>347.739</b>	<b>446.475</b>

## VOP Nováky, a.s.



Název: VOP Nováky, a.s. (**VOP Nováky**)

IČO: 35 820 322

Sídlo: Duklianska 60, Nováky 972 71, Slovenská republika

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím MSM GROUP s.r.o. (z 81 % vlastněna CSG DEFENCE a.s., která je 100% vlastněna Emitentem) a MSM Martin, s.r.o. (100% vlastněna MSM GROUP s.r.o.)

Společnost VOP Nováky zahájila svou podnikatelskou činnost v roce 2013, přičemž přímo navazuje na bývalý státní podnik VOP Nováky. Ten vznikl na konci 50. let 20. století a od začátku se zabýval revizemi a opravami různých druhů munice, později svou činnost rozšířil i na oblast její delaborace. Tomu – včetně modernizace munice – se společnost věnuje i v současné době, dále pak nabízí programy prodloužení životního cyklu munice.

V posledních letech VOP Nováky 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 110 000 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 30letou tradici.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje VOP Nováky vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů. Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

*v jednotkách EUR*

	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>72.765.999</b>	<b>47.080.234</b>
Dlouhodobá aktiva	11.031.099	14.603.633
Dlouhodobý nehmotný majetek	6.288.937	9.568.659
Dlouhodobý hmotný majetek	4.741.262	5.034.074
Dlouhodobý finanční majetek	900	900
Oběžná aktiva	61.679.185	30.078.608
Zásoby	42.325.791	23.710.402
Dlouhodobé pohledávky	0	697.206
Krátkodobé pohledávky	15.151.306	5.294.643
<b>Pasiva celkem</b>	<b>72.765.999</b>	<b>47.080.234</b>
Vlastní kapitál	40.643.851	18.785.817
Základní kapitál	21.049.194	21.049.194
Výsledek hospodaření minulých let	-2.740.685	1.224.615
Výsledek hospodaření za účetní období	21.858.033	-3.965.300
Cizí zdroje	32.122.148	28.294.417
Dlouhodobé bankovní úvěry	0	1.201.144
Krátkodobé závazky	30.886.110	25.754.050
Běžné bankovní úvěry	766	960.920

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v jednotkách EUR</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Čistý obrat	77.061.581	20.519.591
Výnosy z provozní činnosti	82.199.192	20.816.783
Náklady na hospodářskou činnost	53.948.657	25.257.143
Provozní výsledek hospodaření	28.250.535	-4.440.360
Finanční výsledek hospodaření	-172.632	-563.208
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	<b>21.858.033</b>	<b>-3.965.300</b>

### VÝVOJ Martin, a.s.



Název: VÝVOJ Martin, a.s. (**VÝVOJ Martin**)

IČO: 363 81 829

Sídlo: Komenského 19, 036 01 Martin, Slovensko

Vlastnický podíl Skupiny: 76 % prostřednictvím Dceřiné společnosti MSM GROUP s.r.o. (81% vlastněná CSG DEFENCE a.s.); CSG DEFENCE a.s. je ze 100 % vlastněná Emitentem

Společnost VÝVOJ Martin se v roce 1998 zkonstitovala 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 firma kompletně na 3D CAD grafické stanice, vypracovala systém řízení společnosti a certifikaci podle mezinárodních platných řídicích norem EN ISO 9001, EN ISO 14001, OH SAS 18001 a AQAP 2010. Při výrobě strojů pro údržbu silnic a dálnic vznikl program na vývoj a výrobu průmyslových polohovadel, komunikačních, pancéřovaných kontejnerů a obranné techniky, a to v podobě aplikací vozidel TATRAPAN a RG32 a nové osmikolové vozidlové platformy.

V roce 2021 došlo ke sloučení se společností MSM Banská Bystrica, a.s., přičemž nástupnickou organizací byl VÝVOJ Martin. Tímto sloučením se do výrobního portfolia VÝVOJ Martin dostaly mimo jiné i mobilní a stacionární věže pro řízení leteckého provozu.

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

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje VÝVOJ Martin vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Slovenských účetních standardů. Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

*v jednotkách EUR*

	k 31. prosinci 2022 (neauditované)	k 31. prosinci 2021 (auditované)
<b>Aktiva celkem</b>	<b>14.341.199</b>	<b>16.816.049</b>
Dlouhodobá aktiva	7.035.510	8.578.029
Dlouhodobý nehmotný majetek	3.938.266	5.328.929
Dlouhodobý hmotný majetek	3.097.244	3.249.100
Dlouhodobý finanční majetek	-	-
Oběžná aktiva	7.292.716	8.218.894
Zásoby	1.459.304	1.484.149
Dlouhodobé pohledávky	588.292	588.292
Krátkodobé pohledávky	4.994.344	6.109.121
Časové rozlišení	12.973	19.126
<b>Pasiva celkem</b>	<b>82.160.466</b>	<b>77.042.605</b>
Vlastní kapitál	14.341.199	16.816.049
Základní kapitál	2.652.000	2.652.000
Výsledek hospodaření minulých let	-1.912.607	18.039
Výsledek hospodaření za účetní období	-2.941.300	-1.930.646
Cizí zdroje	10.293.323	13.326.964
Dlouhodobé bankovní úvěry	84.155	-
Krátkodobé závazky	8.463.264	10.159.030
Běžné bankovní úvěry	1.655.451	3.040.971

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

*v jednotkách EUR*

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Čistý obrat	9.409.078	3.430.624
Výnosy z provozní činnosti	12.553.181	3.607.961
Náklady na hospodářskou činnost	15.009.003	5.594.324
Provozní výsledek hospodaření	-2.455.822	-1.986.363
Finanční výsledek hospodaření	-485.478	-378.266
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	<b>-2.941.300</b>	<b>-1.930.646</b>

## **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 4x4 až 16x16 slouží zákazníkům v civilním a bezpečnostním sektoru po celém světě. Dalším členem divize je TRUCK SERVICE GROUP s.r.o. 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 s.r.o. je certifikovaným partnerem výrobního závodu TATRA TRUCKS.

V březnu roku 2023 získala Skupina majetkovou účast ve výši 20,42 % na společnosti Gaussin SA, se sídlem 11 rue du 47ième RA, Héricourt, Francie, kótované na burze, která se věnuje vývoji a výrobě dopravních systémů s bezemisním pohonem a automatickým řízením bez zásahu lidského řidiče.

### **TATRA TRUCKS a.s.**



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

IČO: 014 82 840

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

Vlastnický podíl Skupiny: 65 % prostřednictvím Dceřiné společnosti NIKA Development a.s., která je z 91,97 % vlastněna Emitentem

### **Hlavní činnost:**

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

TATRA TRUCKS je jednou z nejstarších automobilek na světě s 173letou tradicí ve výrobě dopravních prostředků. Plně pohonná vozidla TATRA s unikátní konstrukcí podvozku založené na nosné rouři s nezávisle zavěšenými výkyvnými polonápravami se znakem náprav 4x4 až 16x16 slouží zákazníkům z civilního i bezpečnostního sektoru po celém světě. Vozidla TATRA jsou většinou využívána pro přepravu nákladů, jako nosiče speciální nástaveb, spojovací vozidla, podvozky pro zbraňové systémy a radary či podvozky pro elektronické či jiné citlivé systémy. Podvozky TATRA jsou používány také pro obrněná a speciální vozidla zahraničních výrobců.



Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje TATRA TRUCKS vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované). V rámci konsolidované účetní závěrky je společnost vykázána jako společnost podstatným vlivem.

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>6.458.228</b>	<b>5.645.720</b>
Dlouhodobý majetek	2.678.276	2.218.004
Oběžná aktiva	3.761.189	3.416.892
Zásoby	2.429.418	1.189.453
Dlouhodobé pohledávky	119.038	61.678
Krátkodobé pohledávky	941.860	1.762.949
<b>Pasiva celkem</b>	<b>6.458.228</b>	<b>5.645.720</b>
Vlastní kapitál	2.884.264	2.553.309
Základní kapitál	1.002.000	1.002.000
Výsledek hospodaření minulých let	965.797	917.451
Cizí zdroje	3.573.964	3.092.411
Dlouhodobé závazky	172.072	110.031
Krátkodobé závazky	3 277.601	2.946.410
Závazky k úvěrovým institucím	1.525.838	1.356.516

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	434.647	320.682
Náklady vynaložené na prodané zboží	252.802	193.096
Tržby z prodeje výrobků a služeb	7.026.079	4.992.646
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	5.698.597	4.262.928
Osobní náklady	830.203	696.475
Provozní výsledek hospodaření	285.744	203.465
Finanční výsledek hospodaření	60.375	-32.185
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	346.119	171.280
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	277.854	148.347

Společnost TATRA TRUCKS a.s. zaznamenala v roce 2022 ve srovnání s předcházejícím rokem období dalšího růstu poptávky po těžkých nákladních vozidlech, ať už v oblasti speciálních projektů či běžného komerčního trhu. Svou roli v tom sehrála i eskalace válečného konfliktu a armádní nárůst poptávky převážně po logistických vozidlech. Z hlediska počtu kusů se prodej a výrobu nákladních vozidel se podařilo udržet mírně nad úrovní předcházejícího roku, ale z hlediska mixu se odvedlo téměř o 30 % normohodin více. Nárůst byl způsoben hlavně realizací mimořádně poptávky pro AČR na dodání 200 ks valníků 6x6 v druhé polovině roku. Zvýšený zájem o nákladní vozidla se projevil i s přesahem do dalších let. V roce 2022 TATRA TRUCKS začala plnit tendr na dodávky nákladních automobilů v objemu 879 vozidel pro belgické ministerstvo obrany s termínem dodání v letech 2022 až 2025. Mezi další významné zakázky patří například dodávka vozidel TITUS pro AČR, nebo dodávky CKD sad do Indie ve stovkách kusů. TATRA TRUCKS realizovala i dodávky stovek kusů pro Hasičský záchranný sbor ČR a zahájila realizaci kontraktu 77 ks hasičských speciálů pro Německou armádu ve spolupráci se společností Rossenbauer. V průběhu hospodářského roku došlo také k posílení hospodářské situace společnosti.

V roce 2022 bylo vyrobeno 1.347 vozidel a bylo prodáno 1.326 vozidel. Na konci prvního kvartálu roku 2023 již má společnost kontraktačně pokrytý téměř celý rok 2023 tak, aby splnila plán výroby a prodeje vozidel na úrovni 1.698 kusů. Tento růst je podpořen strategií společnosti a v rámci strategie společnosti TATRA TRUCKS plánuje investovat do roku 2025 přes 3 miliardy Kč a navýšit kapacity výroby na 2.500 vozidel ročně do roku 2026. Proto již v roce 2022 zahájila investice za půl miliardy Kč do výrobního zařízení společnosti s cílem zvyšování produktivity a posilování výrobních kapacit tak, aby byla společnost schopna uspokojit rostoucí poptávku svých zákazníků po plně pohonných terénních vozidlech TATRA v požadovaných termínech, a především v nejvyšší kvalitě. Vedle pravidelných každoročních investic do obráběcích strojů se podařilo v roce 2022 dokončit projekt rekonstrukce servisu s kapacitou až 9 montážních jam, čímž došlo k navýšení kapacity a také vybavení pracoviště novými špičkovými technologiemi.

V rámci výzkumu a vývoje má TATRA TRUCKS vlastní strategii a v roce 2022 pokračovala ve vývoji nové kabiny pro modely Force, která by kromě nového dizajnu měla splňovat i všechny nové bezpečnostní prvky včetně vyšší odolnosti. Dále se v oblasti vývoje věnuje také vývoji vlastních pohonných jednotek na alternativní paliva a spolupracuje v rámci republiky s různými organizacemi a školami.

Rok 2022 byl specifický doznívající pandemií způsobenou nemocí COVID-19 a také v únoru s eskalací válečného konfliktu na Ukrajině. V souvislosti s touto situací TATRA TRUCKS úplně omezila obchodní aktivity v Rusku a Bělorusku. Zároveň v důsledku probíhajícího válečného konfliktu vzrostla poptávka po armádních vozidlech a po jednání s AČR byla TATRA TRUCKS schopna realizovat mimořádnou dodávku 200 ks valníků v krátkém čase v druhé polovině roku 2022. Tento náhlý vzestup poptávky, který vytvořil přetlak na vlastní kapacity překonala společnost flexibilní reakcí v oblasti navýšení výroby, navýšení počtu zaměstnanců meziročně o 280 a navýšením kapacit dodavatelského řetězce. přičemž byla po tuto nepříznivou dobu upřednostněna výroba vozidel z agregátů, které byly vyrobitelné v rámci areálu společnosti. V roce 2022 TATRA TRUCKS také podpořila hasiče v boji s ničivým požárem na Hřensku, kde okamžitě dodala vlastní servisní vůz pro asistenci a servis vozidel TATRA, která při požáru zasahovala. V akci byly nasazeny všechny typy TATRA od 4x4 až po speciály řady Titan 6x6 s pancéřovou kabinou, nebo velkoobjemová cisterna Tatra Force 10x10 zvaná Rybník.

## **TATRA METALURGIE a.s.**

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

IČO: 036 67 952

Sídlo: Areál Tatry 1448/5, 742 21 Koprivnice, Česká republika

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Dceřiné společnosti TATRA TRUCKS a.s. (z 65 % vlastněna společností NIKA Development a.s., která je z 91,97 % vlastněna Emitentem)



**METALURGIE**

### **Hlavní činnosti:**

TATRA METALURGIE, dceřiná společnost automobilky TATRA TRUCKS, pokračuje v tradici slévárenské a kovárenské výroby v Koprivnici. 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 70 kg) vyprodukované v podniku TATRA METALURGIE najdete v mnoha odvětvích evropského průmyslu.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje vycházející z individuální účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1.617.574</b>	<b>1.317.362</b>
Dlouhodobý majetek	887.518	714.700
Oběžná aktiva	727.599	601.384
Zásoby	339.606	306.160
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	302.229	258.846
Krátkodobý finanční majetek	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1.617.574</b>	<b>1.317.362</b>
Vlastní kapitál	851.760	642.503
Základní kapitál	100.000	100.000
Výsledek hospodaření minulých let	362.528	370.199
Výsledek hospodaření běžného účetního období	109.656	-7.671
Cizí zdroje	765.339	674.401
Dlouhodobé závazky	223.243	82.166
Krátkodobé závazky	509.629	575.551
Závazky k úvěrovým institucím	<b>230.199</b>	<b>94.855</b>

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	1.774	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	829	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1.736.464	1.170.970
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	1.318.358	878.980
Osobní náklady	328.289	282.596
Provozní výsledek hospodaření	85.001	-15.587
Finanční výsledek hospodaření	52.308	8.136
Výsledek hospodaření za účetní období	109.656	-7.671

V roce 2022 byla v plné míře rozpracována investiční akce "Ekologizace slévárny", a to zahájením stavebních úprav a předpřejímek hlavních technologií a zahájení jejich montáže. Start zkušebního provozu nové formovny a tavnírný je naplánován na druhou polovinu roku 2023. Tak jako všech ostatních firem se i společnosti 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. Společnost však díky vysoké poptávce a efektivnějšímu využití výrobních kapacit nepocítila nárůst cen energií na svých provozních výsledcích. Zároveň se podařilo postupně přenést zvýšené ceny vstupů do prodejních cen. V roce 2023 lze očekávat uklidnění situace na surovinovém i energetickém trhu a postupný návrat k hodnotám před vypuknutím konfliktu na Ukrajině.

## **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.**



Název: DAKO-CZ, a.s. (**DAKO-CZ**)

IČO: 465 05 091

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

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím TRIBLAN a.s., která je 100% vlastněna Dceřinou společností CSG RAIL a.s. (100% vlastněná Emitentem)

### **Hlavní činnost:**

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

### **Kategorie činnosti:**

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

Společnost DAKO-CZ, a.s. je předním výrobcem pneumatických, elektromechanických a hydraulických brzdových systémů a komponentů pro kolejová vozidla s 207letou tradicí. Společnost s ročními tržbami okolo 92 milionů EUR, na kterých se ze 74 % podílí zahraniční zakázky, sídlí v Třemošnici ve východních Čechách.

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, Saúdské 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 2021 společnost otevřela nový výrobní podnik DAKO-CZ Machinery v Ostravě. Na podporu svého podnikání i v zahraničí založilo DAKO-CZ v roce 2022 joint-ventures (společný podnik) s indickými partnery – MEDHA DAKO-CZ Pvt. Ltd. a JW DAKO-CZ (INDIA) Ltd. Indický trh, kam DAKO-CZ již několik let úspěšně dodává své produkty, generuje společnosti zhruba třetinu svého obrátu.

V roce 2020 se DAKO-CZ umístilo na druhém místě soutěže Firma roku Pardubického kraje, v roce 2021 již společnost soutěž vyhrála<sup>3</sup>. V roce 2022 společnost získala prestižní ocenění Czech Superbrands, které se jí, v oblasti B2B, podařilo obhájit i v roce 2023<sup>4</sup>.

<sup>3</sup> <https://www.firmaroku.cz/vysledky>

<sup>4</sup> <https://www.czechsuperbrands.com/superbrands.php?m=857&k=6>

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje DAKO-CZ vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>2.330.625</b>	<b>1.796.953</b>
Dlouhodobý majetek	695.079	610.539
Dlouhodobý hmotný majetek	610.080	538.251
Oběžná aktiva	1.615.769	1.166.772
Zásoby	537.010	414.620
Dlouhodobé pohledávky	268.256	217.761
Krátkodobé pohledávky	793.820	431.379
<b>Pasiva celkem</b>	<b>2.330.625</b>	<b>1.796.953</b>
Vlastní kapitál	623.084	1.009.963
Základní kapitál	187.740	187.740
Výsledek hospodaření minulých let	0	461.105
Výsledek hospodaření běžného účetního období	439.683	325.457
Cizí zdroje	1.707.541	764.123
Dlouhodobé závazky	870.002	293.346
Krátkodobé závazky	621.802	400.233
Závazky k úvěrovým institucím	1.128.597	113.839

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	369.178	251.806
Náklady vynaložené na prodané zboží	305.330	202.997
Tržby z prodeje výrobků a služeb	1.843.251	1.313.812
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	911.663	484.697
Osobní náklady	380.481	352.579
Provozní výsledek hospodaření	373.336	347.477
Finanční výsledek hospodaření	168.082	40.920
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	439.683	325.457
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	541.418	388.398

V roce 2022 společnost DAKO-CZ neustále rostla. Podařilo se získat a realizovat zajímavé projekty v rámci evropského a indického trhu, které vyústili k tomu, že 12. 12. 2022 společnost překonala další významný milník ve své historii, když překročila obrat ve výši 2 miliard Kč.

V uplynulém roce výrobu a montáž vytěžovaly zakázky na osobní vozy, které se týkaly dodávek pneumatických brzd, které ve značném množství dodáváme na indický trh. Z oblasti nákladní brzdy jsme realizovali největší zakázky se společností Tatravagónka Poprad. Z oblasti osobní dopravy patřili k nejvýznamnějším projektům dodávky na další opce osobních vozů ÖBB DANI, dále dodávky brzdových komponentů na soupravy metra v Mnichově a první dodávky pneumatických panelů na metro v Londýně. Všechny výše uvedené projekty společnost realizovala pro svého dlouholetého obchodního partnera, kterým je Siemens Mobility GmbH. Pro skupinu Stadler dodávala společnost brzdové panely na jednotky, které jsou provozovány na italském, polském, slovinském a nizozemském trhu. Významnou měrou se na realizaci obchodního plánu podílili i dodávky náhradních dílů a oprav.

Z hlediska aktivit v oblasti výzkumu a vývoje se společnost v uplynulém roce podařilo dokončit několik zajímavých a stěžejních projektů.

Provozovatelem vagónů byly úspěšně dokončeny testy lehké trámcové brzdy pro nákladní vagóny. V Egyptě probíhaly zkoušky brzdových komponent na osobní vozy, které společnost DAKO-CZ dodala pro španělského výrobce Talgo, a v prosinci byl první vlak úspěšně předán koncovému zákazníkovi do provozu. Probíhaly také zkoušky vozů pražského metra vybavených prototypovými brzdovými jednotkami DAKO. Na tento projekt byla aplikována rychloběžná brzda, kde otáčky kotouče jsou srovnatelné s vysokorychlostními jednotkami, např. TGV. Po jejich úspěšném ukončení byl vůz schválen do provozu s cestujícími. Společnost úspěšně absolvovala přejímku prvních kusů brzdových komponent pro projekt metra Londýn, na kterém spolupracuje s dlouhodobým zákazníkem Siemens Mobility GmbH. 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 dodávek brzdových jednotek elektromechanické brzdy s funkcí nouzového zabrzdění s řídicí jednotkou iRB-05. Tento brzdový systém bude implementován na tramvajích ve Woltersdorfu (části Berlína). Byly zahájeny konstrukční práce na kombinovaném agregátu pro hydraulický brzdový systém, jehož výhoda je ve spojení možnosti elektrického a ručního nouzového odbrzdění do jednoho přístroje a společnost pokračuje ve vývoji telemetrického systému pro nákladní vagóny, který obsahuje sledování potřebných veličin z brzdového systému během normálního provozu a jejich následnou analýzu a vyhodnocení zkušebních provozů, respektive naměřených reálných dat.

Společnost nepřestává investovat do rozšíření výrobních prostor, strojového a technologického parku a logistiky. Neustále zlepšuje pracovní podmínky pro své zaměstnance a rozšiřuje řadu zaměstnaneckých benefitů.

## **CSG AMMO+**

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

Skupina Fiocchi patří mezi přední světové výrobce malorážové munice. Společnosti divize nabízejí malorážovou municí pro pistole, revolvery, kulovnice i brokovnice v různých cenových kategoriích včetně prémiové munice. Zhruba 80 % produkce směřuje na civilní trh především pro lovce a sportovní střelce (tzv. leisure segment). Zbýlých 20 % 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. Fiocchi je partnerem celé řady špičkových závodníků z oblasti sportovní střelby a biatlonu.

Italskou skupinu Fiocchi, resp. společnost 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, koupila Skupina na konci listopadu 2022 prostřednictvím společnosti C3F S.p.A. Skupina vlastní na společnosti C3F S.p.A. 70% podíl.

Vzhledem k této rozsáhlé akvizici před koncem roku 2022 nebyla do data sestavení konsolidované účetní závěrky Emitenta oceněna aktiva a závazky skupiny Fiocchi reálnou hodnotou. Aktiva a závazky koupených společností jsou oceněny prozatímní hodnotou, převzatou z jejich účetnictví. Akviziční účetnictví tedy není v roce 2022 ukončeno a k přecenění na reálnou hodnotu dojde do 1 roku od akvizice. Dále v souvislosti s nákupem skupiny Fiocchi vykázala Skupina goodwill (tj. rozdíl mezi tržní hodnotou firmy a aktivy obchodní společnosti, snížené o závazky) ve výši 8.587.146 tis. Kč, přičemž 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.

## **FIOCCHI MUNIZIONI S.p.A.**



Název: Fiocchi Munizioni S.p.A. (FMI)

IČO: LC 166990

Sídlo: Via Santa Barbara, 4, 23900 Lecco LC, Itálie

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím FCC S.p.A., která je 100% vlastněna C3F S.p.A. (70% vlastněna LAIRAN SPV a.s.), LAIRAN SPV a.s. je 100% vlastněna CSG Ammo+ a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem

FMI byla založena v roce 1876 Giuliem Fiocchim a je klíčovou společností divize CSG AMMO+. Součástí Skupiny se stala v roce 2022, kdy v ní Skupina získala 70% podíl (viz blíže kapitulu 11.3 (*Pro forma konsolidované finanční informace Skupiny*)). FMI 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.

FMI vyrábí kompletní sortiment malorážové munice pro pistole, pušky a brokovnice, přičemž přibližně 80 % 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 1.300 lidí.

Kromě Itálie má FMI ve Spojených státech amerických 100% dceřinou společnost Fiocchi of America, Inc. (FOA) 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 FMI na americký trh. Společně s pobočkou ve městě Little Rock, kterou společnost založila v roce 2020, se až 80 % munice značky Fiocchi, určené pro americký trh, dnes vyrábí přímo v USA. Kromě výrobních kapacit v USA, FMI vlastní také italskou společnost Baschieri & Pellagri se sídlem v Boloni a britskou společnost 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 Dorothey Wiererové, nebo také italské biatlonové asociace.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje FMI vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů (za rok 2022 neauditovaných) vypracovaných dle IFRS.

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. EUR</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>216.674</b>	<b>183.489</b>
Dlouhodobý majetek	96.963	77.733
Dlouhodobý hmotný majetek	95.918	76.117
Oběžná aktiva	119.712	105.756
Zásoby	41.614	36.870
Pohledávky	44.880	38.502
<b>Pasiva celkem</b>	<b>216.674</b>	<b>183.489</b>
Vlastní kapitál	90.395	68.456
Základní kapitál	17.328	17.328
Výsledek hospodaření minulých let	23.136	12.490
Výsledek hospodaření běžného účetního období	21.789	10.646
Cizí zdroje	126.279	115.032
Závazky	41.359	35.629
Závazky k úvěrovým institucím	54.523	48.774

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. EUR</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Výnosy z provozní činnosti	188.554	147.401
Výrobní náklady	145.085	108.102
Administrativní náklady	17.130	15.424
Provozní výsledek hospodaření	17.017	14.942
Finanční výsledek hospodaření	9.517	736
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	21.789	10.646



Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje FOA vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů (za rok 2022 neauditovaných) vypracovaných dle US GAAP.

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. USD</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>145.462</b>	<b>110.881</b>
Dlouhodobý majetek	31.883	28.816
Dlouhodobý hmotný majetek	30.090	27.858
Oběžná aktiva	113.580	82.065
Zásoby	67.374	32.035
Pohledávky	12.967	29.453
<b>Pasiva celkem</b>	<b>145.462</b>	<b>110.881</b>
Vlastní kapitál	97.545	70.670
Základní kapitál	4.500	4.500
Výsledek hospodaření minulých let	61.670	30.556
Výsledek hospodaření běžného účetního období	31.375	35.615
Cizí zdroje	47.917	40.210
Závazky	40.170	26.123

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. USD</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Výnosy z provozní činnosti	206.781	184.569
Výrobní náklady	145.764	121.380
Administrativní náklady	13.077	10.484
Provozní výsledek hospodaření	43.777	48.963
Finanční výsledek hospodaření	-3.909	-3.523
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	31.375	35.615

#### BASCHIERI & PELLAGRI SPA

Název: Baschieri & Pellagri S.p.A. (**Baschieri & Pellagri**)

IČO: BO 115986

Sídlo: Via Del Frullo, 26, 40055 Marano di Castenaso, Bologna, Itálie

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Fiocchi Munizioni S.p.A., která je 100% vlastněna FCC S.p.A. (100% vlastněná C3F S.p.A.); C3F S.p.A. je ze 70 % vlastněna LAIRAN SPV a.s. (100% vlastněna CSG Ammo+ a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem)



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. Baschieri & Pellagri 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 Baschieri & Pellagri je stát se v očích sportovních střelců a lovců tím nejlepším a nejspolehlivějším výrobcem a dodavatelem munice.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje Baschieri & Pellagri vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů (za rok 2022 neauditovaných) vypracovaných dle italských účetních standardů.

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. EUR</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>31.658</b>	<b>25.943</b>
Dlouhodobý majetek	6.798	6.526
Dlouhodobý hmotný majetek	4.131	3.732
Oběžná aktiva	24.860	19.417
Zásoby	12.100	9.762
Pohledávky	5.794	5.549
<b>Pasiva celkem</b>	<b>31.658</b>	<b>25.943</b>
Vlastní kapitál	7.468	4.688
Základní kapitál	489	489
Výsledek hospodaření minulých let	-1.489	-2.501
Výsledek hospodaření běžného účetního období	2.649	1.065
Cizí zdroje	24.190	21.255
Závazky	15.355	9.847
Závazky k úvěrovým institucím	4.256	4.007

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. EUR</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Výnosy z provozní činnosti	57.728	37.202
Výrobní náklady	47.219	29.439
Administrativní náklady	5.838	4.629
Provozní výsledek hospodaření	3.608	2.232
Finanční výsledek hospodaření	-96	-764
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	2.649	1.065

#### LYALVALE EXPRESS LIMITED

Název: Lyalvale Express Limited (**Lyalvale Express**)

IČO: 03485334

Sídlo: Express Estate, Fisherwick Rd, Lichfield WS13 8XA, Spojené království

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím Fiocchi Munizioni S.p.A., která je 100% vlastněna FCC S.p.A. (100% vlastněna C3F S.p.A.); C3F S.p.A. je ze 70 % vlastněna LAIRAN SPV a.s. (100% vlastněna CSG Ammo+ a.s., která je ze 100 % vlastněna Emitentem)

Lyalvale Express byla založena v roce 1983 a součástí skupiny 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 firmy vyráběny s velkou precizností – s cílem nabídnout uživatelům co nejlepší výkon, přesnost a balistické vlastnosti.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje Lyalvale Express Limited vycházející z nekonsolidovaných účetních výkazů (za rok 2022 neauditovaných) vypracovaných dle britských účetních standardů.



**ROZVAHA (vybrané finanční údaje)**

<i>v tis. GBP</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
Aktiva celkem	9.608	12.910
Dlouhodobý majetek	5.128	5.295
Dlouhodobý hmotný majetek	5.128	5.295
Oběžná aktiva	4.480	7.615
Zásoby	3.162	2.132
Pohledávky	1.273	1.097
Pasiva celkem	9.608	12.910
Vlastní kapitál	8.107	11.196
Základní kapitál	215	1.644
Výsledek hospodaření minulých let	5.553	8.632
Výsledek hospodaření běžného účetního období	910	919
Cizí zdroje	1.501	1.715
Závazky	538	822
Závazky k úvěrovým institucím	0	0

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)**

<i>v tis. GBP</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Výnosy z provozní činnosti	6.799	6.189
Výrobní náklady	4.628	3.992
Administrativní náklady	441	373
Provozní výsledek hospodaření	1.546	1.625
Finanční výsledek hospodaření	-363	-472
Výsledek hospodaření za účetní období po zdanění	910	919

## **CSG BUSINESS PROJECTS**

Divize Business Projects zahrnuje společnosti, které nespádají do žádné z hlavních obchodních oblastí 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.**



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

IČO: 259 31 474

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

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

#### **Hlavní činnost:**

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

#### **Kategorie činnosti:**

Kompletní ruční výroba včetně mechanických strojků, specializované kolekce (společenské, sportovní, limitované, art) i výroba na přání zákazníka včetně celkové customizace (přizpůsobení na míru) modelu.

ELTON hodinářská v současné době produkuje šest typů mechanických hodinových strojků, které vyrábí a kompletuje přímo v továrně. Společnost nabízí také renovační program hodinek starých a historických modelů PRIM. ELTON hodinářská pro své výrobky značky PRIM od rozpadu Československa používá neoficiální označení Czech Made, které je obvykle umístěno ve spodní části ciferníku.

V letech 2021 a 2022 se společnosti ELTON hodinářská a.s. podařilo kontinuálně navyšovat tržby a celkově posílit finanční stabilitu společnosti. Přispělo k tomu zejména cílení na růst povědomí o značce pomocí marketingových nástrojů a navýšení výrobní a technologické kapacity, díky investicím do nové výrobní techniky. Mimo to společnost kladla důraz na efektivitu pracovních procesů a optimalizaci skladových zásob. V roce 2022 rozšířila společnost řady svých stabilních zákazníků, a to díky neustále aktualizované nabídce nových limitovaných edic mechanických hodinek vlastního vývoje i výroby. Doménou ELTON hodinářská a.s. tak nadále zůstává manufakturní a malosériové výroba. Společnost intenzivně produkuje nové hodinky, inovuje designové prvky a vyvíjí nové strojky s různými kalibry.

V prvním kvartálu roku 2023 společnost ELTON hodinářská a.s. průběžně plní nastavené cíle plánované výroby i provozního a hospodářského výsledku. Ve společnosti i tento rok dochází k doplňování nových technologií s cílem zvýšit produkci a kvalitu výroby. Na trh byla uvedena limitovaná edice unikátních mechanických hodinek PRIM NEBEŠTÍ JEZDCI LE nebo PRIM DIPLOMAT 2023 LE. Společnost i nadále staví na modifikovaných verzích ikonických modelů z minulosti. Daří se i v loňském roce otevřeným značkovým prodejnám na exkluzivních adresách v Praze, Brně a Ostravě a nezanedbatelným distribučním článkem jsou i smluvní klenotnictví.

Celkové ochlazení spotřebitelského trhu přetrvávající od roku 2022 způsobené válkou na Ukrajině a celosvětovou energetickou krizí se nepromítlo v poptávce po výrobcích společnosti. Pevně věříme, že tyto události negativně neovlivní nákupní apetit jejích zákazníků ani v roce 2023.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje společnosti ELTON hodinářská vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107.409</b>	<b>101.555</b>
Dlouhodobý majetek	67.964	61.616
Oběžná aktiva	39.120	39.816
Zásoby	33.290	33.858
Dlouhodobé pohledávky	0	0
Krátkodobé pohledávky	4.730	3.547
Krátkodobý finanční majetek	0	0
<b>Pasiva celkem</b>	<b>107.409</b>	<b>101.555</b>
Vlastní kapitál	68.074	64.753
Základní kapitál	35.439	35.439
Výsledek hospodaření minulých let	-21.855	-24.145
Výsledek hospodaření běžného účetního období	3.321	2.291
Cizí zdroje	39.244	36.802
Dlouhodobé závazky	3.500	4.954
Krátkodobé závazky	33.973	30.538
Závazky k úvěrovým institucím	10.008	1.882

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)</b>	<b>rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)</b>
Tržby za prodej zboží	4.241	4.098
Tržby z prodeje výrobků a služeb	88.236	74.603
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	36.958	35.204
Osobní náklady	41.336	32.462
Provozní výsledek hospodaření	4.408	2.766
Finanční výsledek hospodaření	-1.087	-475
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	3.321	2.291
Výsledek hospodaření za účetní období	3.321	2.291

## EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.



Název: EXCALIBUR INTERNATIONAL a.s.

(EXCALIBUR INTERNATIONAL)

IČO: 292 89 688

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

Vlastnický podíl Skupiny: přímý 90% podíl Emitenta

### Hlavní činnost:

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

### Kategorie činnosti:

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

EXCALIBUR INTERNATIONAL je exportní agenturou Skupiny, která reprezentuje kompletní portfolio produktů a služeb Skupiny a jejích partnerů. V rámci Skupiny 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 či 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 2022 v indonéské Jartě. 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.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje EXCALIBUR INTERNATIONAL vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

<i>v tis. Kč</i>	<b>k 31. prosinci 2022 (neauditované)</b>	<b>k 31. prosinci 2021 (auditované)</b>
<b>Aktiva celkem</b>	<b>1.022.129</b>	<b>2.093.797</b>
Dlouhodobý majetek	23.117	57.611
Dlouhodobý hmotný majetek	34.223	25.558
Oběžná aktiva	954.439	1.973.814
Dlouhodobé pohledávky	553	15.748
Krátkodobé pohledávky	813.778	1.358.321
<b>Pasiva celkem</b>	<b>1.022.129</b>	<b>2.093.798</b>
Vlastní kapitál	197.608	492.582
Základní kapitál	2.000	2.000
Výsledek hospodaření minulých let	33.268	189.609
Výsledek hospodaření běžného účetního období	162.340	98.515

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (vybrané finanční údaje)

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Tržby za prodej zboží	1.681.476	1.078.350
Náklady vynaložené na prodané zboží	1.349.428	726.708
Tržby z prodeje výrobků a služeb	4.230	25.079
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	134.885	106.165
Osobní náklady	29.463	39.758
Provozní výsledek hospodaření	219.945	109.853
Finanční výsledek hospodaření	-14.463	8.155
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	162.340	98.515
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	162.340	98.515

### 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

Vlastnický podíl Skupiny: 100 % prostřednictvím CSG HEALTH CARE a.s. (100% vlastněna ENVERCOTE a.s., která je ze 60 % vlastněna Emitentem



### Hlavní činnost:

Klinika asistované reprodukce.

Prague Fertility Centre se od svého založení v roce 2009 zaměřuje na léčbu neplodnosti domácích i zahraničních párů. Skupina vstoupila do Prague Fertility Centre na podzim roku 2020 a v únoru roku 2021 získala v Prague Fertility Centre majoritní kontrolu. Asistovaná reprodukce je dynamicky se rozvíjející obor, který pomáhá párům čelit rostoucímu výskytu neplodnosti a jenž 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 Prague Fertility Centre poskytuje péči 2.000 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. Porovnáním výročních zpráv jednotlivých klinik patří společnost dle počtu cyklů (pokusů o umělé oplodnění) do první pětky největších v České republice.

Níže jsou uvedeny vybrané finanční údaje Prague Fertility Centre vycházející z auditované nekonsolidované účetní závěrky vypracované dle Českých účetních standardů (CAS). Údaje za rok 2022 jsou zatím předběžné (neauditované).

#### ROZVAHA (vybrané finanční údaje)

*v tis. Kč*

	k 31. prosinci 2022 (neauditované)	k 31. prosinci 2021 (auditované)
<b>Aktiva celkem</b>	<b>107.530</b>	<b>79.854</b>
Dlouhodobý majetek	11.618	14.690
Dlouhodobý hmotný majetek	11.004	14.210
Oběžná aktiva	95.085	62.780
Zásoby	5.032	3.218
Dlouhodobé pohledávky	1.646	1.646
Krátkodobé pohledávky	72.515	6.968
<b>Pasiva celkem</b>	<b>107.530</b>	<b>79.854</b>
Vlastní kapitál	88.624	61.861
Základní kapitál	200	200
Výsledek hospodaření minulých let	64.958	60.608
Výsledek hospodaření běžného účetního období	26.762	4.349
Cizí zdroje	18.812	16.629
Dlouhodobé závazky	237	386
Krátkodobé závazky	16.566	15.422
Závazky k úvěrovým institucím	0	0

#### VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY – DRUHOVÉ ČLENĚNÍ (vybrané finanční údaje)

*v tis. Kč*

	rok končící 31. prosincem 2022 (neauditované)	rok končící 31. prosincem 2021 (auditované)
Tržby za prodej zboží	0	0
Náklady vynaložené na prodané zboží	0	0
Tržby z prodeje výrobků a služeb	182.020	156.584
Výkonová spotřeba minus Náklady vynaložené na prodané zboží plus Aktivace (-) a Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	77.548	62.750
Osobní náklady	66.961	61.109
Provozní výsledek hospodaření	18.180	9.732
Finanční výsledek hospodaření	14.946	-891
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	33.126	8.841
Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	26.762	4.349



## 5.3 ODVĚTVOVÁ ANALÝZA

### 5.3.1 Hlavní činnosti

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:

#### CSG AEROSPACE

V rámci oblasti leteckého průmyslu 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.

#### 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 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. Společnost se dále specializuje na výrobu munice a svými službami pokrývá její komplexní životní cyklus včetně prodloužení technického života, a 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.

#### CSG AUTOMOTIVE

V segmentu automobilového průmyslu 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 RAIL

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

#### CSG AMMO+

Segment výroby malorážového střeliva vznikl ve Skupině na konci roku 2022 díky významné akvizici 70procentního podílu ve skupině Fiocchi, která patří mezi celosvětově významné výrobce malorážové munice. Původem italská rodinná firma založená v roce 1876 má výrobní závody nejen v Itálii, kde vznikla, ale i ve Spojeném království a USA. Hlavním představitelem této skupiny je společnost Fiocchi Munizioni S.p.A., a dále pak její dceřiné společnosti Fiocchi of America Inc. a Fiocchi UK Limited. Vzhledem ke skutečnosti, že akvizice skupiny Fiocchi byla dokončena až ke konci roku 2022, Emitent připravil Neauditované Pro Forma Finanční Informace (jak jsou definovány a specifikovány v kapitole 11.3 (*Pro Forma konsolidované finanční výkazy Skupiny*) tohoto Prospektu), a to s cílem ukázat významný vliv této akvizice na konsolidované výsledky Skupiny za rok 2022 za předpokladu, že by akvizice byla provedena k 1. 1. 2022.

## CSG BUSINNES PROJECTS

Provozní segment CSG BUSINESS PROJECTS 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.

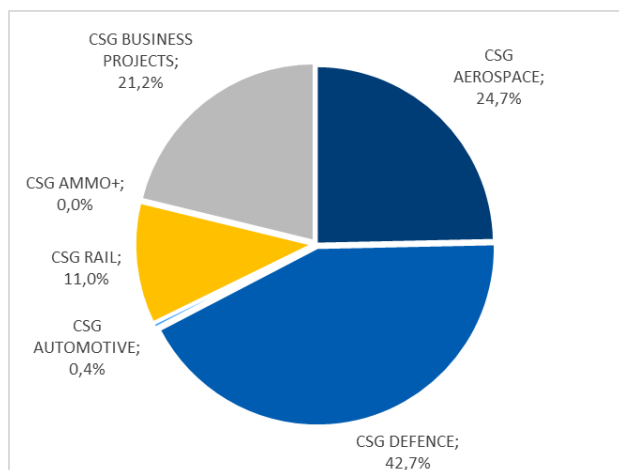
Za rok končící 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	CSG AEROSPACE	CSG DEFENCE	CSG AUTOMOTIVE	CSG RAIL	CSG AMMO+	CSG BUSINESS PROJECTS	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	2.314.355	17.685.637	169.779	2.203.885	649.865	1.909.127	0	24.932.648
Mezi segmenty	342.173	6.101.803	12.350	458.525	0	552.449	-7.467.300	0
<b>Tržby</b>	<b>2.656.528</b>	<b>23.787.440</b>	<b>182.129</b>	<b>2.662.410</b>	<b>649.865</b>	<b>2.461.576</b>	<b>-7.467.300</b>	<b>24.932.648</b>
<b>Zisk (ztráta) z pokračujících činností</b>	<b>122.308</b>	<b>2.579.940</b>	<b>86.601</b>	<b>477.055</b>	<b>-53.816</b>	<b>264.064</b>	<b>-2.313</b>	<b>3.473.839</b>

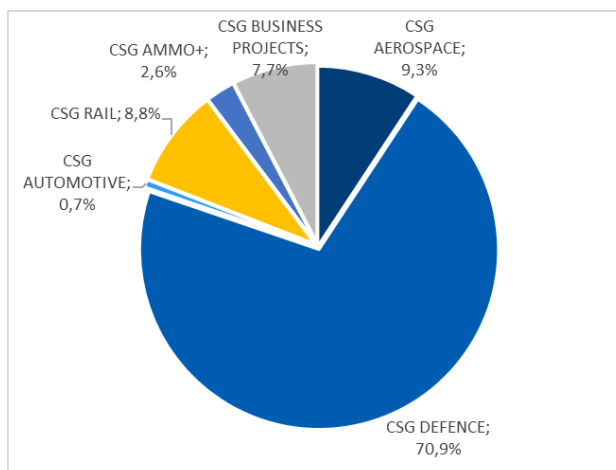
Za rok končící 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	CSG AEROSPACE	CSG DEFENCE	CSG AUTOMOTIVE	CSG RAIL	CSG AMMO+	CSG BUSINESS PROJECTS	Eliminace vzájemných vztahů	Konsolidované údaje
Externí zákazníci	3.563.315	6.168.112	57.357	1.593.349	0	3.062.097	0	14.444.230
Mezi segmenty	142.787	145.971	14.267	1.924	0	308.740	-613.689	0
<b>Tržby</b>	<b>3.706.102</b>	<b>6.314.083</b>	<b>71.624</b>	<b>1.595.273</b>	<b>0</b>	<b>3.370.837</b>	<b>-613.689</b>	<b>14.444.230</b>
<b>Zisk (ztráta) z pokračujících činností</b>	<b>410.857</b>	<b>62.382</b>	<b>136.664</b>	<b>-777.685</b>	<b>-29</b>	<b>1.484.963</b>	<b>-368</b>	<b>1.316.784</b>

V rámci částek za jednotlivé segmenty jsou obsaženy i transakce mezi společnostmi v rámci daných segmentů.

Podíl externích tržeb dle jednotlivých divizí v roce 2021  
(v %)



Podíl externích tržeb dle jednotlivých divizí v roce 2022  
(v %)



### 5.3.2 Strategie Emitenta

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

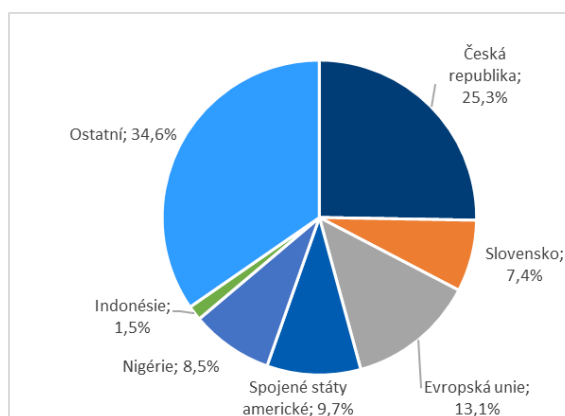
## 5.4 POSTAVENÍ EMITENTA NA TRHU

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

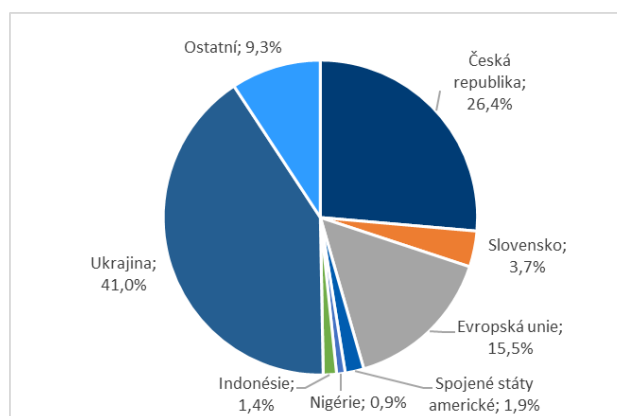
Konkurenční prostředí Skupiny je determinováno nabídkou a poptávkou po relevantních výrobcích na daném trhu. Vzhledem k relativní diverzifikaci činností Skupiny a faktu, že Rusko a Čína nezveřejňují relevantní data v oblasti zbrojního průmyslu, nelze učinit odhad o podílu Skupiny na celosvětovém trhu.

Informace o tržbách dle regionů za období roku 2022 a období roku 2021 v návaznosti na výnosy ze smluv se zákazníky (v souvislosti s pokračujícími činnostmi) v členění podle geografického umístění, hlavních produktů a služeb a období vykazání výnosu pro rok 2022 a 2021 dle požadavků IFRS 15 (informace pocházejí z konsolidované účetní závěrky Emitenta).

Procentuální podíl tržeb roce 2021



Procentuální podíl tržeb v roce 2022



### 5.4.1 Konkurence ve zbrojní oblasti

#### Česká republika a Slovensko

V České republice a na Slovensku má v současné době Skupina výhradní až dominantní postavení v oblasti vývoje a výroby nové pozemní vojenské techniky s velmi omezeně působící konkurencí. Za částečnou konkurenci v oblasti oprav a modernizace pozemní techniky "sovětského" typu lze považovat společnosti VOP CZ, s.p. (Šenov u Nového Jičína, IČO: 000 00 493), STV Group a.s. (Praha, IČO: 261 81 134) a DMD Group, a.s. (Dubnica nad Vahom, IČO: 36 297 194). Tato konkurence je však limitovaná vlastními vývojovými a výrobními či subdodavatelskými kapacitami. Pokud vezmeme v potaz komplexní schopnosti v oblasti vývoje, výroby, oprav, modernizace a podpory celkového životního cyklu, vyjednávání a implementace náročných smluvních vztahů a mezinárodní spolupráce ve špičkové kvalitě dospěla Skupina k závěru, že nemá na českém a slovenském trhu konkurenci a je v oblasti pozemní a protivzdušné techniky hegemonelem.

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

- poskytovat ucelené řešení v celém spektru produkce a životního cyklu produktu, tj. zákaznický orientovaný vývoj, výroba, opravy, zajištění životního cyklu, modernizace, logistika včetně skladování;
- zajišťovat strategické potřeby obrany státu – v současné době připravuje Ministerstvo obrany ČR koncepci, která by definovala a zajišťovala potřeby zbrojní výroby státu prostřednictvím "strategického podniku obranného průmyslu"; emitent má předpoklady, aby se prvkem této koncepce stal, a měl tak zajištěn státem garantovaný podíl na obranném průmyslu České republiky;
- poskytovat vzájemně propojená řešení ("in house") bez závislosti na externím dodavateli – Emitent má promyšlenou akviziční politiku a majetkovým propojením se společnostmi mimo holding k dispozici unikátní řešení, která umožňují pokrývat modernizační trendy a pokrývat požadavky uživatelů (armád, států) v nejvyšší možné kvalitě a celém produktovém portfoliu, jako např.: podvozek TATRA TRUCKS (unifikovaná platforma Armády ČR) – k ní možnost kontejnerových a automobilních zástaveb (KARBOX); kolová platforma Pandur

(TATRA DEFENCE VEHICLE) a k ní možnost speciálních, elektronických zástaveb (RETIA); systémy velení a řízení pozemního vojska Retia (na kolové platformě TATRA TRUCKS a.s.); modernizace a opravy systému protivzdušné obrany státu (PVOS) ve společnosti RETIA (opravy pásového podvozku systému ve společnosti EXCALIBUR ARMY), výroba houfnic, raketometů, obrněných vozidel společností EXCALIBUR ARMY (podvozek Tatra Trucks, ve vývoji systém řízení palby RETIA), mostní automobily EXCALIBUR ARMY (podvozky TATRA TRUCKS), munice MSM (modernizovaná děla EXCALIBUR ARMY), polní nemocnice pro Armádu ČR KARBOX (převážníky TATRA TRUCKS a.s.) a další.

### **Zahraniční trhy**

Zásadním vlivem na situaci na zahraničních trzích byl jednoznačně vpád Ruska na Ukrajinu, který zásadním způsobem změnil postavení obranného průmyslu v Evropě a se přirozeně projevil i na podnikání Skupiny, byť společnosti Skupiny, jmenovitě EXCALIBUR ARMY nebo TATRA TRUCKS a.s., jako jedny z mála v evropském obranném průmyslu dodávaly zbraně a techniku pro Ukrajinou armádu v letech před vypuknutím konfliktu, nastala situace tento trh významně posílila. V důsledku konfliktu mezi oběma zeměmi se zvýšil zájem o dodávky zboží, vojenského materiálu a služeb nejen na Ukrajinu, ale i do dalších zemích a dalších trzích v rámci posílení obranných kapacit jednotlivých států.

Zjednodušeně lze říct, že Skupina působí prostřednictvím svých společností celosvětově. Nejvýznamnější část tržeb je realizována mimo Skupinu externím zákazníkům, a to v regionech Evropská Unie (45 % tržeb), východní Evropa (41 % tržeb), USA (2 % tržeb) jihovýchodní Asie, Střední východ a Afrika (celkem 12 % tržeb). Níže jsou uvedeny zahraniční trhy, kde Skupina působí, a jejich popis:

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

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

Vzhledem k množství "sovětské" bojové pozemní techniky celosvětově nelze vyjmenovat veškerou konkurenci – obecně lze říci, že jsou to především průmyslové základny, které s takovou technikou měly v minulosti zkušenost, tzn. především země bývalého sovětského bloku (Bulharsko, Polsko, bývalá Jugoslávie, Rusko). Pro posouzení konkurenceschopnosti je však směrodatné konstatovat, že ČSSR v té době disponovala "exkluzivitou" k výrobě takové techniky a produkční základnou na Slovensku, dnes částečně v držení Skupiny. To způsobuje, že dnes je podle názoru Emitenta Skupina z hlediska kvality oprav, znalostí a disponibilní technické dokumentace lídrem v kvalitě oprav a repasí v tomto segmentu. Důležitým faktorem také je, že ruský vojensko-průmyslový komplex se orientuje především na prodej nových zbraňových systémů a zároveň je z různých důvodů odmítán na některých trzích, což bude do budoucna ještě více akcentováno v souvislosti s velmi nízkou efektivitou ruských zbrojních systémů během současného konfliktu na Ukrajině, jakož i sankčních ujednání omezující Rusko federaci v obchodní činnosti.

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

#### ***Trhy s municí***

Tyto trhy z pohledu Společnosti zahrnují především oblast velkorážové munice, kde je Emitent dle svého názoru prostřednictvím holdingu MSM GROUP, který se zabývá kompletním procesem životního cyklu munice, od novovýroby přes prodloužení technické životnosti až po delaboraci munice, předním evropským hráčem, a to především díky dlouholeté zkušenosti v oblasti výroby munice a vysoké úrovni know-how. Trhy, na které jsou dodávky realizovány zahrnují mimo jiné Ukrajinu, Polsko, pobaltské země, Slovensko, Turecko, Španělsko, země Latinské Ameriky.

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

Společnost General Dynamics v rámci strategické spolupráce a prodané licence k výrobě kolového obrněného vozidla PANDUR umožňuje Skupině působit na trzích, na kterých se sama nehodlá angažovat ať už z důvodů politických, či organizačních nebo proto, že uznává, že obchodní možnosti Skupiny jsou s ohledem na její regionální zkušenosti podstatně vyšší; obecně lze říct, že produkce světových lídrů má z cenových a mnohdy i politických důvodů omezenější klientelu – to je příležitostí pro Emitenta, aby vstupoval s těmito produkty na trhy, kde je již etablován. V rámci strategické spolupráce s firmou General Dynamics jsou smluvně zajištěny ve prospěch Emitenta většina trhů, na kterých dnes Emitent aktivně působí

### ***Trhy definované licenční smlouvou s NEXTER SYSTEMS pro činnost ve vybraných teritoriích***

Společnost NEXTER SYSTEMS v rámci strategické spolupráce a poskytnuté licence k výrobě kolového obrněného vozidla TITUS umožňuje Skupině působit na českém trhu. Expanze na další trhy je možná po vzájemné dohodě s NEXTER SYSTEMS s přihlédnutím na aktuální obchodní případy Skupiny a obchodní záměry NEXTER SYSTEMS.

#### ***Nová teritoria***

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

#### ***Strategičtí partneři***

Mezi strategické partnery lze zařadit např. agenturu NATO pro údržbu a dodávky (NAMSA) či agenturu NATO pro podporu a zakázky (NSPA), jejichž prostřednictvím Skupina dodává některá alianční řešení (například 45 ks tanků pro Ukrajinu).

#### **5.4.2 Nezbrojní část**

Skupina působí na trzích v nezbrojní části především prostřednictvím společností ELDIS Pardubice, CS SOFT, ATRAK, CSGM, KARBOX, Prague Fertility Centre a DAKO-CZ.

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

Společnost CSGM a.s. je servisní organizací poskytující manažerské, účetní a další služby zejména pro Skupinu.

Prague Fertility Centre (PFC) je společnost poskytující služby v oblasti asistované reprodukce, která byla založena v září roku 2009 MUDr. Sonjou Lazarovskou a MUDr. Danielem Hlinkou, PhD. Od svého založení se PFC dle názoru Emitenta stalo jednou z nejvyhledávanějších klinik v celé České republice s velmi dobrou reputací i v zahraničí. 80-90 % pacientů přichází ze zahraničí. Od roku 2019 se PFC podařilo zasloužit všechny zdravotní pojišťovny v České republice, což také patřičně dopomohlo k rozšíření tuzemské klientely. Hlavní služba, kterou PFC poskytuje je In vitro fertilizace (IVF), léčba neplodnosti pomocí všech dostupných metod asistované reprodukce.

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

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

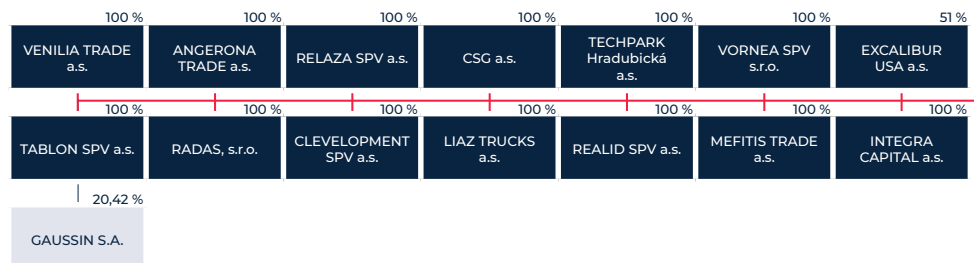
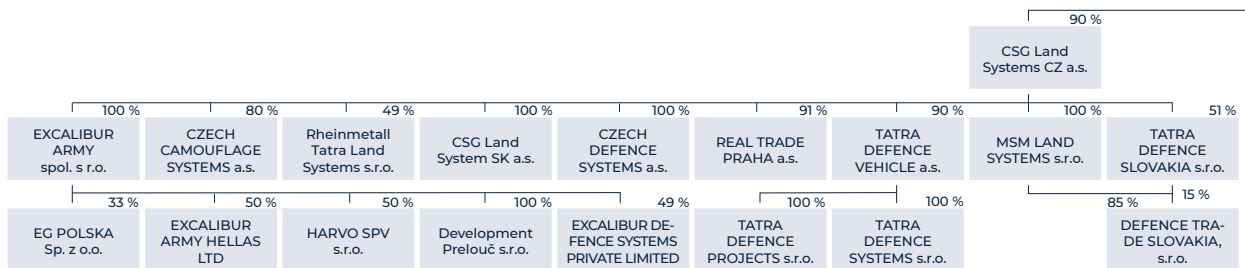
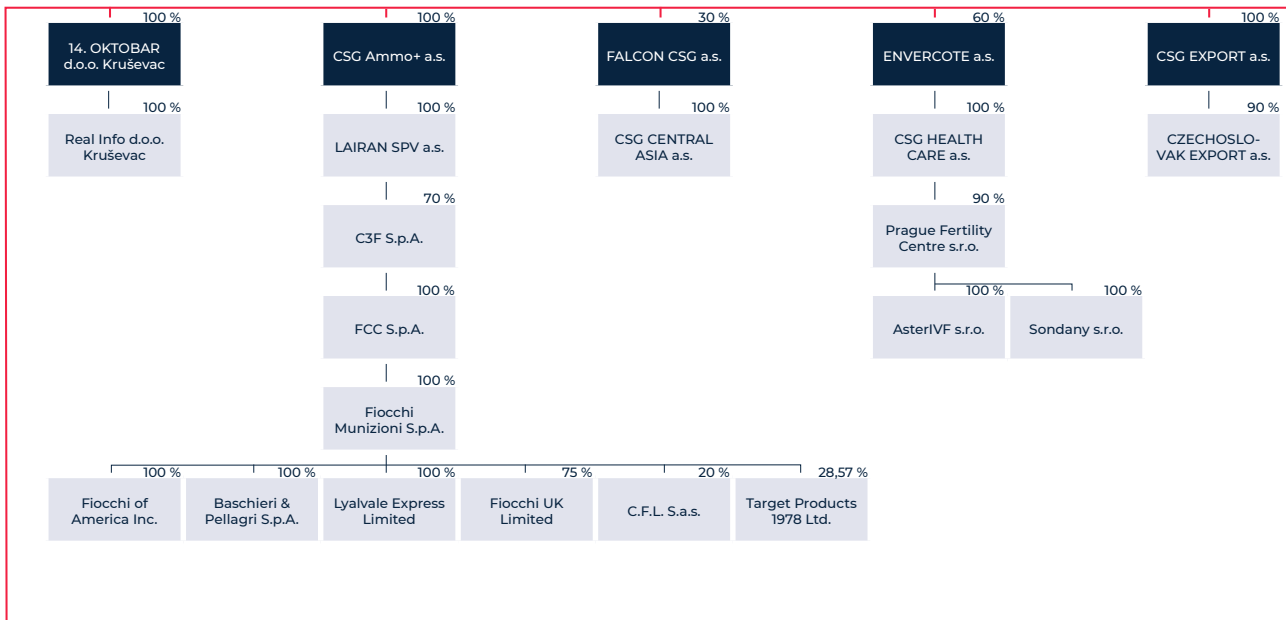
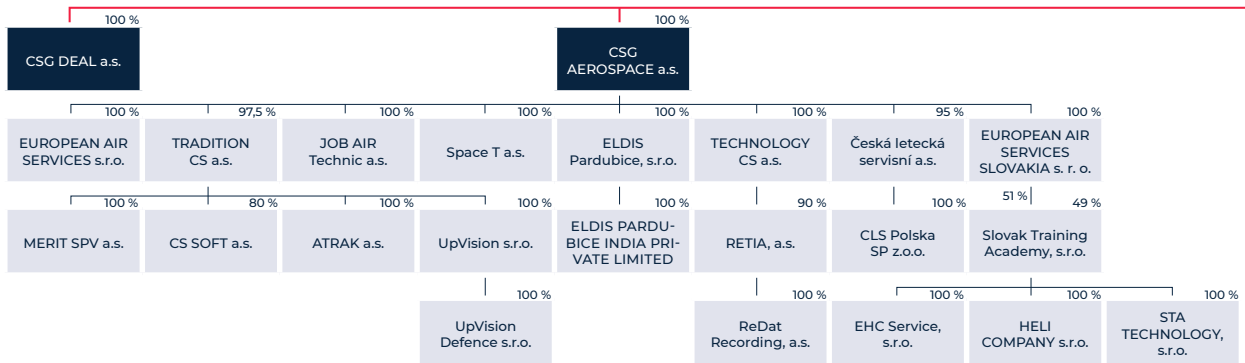
## **6. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA A DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI**

### **6.1 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY**

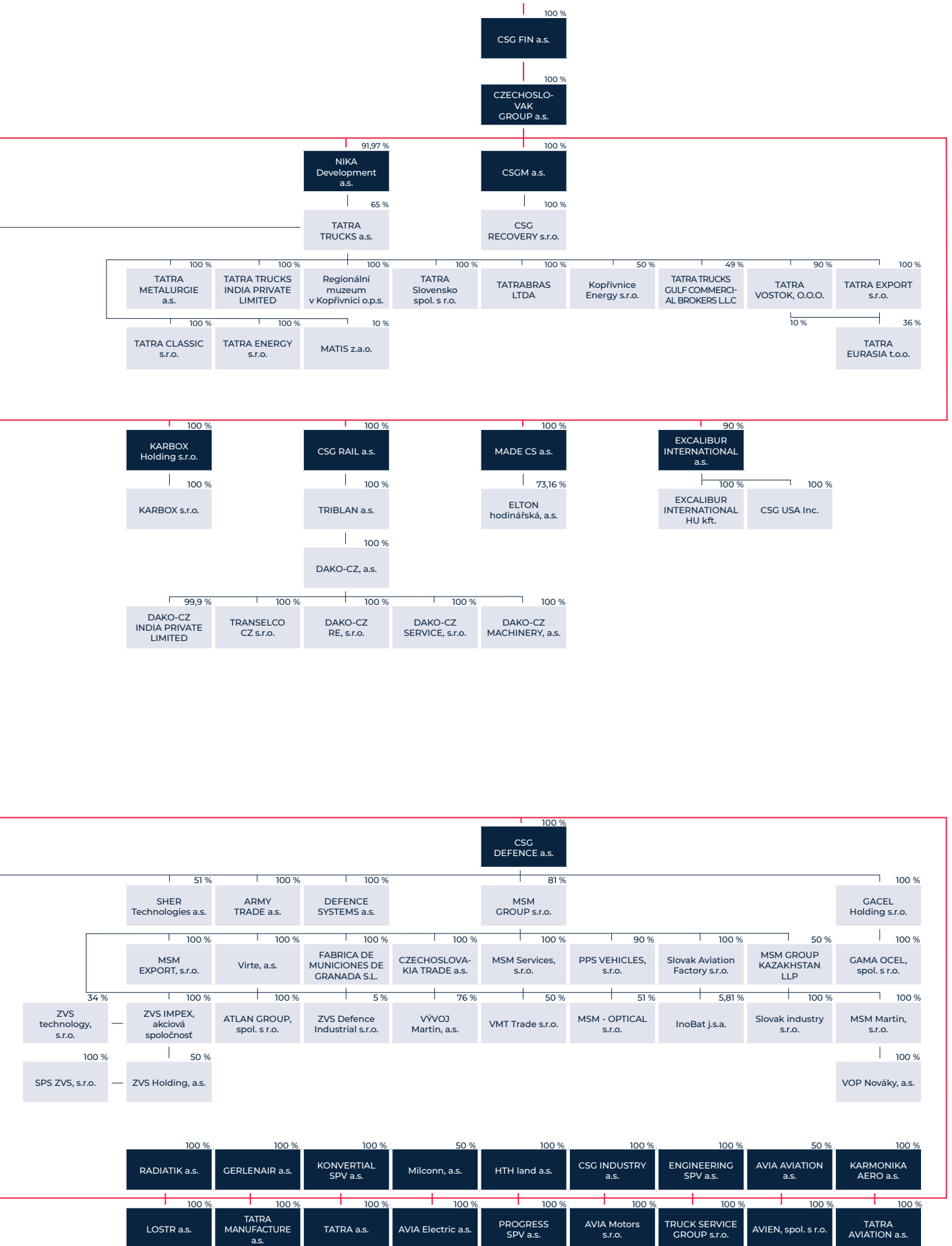
Jediným akcionářem Emitenta je společnost CSG FIN a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 141 41 442, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 26982. Jediným akcionářem CSG FIN a.s. a skutečným vlastníkem Emitenta je pan Michal Strnad, dat. nar. 4. 8. 1992, bytem Široká 129, Chrudim I, 537 01 Chrudim.

Emitent je holdingovou společností zastřešující aktivity Dceřiných společností.

Emitent má přímou majetkovou účast a nepřímou majetkovou účast ve společnostech ze Skupiny. Na následujícím schématu je zobrazena struktura Skupiny zobrazující přímé Dceřiné společnosti, jakož i další Dceřiné společnosti popsané v kapitole 5.2 (*Nejvýznamnější Dceřiné společnosti a jejich činnosti*) tohoto Prospektu. Majetkovému podílu odpovídá vždy i podíl na hlasovacích právech, není-li výslovně uvedeno jinak.



# Michal Strnad





## 6.2 ZÁVISLOST EMITENTA NA SUBJEKTECH SKUPINY

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

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

## 7. INFORMACE O TRENDECH

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

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

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

Důležité pro vývoj společnosti budou případné dodávky pro ozbrojené složky, které ovšem podléhají náročným tendrům a silné konkurenci. Skupina výrazným způsobem rozšiřuje portfolio výroby o inovativní řešení tak, aby pokryla potřeby zákazníků směrem ke kritické změně v oblasti požadavků na soudobou techniku a probíhající změny jejího využití.

### Trendy ve zbrojní oblasti (divize CSG DEFENCE)

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

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

Nejvýznamnějším trendem ve zbrojní oblasti jsou zvyšující se výdaje na obranu v České republice, respektive v celé Evropě, a to v důsledku války na Ukrajině. Aktuálně je nejvyšší očekávaný nárůst výdajů na obranu v Evropě za posledních 40 let<sup>5</sup>, které budou využity na opravu, modernizaci, obměnu a nákup vojenského materiálu a zbraňových systémů.

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

<sup>5</sup> zdroj: Goldman Sachs Global Investment Research, Europe Aerospace & Defense, 13. 6. 2022.

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

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

### **Trendy v nebrojní oblasti**

#### *Letectví – divize CSG AEROSPACE*

Významným trendem v oblasti letectví je využití umělé inteligence, a to nejen ke zvýšení efektivity výroby a snižování nákladů, ale také k automatické detekci anomálií např. v logovacích datech softwarových aplikací. Stále rostoucím trendem je i využívání bezpilotních prostředků, a to i v civilní sféře. Ambicí společností Skupiny je i rozvoj systému řízení provozu dronů, tedy komplexní správa vzdušného prostoru, která by se měla týkat všech kategorií dronů.

#### *Automotive – divize CSG AUTOMOTIVE*

Významným trendem v automobilovém průmyslu je tlak na neustálé snižování emisí, z tohoto důvodu je klíčovou aktivitou automobilky TATRA TRUCKS pokračující vývoj vlastního vodíkového pohonu sestávajícího z palivových článků a elektromotoru pro vozidla TATRA FORCE. TATRA TRUCKS také pracuje na projektu hybridního vozu s motorem Tatra a generátorem nebo na bateriovém vozidle se spalovacím motorem v roli range extenderu (zvyšovače dojezdu).

#### *Železniční doprava – divize CSG RAIL*

V oblasti železniční dopravy dochází k postupnému navyšování využití vysokorychlostních tratí. Zároveň je zde tlak na zvýšení efektivity dopravy. Z těchto důvodů vyvíjí divize CSG RAIL nové brzdové komponenty jak pro nákladní vagóny, tak pro osobní vozy. Ve vývoji jsou například brzdové komponenty pro speciální autovagony, v oblasti hydrauliky dále probíhá vývoj elektromechanických brzd pro kolejová vozidla a také telemetrický systém pro nákladní vagony, který obsahuje sledování potřebných veličin brzdového systému během provozu s následnou analýzou a vyhodnocením reálných dat.

## **8. PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU**

Emitent prognózu ani odhad zisku neučinil.

## **9. SPRÁVNÍ, ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY**

### **9.1 PŘEDSTAVENSTVO EMITENTA**

Obchodní vedení Emitenta, včetně vedení účetnictví, vykonává a zajišťuje představenstvo, které má 5 členů. Členy představenstva volí a odvolává valná hromada (resp. jediný akcionář Emitenta v působnosti valné hromady). Představenstvo volí a odvolává ze svých členů předsedu a místopředsedu představenstva. Představenstvo se řídí zásadami a pokyny schválenými valnou hromadou, pokud jsou v souladu s právními předpisy a stanovami. Délka funkčního období členů představenstva je 5 let.

Žádné osoby nebyly ustanoveny do funkce vrcholového managementu Emitenta, společnost řídí přímo členové představenstva.

Pracovní adresou všech členů představenstva Emitenta je Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Členové představenstva Emitenta k datu tohoto dokumentu jsou:

<b>Michal Strnad</b>	
<b>Funkce:</b>	Předseda představenstva od 31. 10. 2015
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>Michal Strnad získal středoškolské vzdělání zakončené maturitní zkouškou na Anglickém gymnáziu, Střední odborné škole a Vyšší odborné škole, s.r.o.</p> <p>V letech 2010–2013 vykonával asistentickou 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.</p> <p>Kromě funkce v představenstvu Emitenta byl Michal Strnad do roku 2019 generálním ředitelem servisní společnosti CSGM a.s.</p> <p>V současnosti zastává Michal Strnad z pozice majitele skupiny funkci generálního ředitele Skupiny.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	<p>CSGM a.s. (člen představenstva)</p> <p>KARBOX Holding s.r.o. (jednatel)</p> <p>NIKA Development a.s. (předseda představenstva)</p> <p>INTEGRA CAPITAL a.s. (předseda představenstva)</p> <p>ELTON hodinářská, a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>CSG AEROSPACE a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>TATRA AVIATION a.s. (člen představenstva)</p> <p>DEFENCE SYSTEMS a.s. (člen správní rady)</p> <p>CSG DEFENCE a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>Milconn, a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>CSG Land Systems CZ a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>TABLON SPV a.s. (člen správní rady)</p> <p>CSG RAIL a.s. (předseda správní rady)</p> <p>ENVERCOTE a.s. (předseda správní rady)</p> <p>CSG HEALTH CARE a.s. (člen správní rady)</p> <p>TRIBLAN a.s. (člen správní rady)</p> <p>KARMONIKA AERO a.s. (člen správní rady)</p> <p>TESLA CS a.s. (člen správní rady, jediný akcionář)</p> <p>CSG Ammo+ a.s. (předseda správní rady)</p> <p>CSG DEAL a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>CSG a.s. (člen správní rady)</p> <p>CSG FIN a.s. (předseda správní rady, jediný akcionář)</p> <p>LAIRAN SPV a.s. (předseda správní rady)</p> <p>RELAZA SPV a.s. (člen správní rady)</p> <p>TATRA a.s. (člen správní rady)</p> <p>CLEVELOPMENT SPV a.s. (člen správní rady)</p> <p>GACEL Holding s.r.o. (jednatel)</p>

<b>Ing. David Chour</b>	
<b>Funkce:</b>	Místopředseda představenstva od 1. 9. 2020
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>Ing. David Chour získal vysokoškolské vzdělání na Univerzitě Pardubice, Fakultě ekonomicko-správní.</p> <p>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 a v září 2020 se stal místopředsedou představenstva Emitenta. Vedle řízení finančních toků na úrovni holdingu zastává důležitou koordinační roli vůči finančním ředitelům jednotlivých firem skupiny, jejíž struktura už čítá více než stovku společností. Do jeho kompetence patří i strategické rozvojové projekty.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	<p>CSGM a.s. (předseda představenstva)</p> <p>JOB AIR Technic a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>NIKA Development a.s. (člen představenstva)</p> <p>INTEGRA CAPITAL a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>INDUSTRY INNOVATION a.s. (člen správní rady)</p> <p>RADIATIK a.s. (člen představenstva)</p> <p>CSG AEROSPACE a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>DAKO-CZ, a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>TATRA AVIATION a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>CSG INDUSTRY a.s. (předseda představenstva)</p> <p>TRADITION CS a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>CSG DEFENCE a.s. (místopředseda představenstva)</p> <p>ATRAK a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>Milconn, a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>CSG Land Systems CZ a.s. (místopředseda představenstva)</p> <p>ENVERCOTE a.s. (člen správní rady)</p> <p>CSG RECOVERY s.r.o. (jednatel)</p> <p>KARMONIKA AERO a.s. (předseda správní rady)</p> <p>CSG Ammo+ a.s. (člen správní rady)</p> <p>CSG DEAL a.s. (místopředseda představenstva)</p> <p>CSG FIN a.s. (člen správní rady)</p> <p>LAIRAN SPV a.s. (člen správní rady)</p> <p>Fedemir s.r.o. (jednatel, jediný společník)</p>

<b>Ing. Petr Formánek</b>	
<b>Funkce:</b>	Člen představenstva od 4. 11. 2019
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>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.</p> <p>Od roku 2016 je Petr Formánek zodpovědný v Emitentovi za corporate finance.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	<p>CSG AEROSPACE a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>DAKO-CZ, a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>CSG RAIL a.s. (člen správní rady)</p> <p>CSG FIN a.s. (člen správní rady)</p> <p>LAIRAN SPV a.s. (člen správní rady)</p> <p>Na Valech s.r.o. (jednatel, společník)</p>

<b>Ing. David Štěpán</b>	
<b>Funkce:</b>	Člen představenstva od 1. 3. 2022
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>Ing. David Štěpán získal vysokoškolské vzdělání na Ekonomické fakultě VŠB – Technické univerzity Ostrava.</p> <p>Po jejím absolvování pracoval osm let pro mezinárodní auditorskou a poradenskou firmu 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 restrukturalizačním projektu v Rumunsku a tři roky jako CFO největší komerční televize v Bulharsku. Po návratu do Česka založil v roce 2020 svou vlastní poradenskou firmu, s níž se podílel na restrukturalizačním projektu firmy Đuro Đaković v Chorvatsku. Před přijetím pozice investičního ředitele Skupiny pomáhal s oživením aktivit slovenské skupiny MSM (součást Skupiny).</p> <p>Po ukončení činnosti ve vlastní poradenské firmě se David Štěpán plně věnuje objevování nových zahraničních příležitostí a jejich následnému začleňování do holdingu.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	CSG Ammo+ a.s. (člen správní rady)

<b>Mgr. Ladislav Štorek</b>	
<b>Funkce:</b>	Člen představenstva od 1. 9. 2022
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>Mgr. Ladislav Štorek získal vysokoškolské vzdělání na Právnické fakultě Univerzity Karlovy v Praze.</p> <p>Po studiích začal působit jako koncipient a advokát u americké právní firmy Altheimer &amp; 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.</p> <p>Ladislav Štorek působí jako General Counsel Skupiny a poskytuje strategické poradenství nejvyššímu vedení i akcionáři, dohlíží na chod právního oddělení a na veškeré zásadní právní záležitosti Skupiny.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	<p>CSGM a.s. (člen představenstva)</p> <p>INNOVATION CS a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>CSG INDUSTRY a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>SYNERGY CS a.s. (předseda dozorčí rady)</p> <p>CSG DEFENCE a.s. (člen dozorčí rady)</p> <p>OF1, s.r.o. (jednatel)</p>

## 9.2 DOZORČÍ RADA EMITENTA

Dozorčí rada Emitenta má 3 členy. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada (resp. jediný akcionář Emitenta v působnosti valné hromady); členové dozorčí rady mezi sebou volí předsedu dozorčí rady. Funkční období člena dozorčí rady je 5 let. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti, dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnosti společnosti. Dozorčí rada může také za podmínek stanovených zákonem svolat valnou hromadu společnosti. Určený člen dozorčí rady zastupuje společnost v řízení před soudy a jinými orgány proti členu představenstva (např. v řízení o náhradě škody).

Pracovní adresou všech členů dozorčí rady Emitenta je Pernerova 691/42, Karlín, 186 00 Praha 8.

Členové dozorčí rady Emitenta k datu tohoto dokumentu jsou:

<b>Ing. Rudolf Bureš, LL.M.</b>	
<b>Funkce:</b>	Člen dozorčí rady od 4. 10. 2018
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>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.</p> <p>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. Aktuálně působí jako finanční ředitel divize CSG Rail.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	<p>DAKO-CZ, a.s. (místopředseda představenstva)            DAKO-CZ MACHINERY, a.s. (člen představenstva)            DAKO-CZ RE, s.r.o. (jednatel)            DAKO-CZ EN, a.s. (předseda představenstva)</p>
<b>Ing. Aleš Klepek</b>	
<b>Funkce:</b>	Člen dozorčí rady od 2. 9. 2020
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Aleš Klepek byl členem dozorčí rady ČEZ a.s., kde byl zvolen předsedou jejího Strategického výboru. Od ledna 2020 působí jako předseda představenstva společnosti CSG AEROSPACE a.s. a je pověřen vytvořením organizační, procesní a výkonné struktury nově budovaného oborového pilíře skupiny.</p>
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	<p>UpVision s.r.o. (jednatel)            UpVision Defence s.r.o. (jednatel)            CS SOFT a.s. (předseda představenstva)            CSG AEROSPACE a.s. (předseda představenstva)            TRADITION CS a.s. (předseda představenstva)            TECHNOLOGY a.s. (člen správní rady)            ATRAK a.s. (předseda představenstva)</p>

<b>Michaela Katolická</b>	
<b>Funkce:</b>	Člen dozorčí rady od 1. 3. 2023
Vzdělání, praxe a další relevantní údaje:	Michaela Katolická je absolventkou Právnické fakulty Západočeské univerzity v Plzni. Při studiu na Univerzitě Toulouse 1, Sciences Sociales, ve Francii (2008) získala diplom z práva EU a v roce 2014 úspěšně absolvovala rigorózní řízení na Univerzitě Karlově v Praze.  Téměř 8 let působila na Finančním analytickém úřadu, kde se zabývala legislativní činností v oblasti boje proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. Vedle rozsáhlé přednáškové a konzultační činnosti působila v několika expertních skupinách (na národní i evropské úrovni) podílejících se na tvorbě legislativy a metodiky k dané problematice a byla členkou Koncepční komise předsedy Rady vlády pro koordinaci boje s korupcí. Je spoluautorkou publikace Zákon o některých opatřeních proti legalizaci výnosů z trestné činnosti a financování terorismu. Komentář. Ve skupině CSG působí od roku 2018, aktuálně v pozici generální ředitelky společnosti CSGM, a.s.
Působení ve statutárních a dozorčích orgánech či jiné angažmá ve společnostech významných pro Emitenta:	CSGM a.s. (člen představenstva) CSG DEFENCE a.s. (člen dozorčí rady)

### 9.3 STŘET ZÁJMŮ NA ÚROVNI SPRÁVNÍCH, ŘÍDÍCÍCH A DOZORČÍCH ORGÁNŮ

Emitent si není vědom žádného možného střetu zájmů mezi povinnostmi členů představenstva nebo členů dozorčí rady Emitenta k Emitentovi a jejich soukromými zájmy nebo jinými povinnostmi.

### 10. JEDINÝ AKCIONÁŘ

Jediným akcionářem a osobou ovládající Emitenta je společnost CSG FIN a.s., se sídlem Na Poříčí 1071/17, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 141 41 442, který vlastní 100 % akcií Emitenta. Jediným akcionářem CSG FIN a.s. a skutečným vlastníkem Emitenta je pan Michal Strnad, dat. nar. 4. 8. 1992, bytem Široká 129, Chrudim I, 537 01 Chrudim.

Charakter kontroly Emitenta ze strany jeho jediného akcionáře vyplývá z práv a povinností jediného akcionáře spojených s podílem v Emitentovi, kdy jediný akcionář vykonává působnost nejvyššího orgánu Emitenta. Emitent nepřijal žádná opatření proti zneužití kontroly ze strany jediného akcionáře. Proti zneužití kontroly a řídicího vlivu řídicí osoby využívá Emitent zákonem daný instrument zprávy o vztazích mezi ovládající a ovládanou osobou. Zprávu Emitent zpracovává každoročně a je podle příslušných právních předpisů přezkoumávána dozorčí radou, a je součástí auditované výroční zprávy. Prostřednictvím dozorčí rady a auditu je zajištěna kontrola údajů uvedených ve zprávě.

Emitentovi nejsou známy žádné mechanismy ani ujednání, které by mohly vést ke změně kontroly nad Emitentem. K datu tohoto Prospektu nebyla přijata žádná opatření, která by mohla zajistit, aby nenastalo zneužití kontroly.

### 11. FINANČNÍ INFORMACE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

#### 11.1 HISTORICKÉ ROČNÍ FINANČNÍ INFORMACE

Emitent vyhotovil konsolidované účetní závěrky za účetní období končící 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022. Tyto účetní závěrky byly ověřeny auditorem a jsou sestaveny podle Mezinárodních účetních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS).

Historické finanční údaje Emitenta za účetní období končící 31. 12. 2021 a 31. 12. 2022 byly ověřeny auditorem, a to společností Deloitte Audit s.r.o., Italská 2581/67, 120 00 Praha 2 - Vinohrady, Česká republika, IČO: 496 20 592, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka C 24349 a v seznamu auditorů České republiky pod oprávněním číslo 079. Auditor vydal k uvedeným účetním závěrkám výrok "bez výhrad". Tyto údaje jsou do tohoto dokumentu zahrnuty odkazem (viz kapitola VI. – *Informace zahrnuté odkazem*). Zprávy auditora k výše uvedeným účetním závěrkám byly připraveny na základě příslušných smluv

uzavřených mezi auditorem a Emitentem a výroky byly adresovány akcionářům Emitenta. V rozsahu přípustném platnými právními předpisy nenese auditor Emitenta žádnou odpovědnost vůči jiným třetím stranám za jakékoliv možné škody, náklady či výdaje vzniklé z důvodu spoléhání se na jím vydané auditní zprávy nebo na tento Prospekt.

Od data posledních auditovaných finančních údajů Emitent neuveřejnil jakékoli mezitímní finanční informace.

## 11.2 VYBRANÉ VÝKONNOSTNÍ UKAZATELE

### Obecné upozornění k alternativním ukazatelům výkonnosti

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

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

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

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

### Alternativní ukazatele výkonnosti a související používané údaje

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

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

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

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

V následující tabulce je sesouhlasení jednotlivých výkonnostních ukazatelů Skupiny k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021, které vychází z Emitentových finančních informací a které slouží k výpočtu vybraných finančních kovenantů (závazků) uvedených v kapitole 4.2, 4.4, 4.5 a 4.8 (*Emisní podmínky Dluhopisů*) na položky účetní závěrky Emitenta:

<b>EBITDA</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>(neauditováno)</b>	<b>(neauditováno)</b>
Konsolidovaný zisk po zdanění	3.473.839	1.316.784
Daň z příjmů	996.785	339.939
Výnosový úrok	-330.621	-103.210
Nákladový úrok	757.508	445.226
Úrokový náklad z leasingu	23.076	27.012
- Odpisy dlouhodobého majetku	694.888	702.559
<b>EBITDA</b>	<b>5.615.475</b>	<b>2.728.310</b>



<b>Upravená EBITDA</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>(neauditováno)</b>	<b>(neauditováno)</b>
Konsolidovaný zisk po zdanění	3.473.839	1.316.784
Daň z příjmů	996.785	339.939
Odpisy dlouhodobého majetku	694.888	702.559
Podíl na zisku (-) / ztrátě (+) přidružených a společných podniků, po zdanění	-250.487	-118.943
Zisk (-) / ztráta (+) z finanční činnosti	-216.451	194.776
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje hmotného a nehmotného majetku	-141.882	-493
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje materiálu	47.510	96.274
Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k zásobám a majetku	-23.664	-82.653
Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám, včetně odpisů	283.414	148.239
Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) rezerv	105.571	43.655
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>4.969.523</b>	<b>2.640.137</b>

<b>EBITDA (Pro Forma)</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>(neauditováno)</b>	<b>(neauditováno)</b>
Konsolidovaný zisk po zdanění (pro-forma)	4.406.842	1.411.845
Daň z příjmů (pro-forma)	1.291.563	349.971
Výnosový úrok (pro-forma)	-330.622	-102.850
Nákladový úrok (pro-forma)	787.600	433.715
Úrokový náklad z leasingu (pro-forma)	26.441	25.042
- Odpisy dlouhodobého majetku (pro-forma)	1.056.552	642.387
<b>EBITDA (pro-forma)</b>	<b>7.238.376</b>	<b>2.760.110</b>

<b>Upravená EBITDA (Pro Forma)</b>	<b>31. 12. 2022</b>	<b>31. 12. 2021</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>(neauditováno)</b>	<b>(neauditováno)</b>
Konsolidovaný zisk po zdanění (pro-forma)	4.406.842	1.411.845
Daň z příjmů (pro-forma)	1.291.563	349.971
Odpisy dlouhodobého majetku (pro-forma)	1.056.552	642.387
Podíl na zisku (-) / ztrátě (+) přidružených a společných podniků, po zdanění	-250.487	-118.943
Zisk (-) / ztráta (+) z finanční činnosti (pro-forma)	148.588	174.686
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje hmotného a nehmotného majetku (pro-forma)	-105.020	19.362
Zisk (-) / ztráta (+) z prodeje materiálu (pro-forma)	-371	96.262
Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k zásobám a majetku (pro-forma)	-22.583	-91.729
Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) opravných položek k pohledávkám, včetně odpisů (pro-forma)	293.326	144.013
Tvorbu (+) / Rozpuštění (-) rezerv (pro-forma)	105.604	41.019
<b>Upravená EBITDA (pro-forma)</b>	<b>6.924.014</b>	<b>2.668.873</b>

<b>Čistá zadluženost</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<i>v tis. Kč</i>	<b>(neauditováno)</b>	<b>(neauditováno)</b>
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 spřízněných stran	687.444	53.962
Úvěry od třetích stran	288.131	157.697
Dluhopisy	4.587.148	4.575.885
Ostatní závazky z akvizic/vůči akcionáři	0	0
Zadluženost (jak je tento pojem definován v kapitole "Emisní podmínky Dluhopisů")	20.328.169	8.462.556
- minus Peníze a peněžní ekvivalenty (z konsolidovaného výkazu o finanční pozici)	-5.827.398	-2.585.581
<b>Čistá zadluženost</b>	<b>14.500.771</b>	<b>5.876.975</b>

<b>v tis. Kč</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>(neauditováno)</b>	<b>(neauditováno)</b>
Upravená EBITDA (Pro Forma)	6.924.014	2.668.873
Čistá zadluženost	14.500.771	5.876.975
Konsolidovaný čistý poměr zadluženosti*	2,10	2,20

\* po zaokrouhlení

### 11.3 PRO FORMA KONSOLIDOVANÉ FINANČNÍ INFORMACE SKUPINY

Ke dni 24. 11. 2022 získala Skupina prostřednictvím společnosti C3F S.p.A. 70% podíl v italské skupině Fiocchi (společnost 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) (dále též jen "**Fiocchi**"). Akvizice je podnikovou kombinací ve smyslu standardu IFRS 3 Podnikové kombinace ("**IFRS 3**"). Na základě této akvizice Skupina konsoliduje uvedené společnosti plnou metodou jako dceřiné společnosti. Celková kupní cena byla 12,39 mld. Kč, z čehož 12,22 mld. Kč bylo zaplacené v roce 2022. Akvizice měla významný dopad na finanční pozici a na finanční výkonnost Emitenta. Emitent předpokládá, že akvizice bude mít přetrvávající efekt. Akvizice skupiny Fiocchi je popsána v kapitole 5.2 (*Nejvýznamnější Dceřiné společnosti a jejich činnosti*), část "CSG AMMO+" tohoto Prospektu.

Vzhledem k akvizici FCC S.p.A. skupina připravila Pro forma konsolidovaný výkaz o úplném výsledku hospodaření za období začínající 1. 1. 2022 a končící 31. 12. 2022 a Pro forma poznámky dle účetních politik Emitenta (dále jen "**Neauditované Pro Forma Finanční Informace**"). Důvodem přípravy Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací je ukázat významný vliv akvizice Fiocchi na konsolidované výsledky Skupiny za rok 2022 za předpokladu, že by akvizice byla provedena k 1. 1. 2022.

Jelikož konsolidovaná účetní závěrka Emitenta k 31. 12. 2022 již zahrnuje akvírovanou skupinu Fiocchi, nesestavuje se pro forma konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. 12. 2022, protože pro forma konsolidovaný výkaz o finanční pozici by byl shodný s Auditovaným konsolidovaným výkazem o finanční pozici Skupiny k 31. 12. 2022.

Neauditované Pro Forma Finanční Informace jsou uváděny čistě pro ilustrativní účely. Vzhledem k povaze pro forma úprav Neauditované Pro Forma Finanční Informace zobrazují pouze hypotetickou situaci a obsahují odhady a nejistoty. Neauditované Pro Forma Finanční Informace se mohou od skutečných výsledků lišit a jsou relevantní pouze v souvislosti s konsolidovanými finančními výkazy Skupiny za rok 2022.

Skupina nakoupila a prodala během roku 2022 ještě další společnosti menšího významu. Informace k těmto nákupům a prodejům jsou uvedeny níže v této kapitole v části "Poznámky k Pro forma konsolidovanému výkazu o výsledku hospodaření", bod (c) a také v kapitole 4.2 (*Historie a vývoj Emitenta a Skupiny*). Vliv těchto nákupů a prodeje je uveden v úpravách Proforma výkazu o výsledku hospodaření souhrmně.

Neauditované Pro Forma Finanční Informace byly sestaveny na základě popsaném v:

- (a) Pro forma poznámkách v souladu s Přílohou 20 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 ze dne 14. 3. 2019;
- (b) Východiscích pro sestavení konsolidované účetní závěrky popsaných v kapitole 2 konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. 12. 2022; a
- (c) Účetních postupech aplikovaných na při sestavení konsolidované účetní závěrky Emitenta, popsaných v kapitole 2 konsolidované účetní závěrky Emitenta.

Pro forma úpravy použité při přípravě Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací jsou založeny na základě dostupných informací, odhadů a předpokladů tak, jak je uvedeno v Pro forma poznámkách k Neauditovaným Pro Forma Finančním Informacím.

Jak již bylo popsáno v bodě 5 konsolidované účetní závěrky Emitenta, protože k datu přípravy Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací nebylo dokončeno akvizitní účetnictví a nebyla dokončena alokace kupní ceny spojená s přeceněním čistých aktiv akvírované společnosti, vycházejí neauditované údaje skupiny C3F S.p.A. z účetních hodnot akvírovaných společností. Tato skutečnost je důvodem určité účetní nejistoty.

Pro přepočítání účetních a ostatních finančních údajů akvírované skupiny a ostatních akvírovaných (prodáných) společností za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022 z EUR na Kč byl použit průměrný kurz ČNB za rok 2022 ve výši 24,565, pokud není uvedeno jinak.

#### ***Zdroje finančních informací***

Zdrojem pro historické finanční informace byla auditovaná konsolidovaná účetní závěrka Emitenta dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU k 31. 12. 2022 (dále "**konsolidovaná účetní závěrka Emitenta**").

Neauditovanými zdroji pro pro-forma úpravy byly nezveřejňované účetní zápisy Emitenta a akvírovaných (nakoupených) společností za rok 2022, konsolidovaný reportingový balíček pro účely konsolidované účetní závěrky Emitenta k 31. 12. 2022, a výstupy manažerského účetnictví zobrazující finanční výsledky akvírovaných (nakoupených) společností.

Další podrobnosti jsou také uvedeny v poznámkách k pro forma konsolidovanému výkazu o výsledku hospodaření uvedených níže pod tabulkou s výkazem.

Ověřovací zpráva nezávislého odborníka – Deloitte Audit, s.r.o. – k sestavení Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací je uveden v Příloze 1 tohoto Prospektu.

Neauditovaný Konsolidovaný Pro Forma Výkaz o úplném výsledku hospodaření

v tisících Kč

	Historické finanční informace			Pro Forma úpravy (neauditované)		Neauditované Pro Forma konsolidované informace
	Czechoslovak Group (auditované)	C3F S.p.A.Group 1–11/2022 (neauditované)	Ostatní akvizice a divestice 2022 (neauditované)	Náklady na akvizice	Úrokové náklady na akvizice	
	Pozn. (a)	Pozn. (b)	Pozn. (c)	Pozn. (d)	Pozn. (e)	
Tržby	24 932 648	8 352 053	136 518	0	0	33 421 219
Spotřeba materiálu a náklady na prodané zboží	-13 330 307	-3 997 549	-108 334	0	0	-17 436 190
Služby	-4 138 628	-1 022 376	3 595	155 891	0	-5 001 518
Osobní náklady	-3 115 400	-1 498 495	7 501	0	0	-4 606 394
Odpisy dlouhodobého majetku	-694 888	-370 319	8 655	0	0	-1 056 552
Ostatní provozní výnosy	1 047 186	61 168	-5 530	0	0	1 102 824
Ostatní provozní náklady	-707 196	-130 195	237	0	0	-837 154
<b>Zisk z provozní činnosti</b>	<b>3 993 415</b>	<b>1 394 287</b>	<b>42 642</b>	<b>155 891</b>	<b>0</b>	<b>5 586 235</b>
Finanční výnosy	346 312	71 410	354	0	0	418 076
Finanční náklady	-969 594	-123 417	2 013	0	-353 499	-1 444 497
Zisk (+) / ztráta (-) z přecenění finančních nástrojů	839 733	38 100	0	0	0	877 833
<b>Zisk (+) / ztráta (-) z finanční činnosti</b>	<b>216 451</b>	<b>-13 907</b>	<b>2 367</b>	<b>0</b>	<b>-353 499</b>	<b>-148 588</b>
Podíl na zisku/(ztrátě) přidružených a společných podniků, po zdanění	250 487	0	0	0	0	250 487
Zisk/(ztráta) z prodeje obchodního podílu	10 271	0	0	0	0	10 271
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>4 470 624</b>	<b>1 380 380</b>	<b>45 009</b>	<b>155 891</b>	<b>-353 499</b>	<b>5 698 405</b>
						0
Daň z příjmů	-996 785	-321 630	-10 752	-34 436	72 039	-1 291 563
<b>Zisk celkem</b>	<b>3 473 839</b>	<b>1 058 750</b>	<b>34 257</b>	<b>121 455</b>	<b>-281 460</b>	<b>4 406 842</b>
Zisk přiřaditelný vlastníkům společnosti	2 973 281	741 125	34 284	99 492	-259 231	3 588 951
Zisk přiřaditelný nekontrolním podílům	500 558	317 625	-27	21 963	-22 228	817 891
Ostatní úplný výsledek	-89 532	141 568	0	0	0	52 036
<b>Celkový úplný výsledek</b>	<b>3 384 307</b>	<b>1 200 318</b>	<b>34 257</b>	<b>121 455</b>	<b>-281 460</b>	<b>4 458 878</b>
Celkový úplný výsledek přiřaditelný vlastníkům společnosti	2 883 749	840 223	34 257	121 455	-281 460	3 598 224
Celkový úplný výsledek přiřaditelný nekontrolním podílům	500 558	360 095	0	0	0	860 653

### **Poznámky k Pro forma konsolidovanému výkazu o výsledku hospodaření**

- (a) Sloupec "*Czechoslovak Group*" obsahuje finanční informace z Emitentovy auditované konsolidované účetní závěrky dle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS) ve znění přijatém EU k 31. 12. 2022.
- (b) Sloupec "*C3F S.p.A. 1-11/2022*" obsahuje úpravu dopočet konsolidovaného výsledku hospodaření skupiny C3F S.p.A. za období od 1. 1. 2022 do 30. 11. 2022, tedy období před datem akvizice. Zdrojem úprav jsou neauditované účetní záznamy, které jsou v souladu s účetními politikami Emitenta. Skupina Fiocchi koupila v dubnu 2022 100% podíl ve společnosti Lyalvale Express Limited. Výsledky této společnosti jsou v Neauditovaných údajích skupiny C3F S.p.A. zahrnuty za období, po kterou je společnost Lyalvale Express Limited součástí skupiny Fiocchi, tedy od 1. 4. 2022 do 31. 12. 2022.
- (c) Sloupec "*Ostatní akvizice a divestice 2022*" obsahuje úpravu dopočet výsledku hospodaření ostatních nakoupených společností za období od 1. 1. 2022 do data akvizice a odpočet výsledku hospodaření prodaných společností od 1. 1. 2022 do dne prodeje. Zdrojem úprav jsou výstupy neauditované účetní záznamy, které jsou v souladu s účetními politikami Emitenta. Nakoupenými společnostmi jsou GAMA OCEL, spol. s r.o., Up Vision s.r.o. a Up Vision Defence s.r.o. Prodanými společnostmi jsou ZVS-Armory s.r.o. a HARVO SPV s.r.o.
- (d) Sloupec "*Náklady na akvizici*" obsahuje náklady na akvizici skupiny Fiocchi, které v roce 2022 ovlivnily konsolidovaný hospodářský výsledek Skupiny. Zdrojem informací jsou účetní zápisy společností Skupiny, které náklady na akvizici vynaložily. Účelem této úpravy je zobrazit pro forma konsolidovaný výkaz o výsledku hospodaření za předpokladu, že skupina Fiocchi byla nakoupena a náklady byly vynaloženy před 1. 1. 2022. Zároveň byla upravena daň z příjmu za použití daňové sazby podle toho, ve které zemi byly náklady vynaloženy. Náklady na akvizici měly jednorázový efekt.
- (e) Sloupec "*Úrokové náklady na akvizici*" obsahuje dopočet úrokových nákladů na akvizici pro případ, že by byly úvěry čerpány již k 1. 1. 2022. Zdrojem informací je smluvní dokumentace k poskytnutým úvěrům na jejímž základě je dopočet úrokový náklad od 1. 1. 2022 do skutečného data čerpání úvěru. Zároveň byla upravena daň z příjmu za použití daňové sazby podle toho, ve které zemi byly úrokové náklady vynaloženy. Účelem této úpravy je zobrazit pro forma konsolidovaný výkaz o výsledku hospodaření za předpokladu, že společnost načerpala úvěry použité k financování akvizice k 1. 1. 2022 a že z načerpaných úvěrů plynou úroky. Úrokové náklady mají přetrvávající efekt na finanční výkonnost Emitenta.

## **11.4 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ**

K datu vydání Prospektu Emitent ani jakákoli Dceřiná společnost není účastníkem soudních, rozhodčích ani jiných řízení, která by významně souvisela s jeho finanční nebo provozní situací. K datu tohoto Prospektu nejsou vedeny žádné spory, které by mohly ohrozit nebo značně nepříznivě ovlivnit hospodářský výsledek Emitenta nebo Skupiny, s výjimkou sporu mezi Emitentem a společností SARN SD3 LLC a trestního stíhání Dceřiné společnosti MSM Martin, jak jsou tyto popsány v kapitole II.1 (*Rizikové faktory vtahující se k Emitentovi a Skupině*) pod písm. (b) a (c).

## **11.5 VÝZNAMNÁ ZMĚNA FINANČNÍ POZICE EMITENTA**

Od data zveřejnění auditované účetní závěrky Emitenta za rok 2022 do data vyhotovení tohoto Prospektu nenastaly žádné významné změny ve finanční pozici Emitenta.

## **12. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A STANOVY**

### **12.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu činí výše základního kapitálu Emitenta 2.000.000.000 Kč, který byl plně splacen. Základní kapitál je rozdělen do 20 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 100.000.000 Kč. Akcie Emitenta nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu a všechny jsou v zaknihované podobě. Emitent nevydal žádné cenné papíry, které by opravňovaly k uplatnění práva na výměnu za jiné účastnické cenné papíry nebo na přednostní úpis jiných účastnických cenných papírů. Akcie Emitenta jsou volně převoditelné, k jejich převodu ani k jejich zastavení není potřeba žádného souhlasu Emitenta. Hlasovací práva s nimi spojená nejsou nijak omezena.

## 12.2 STANOVY

Emitent byl založen podle českého práva na dobu neurčitou jako akciová společnost a byl zapsán k 13. 10. 2014 do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 20071. Emitent je akciovou společností – předmět podnikání Emitenta je popsán v čl. 3 stanov (výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona, v rozsahu vyjmenovaných oborů), které jsou založeny ve sbírce listin u příslušného rejstříkového soudu, resp. v kapitole VII.5.1 (*Hlavní činnosti*) tohoto dokumentu.

## 13. VÝZNAMNÉ SMLOUVY

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

Smlouvy, které považuje Emitent za významné pro jeho podnikání, jsou uvedeny v kapitole VII.4.5 (*Struktura výpůjček a úvěrů*) tohoto Prospektu.

## 14. DOSTUPNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu jsou zakladatelská listina a stanovy Emitenta, společně s dalšími dokumenty, na které se tento Prospekt případně odvolává, na požádání bezplatně k dispozici v běžné pracovní době od 9.00 do 16.00 hod. v sídle Emitenta. Plná znění zakladatelské listiny a stanov je k dispozici na internetových stránkách [www.justice.cz](http://www.justice.cz) → *Veřejný rejstřík* → *vyhledáním Emitenta* → *Sbírka listin*.

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

## VIII. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE

*Budoucím nabyvatelům jakýchkoli Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizově právních důsledcích koupě, prodeje a držení Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.*

*Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů a zákona č. 240/2000 Sb., o krizovém řízení a o změně některých zákonů (krizový zákon), ve znění pozdějších předpisů (dále jen "Krizový zákon") a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.*

*V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže, bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.*

*V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).*

### Úrok

Úrok z držby dluhopisu vydaného od 1. 1. 2021 (s výjimkou příjmu/výnosu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplácenou při splatnosti dluhopisů a jeho emisním kurzem) (dále jen "úrok") vyplácený fyzické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud, v případě daňového nerezidenta, příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nedosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ daně pro odvod srážkové daně a sražená daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhlují a celková částka daně sražená plátcem z jednotlivého druhu příjmu poplatníka fyzické osoby se zaokrouhluje na celé koruny dolů.

Režim zdanění úroku vypláceného fyzické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje úroky prostřednictvím stále provozovny v České republice, je z výkladového hlediska nejasný v tom ohledu, zda tyto úroky podléhají srážkové dani v sazbě 15 % (která v tom případě představuje konečné zdanění úroku v České republice), nebo zda tyto úroky tvoří součást obecného základu daně. Pokud tyto úroky nepodléhají srážkové dani a tvoří součást obecného základu daně příjemce/poplatníka, pak podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.935.552 Kč (pro rok 2023). V případě, že úrokový příjem tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stále provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě úroku srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na její celkovou daňovou povinnost.

Srážková daň sražená z úroku vypláceného fyzické osobě, která je daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo státu tvořící Evropský hospodářský prostor, a zahrnutého do zdanitelných příjmů ze zdroje na území České republiky deklarovaných v daňovém přiznání k dani z příjmů fyzických osob touto fyzickou osobou, se započte na její celkovou daňovou povinnost vztahující se k příjmům ze zdrojů na území České republiky.

Daňový režim výnosu z držby dluhopisu určeného rozdílem mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho emisním kurzem realizovaného fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň dosahuje tento výnos prostřednictvím stále provozovny v České republice, se zahrnuje do obecného základu daně a podléhá progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.935.552 Kč (pro rok 2023). V případě, že výnos z držby

dluhopisu tvoří součást obecného základu daně a je dosahován prostřednictvím české stálé provozovny fyzické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 1 % z částky vyplacené při splatnosti dluhopisu. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem a zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, tvoří součást obecného základu daně a podléhá dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nepodniká v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %, pokud příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění nestanoví sazbu nižší. Pokud je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalšího státu tvořícího Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu/jurisdikce, se kterými má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně dle českých daňových předpisů 35 %. Výše uvedená srážka daně představuje konečné zdanění úroku v České republice. Základ pro odvod srážkové daně a srážková daň se u jednotlivého příjemce nezaokrouhluje a celková částka daně sražená plátcem se zaokrouhluje na celé Kč dolů.

V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10 % z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně, pokud se aplikuje, se započítává na celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Výše uvedené shrnutí předpokládá, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroku rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojímu zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úroku skutečně vztahuje. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel může po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice o výměně informací v daňové oblasti.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry, fondy penzijní společnosti atd.) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro uplatnění nároku na toto osvobození v případech, kdy tento příjem podléhá srážkové dani, je prokázání plátcí úroku v dostatečném předstihu před jeho výplatou, že nárok na toto osvobození existuje.

### **Zisky/ztráty z prodeje**

Zisky z prodeje dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně, kde podléhají progresivní dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15 % nebo 23 %. Vyšší sazba daně se použije na část celkového základu daně fyzické osoby přesahující částku 1.935.552 Kč (pro rok 2023). Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, u fyzických osob jsou obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let.

Zisky z prodeje dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem a zároveň tyto zisky dosahuje v České republice prostřednictvím stálé provozovny, anebo která není českým daňovým rezidentem a příjem z prodeje dluhopisů jí plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stálé provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se u právnické osoby zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani z příjmů právnických osob v sazbě 19 %. Ztráty z prodeje dluhopisů jsou u této kategorie osob obecně daňově uzatelné.

V případě prodeje dluhopisů vlastníkem, který není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo Evropského hospodářského prostoru, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stálé



provozovny nebo v České republice zaměstnává zaměstnance po dobu delší než 183 dnů, je kupující povinen při úhradě kupní ceny dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1 % z tohoto příjmu. Prodávající je v tom případě obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost. Částka zajištění daně se zaokrouhluje na celé Kč nahoru.

Smlouva o zamezení dvojího zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje.

### **Úrokový příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů**

Příjem plynoucí z práva na splacení dluhopisů, kterým se rozumí kladný rozdíl mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu vyplacenou při jeho splacení nebo částkou vyplacenou při jeho předčasném splacení a cenou, za kterou poplatník dluhopis nabyt nebo cenou obvyklou při jeho bezúplatném nabytí, se zdaňuje dle pravidel pro zdanění zisku/ztrát z prodeje dluhopisů uvedených výše s výjimkou osvobození těchto příjmů od daně z příjmů fyzických osob, které se uplatní v případě, pokud doba mezi nabytím a prodejem dluhopisu přesáhne 3 roky.

V případě realizace tohoto příjmu daňovým nerezidentem, který není rezidentem státu EU nebo EHS, je zajištění daně, které se v České republice bude uplatňovat, ve výši 1% částky hrazené investorovi při splatnosti dluhopisu.

### **Devizová regulace**

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry. Jejich vydávání a nabytí není v České republice předmětem devizové regulace. Dle § 6 odst. 3 Krizového zákona však vláda České republiky může v době trvání vyhlášeného nouzového stavu, mimo jiné, nařídit zákaz prodeje cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů, jejichž emitentem je osoba s trvalým pobytem nebo sídlem v České republice, osobám s trvalým pobytem nebo sídlem mimo území České republiky.

## IX. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH ZÁVAZKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

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

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

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených počínaje 1. 1. 2014 zákonem č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, v platném znění ("ZMPS").

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

Ministerstvo spravedlnosti ČR může po dohodě s Ministerstvem zahraničních věcí ČR a jinými příslušnými ministerstvy učinit prohlášení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi. ZMPS oproti původnímu stavu nestanoví, že sdělení Ministerstva spravedlnosti České republiky o vzájemnosti ze strany cizího státu je závazné pro soudy a jiné státní orgány. Soud k němu tak přihlédne jako ke každému jinému důkazu.

V souvislosti s členstvím České republiky v EU je v České republice přímo aplikovatelné nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech. Na základě tohoto nařízení jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice.

## X. NĚKTERÉ DEFINICE

"**ČNB**" znamená Českou národní banku.

"**Dceřiná společnost**" znamená v určitém čase jakoukoliv další společnost ("druhá osoba") ve vztahu ke kterékoliv společnosti ("první osoba"), jejíž záležitosti a politiku první osoba ovládá nebo má právo ji ovládat, ať už prostřednictvím základního kapitálu, smlouvy, práva jmenovat nebo odvolávat členy řídicího orgánu druhé osoby nebo jinak. Pro účely Emisních podmínek pak "**Dceřiná společnost**" znamená jakoukoliv osobu, v níž má Emitent přímý nebo nepřímý podíl více než 50 % na základním kapitálu nebo na hlasovacích právech nebo má právo jmenovat nebo odvolat většinu osob, které jsou členy statutárního orgánu této osoby nebo členy dozorčího orgánu takové osoby, nebo může toto jmenování nebo odvolání prosadit, nebo jejíž účetní závěrky jsou konsolidovány s účetními závěrkami Emitenta v souladu s IFRS.

"**IFRS**" znamená Mezinárodní standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (*International Financial Reporting Standards*).

"**Občanský zákoník**" znamená zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů.

"**Skupina**" znamená Emitenta a všechny jeho Dceřiné společnosti.

"**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**" znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů.

"**Zákon o dluhopisech**" znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů.

"**ZOK**" znamená zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů.

## **XI. VŠEOBECNÉ INFORMACE**

### **1. INTERNÍ SCHVÁLENÍ**

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 9. 5. 2023.

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

Dluhopisy jsou vydávány zejména na základě Zákona o dluhopisech, Zákona o podnikání na kapitálovém trhu a Nařízení o prospektu.

### **3. DATUM PROSPEKTU**

Prospekt byl vyhotoven dne 1. 6. 2023.

### **4. PRIIPS**

Na základě tohoto dokumentu nebudou vydávány produkty s investiční složkou ve smyslu Nařízení EU o sděleních klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIPs), a investorům nebude tudíž poskytován dokument shrnující klíčové informace o těchto produktech, tzv. "sdělení klíčových informací".

## **ADRESY**

### **EMITENT**

CZECHOSLOVAK GROUP a.s.  
Pernerova 691/42  
186 00 Praha 8

### **KOORDINÁTOŘI**

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4

J&T BANKA, a.s.  
Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8

### **VEDOUCÍ SPOLUMANAŽEŘI**

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4

J&T BANKA, a.s.  
Sokolovská 700/113a  
186 00 Praha 8

Komerční banka, a.s.  
Na Příkopě 33 čp. 969  
114 07 Praha 1

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4

### **KOORDINÁTOR PRO VÝMĚNU, ADMINISTRÁTOR A KOTAČNÍ AGENT**

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4

### **SPOLUMANAŽEŘI PRO VÝMĚNU**

Česká spořitelna, a.s.  
Olbrachtova 1929/62  
140 00 Praha 4

Komerční banka, a.s.  
Na Příkopě 33 čp. 969  
114 07 Praha 1

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.  
Želetavská 1525/1  
140 92 Praha 4

### **PRÁVNÍ PORADCE VEDOUCÍCH SPOLUMANAŽERŮ A SPOLUMANAŽERŮ PRO VÝMĚNU**

PRK Partners s.r.o.  
advokátní kancelář  
Jáchymova 2  
110 00 Praha 1

### **AUDITOR EMITENTA**

Deloitte Audit s.r.o.  
Italská 2581/67  
120 00 Praha 2

## **PŘÍLOHA 1**

## OVĚŘOVACÍ ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO ODBORNÍKA K SESTAVENÍ PRO FORMA FINANČNÍCH INFORMACÍ UVEDENÝCH V PROSPEKTU

---

**K rukám:** Představenstva společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s.

---

### Ověřovací zpráva nezávislého odborníka k sestavení pro forma finančních informací uvedených v prospektu

Provedli jsme naši ověřovací zakázku, jejímž předmětem byla zpráva k sestavení pro forma finančních informací společnosti CZECHOSLOVAK GROUP a.s. (dále jen „**Společnost**“), které vyhotovilo představenstvo Společnosti (dále jen „**Představenstvo**“). Pro forma finanční informace se sestávají z Pro forma konsolidovaného výkazu o úplném výsledku hospodaření za období začínající 1. 1. 2022 a končící 31. 12. 2022 a poznámek k pro forma konsolidovanému výkazu o výsledku hospodaření (dále jen „**Neauditované Pro Forma Finanční Informace**“), jak je uvedeno v kapitole 11.3 „*Pro forma konsolidované finanční informace Skupiny*“ Prospektu Společnosti pro dluhopisy s pevným úrokovým výnosem a v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 3.000.000.000 Kč s možností navýšení až do výše 5.000.000.000 Kč splatných v roce 2028 (ISIN CZ0003550808) (dále jen „**Prospekt**“). Platná kritéria, na jejichž základě Představenstvo sestavilo Neauditované Pro Forma Finanční Informace, jsou uvedena v kapitole 11.3 Prospektu a zejména v poznámkách k pro forma konsolidovanému výkazu o výsledku hospodaření (dále jen „**Kritéria**“).

Neauditované Pro Forma Finanční Informace byly sestaveny Představenstvem za účelem znázornění dopadu akvizice italské skupiny Fiocchi zahrnující podíl ve společnostech C3F S.p.A., FCC S.p.A, Fiocchi Munizioni S.p.A, Baschieri & Pellagri S.p.A., Fiocchi of America, Inc., Fiocchi UK Limited a Lyalvale Express Limited (dále jen „**Akvírovaná skupina**“), jak je blíže uvedeno v kapitole 11.3 Prospektu, na konsolidované finanční výsledky Společnosti za rok 2022, jako kdyby se akvizice uskutečnila k 1. lednu 2022, a tedy za účelem znázornění pro forma konsolidovaného výkazu zisku a ztráty Společnosti.

Neauditované Pro Forma Finanční Informace obsahují též následující úpravy: dopočet výsledku hospodaření ostatních nakoupených společností za období od 1. 1. 2022 do data akvizice a odpočet výsledku hospodaření prodaných společností od 1. 1. 2022 do dne prodeje („Ostatní akvizice a divestice 2022“)<sup>1</sup>, a to zejména, nikoliv však výhradně, v souladu se závazkem Společnosti sledovat výši dalšího zadlužení skupiny kontrolované Společností s dopadem do výpočtu ukazatelů „Zadluženosti Skupiny“ a „Povolené hodnoty“ jak jsou tyto definovány 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 (ISIN CZ0003532681) s Datem emise 1. 7. 2021.*

---

<sup>1</sup> Tyto *Ostatní akvizice a divestice 2022* zahrnují: Nákup společností GAMA OCEL, spol. s r.o., Up Vision s.r.o., Up Vision Defence s.r.o. do skupiny kontrolované Společností, a prodej společností ZVS-Armory s.r.o. a HARVO SPV s.r.o., ze skupiny kontrolované Společností.

V rámci tohoto procesu získalo Představenstvo informace o Akvírované skupině, Společnosti a ostatních pro forma úpravách z následujících zdrojů (jak je též uvedeno v kapitole 11.3 Prospektu):

- Konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok 2022 sestavená v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (IFRS-EU). Tato konsolidovaná účetní závěrka byla auditována společností Deloitte Audit s.r.o., která dne 24. dubna 2023 vydala výrok auditora bez výhrad.
- Neauditované účetní záznamy Společnosti a společností Akvírované skupiny, neauditovaného konsolidovaného reportingového balíčku pro účely konsolidované účetní závěrky Společnosti k 31.12.2022, a výstupy manažerského účetnictví zobrazující finanční výsledky společností Akvírované skupiny.
- Neauditované účetní záznamy společností nakoupených (GAMA OCEL, spol. s r.o., UpVision s.r.o., UpVision Defence s.r.o.) a prodaných (ZVS-Armory s.r.o. a HARVO SPV s.r.o.) za období končící k 31.12.2022.

### **Odpovědnost Představenstva za Neauditované Pro Forma Finanční Informace**

Za sestavení Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací odpovídá Představenstvo na základě Přílohy 20 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 a na základě účetních postupů Společnosti popsanych v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2022.

### **Naše nezávislost a řízení kvality**

Dodrželi jsme požadavky týkající se nezávislosti a další požadavky Etického kodexu pro auditory a účetní znalce, vydaného Radou pro mezinárodní etické standardy účetních, který definuje základní principy profesní etiky, tj. integritu, objektivitu, odbornou způsobilost a řádnou péči, zachování důvěrnosti informací a profesionální jednání.

Naše společnost se řídí mezinárodním standardem pro řízení kvality ISQM 1 a v souladu s tímto standardem zavedla komplexní systém řízení kvality, včetně interních zásad a postupů upravujících soulad s etickými požadavky, profesními standardy a příslušnými právními předpisy.

### **Odpovědnost odborníka**

Naší odpovědností je vyjádřit v souladu s Přílohou 20 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/980 k tomu, zda Představenstvo sestavilo Neauditované Pro Forma Finanční Informace ve všech významných (materiálních) ohledech na základě vymezených Kritérií.

Naši zakázku jsme provedli v souladu s Mezinárodním standardem pro ověřovací zakázky (ISAE) 3420, Ověřovací zakázky na vypracování zprávy k sestavení pro forma finančních informací uvedených v prospektu, který vydala Rada pro mezinárodní auditorské a ověřovací standardy. Tento standard vyžaduje, aby odborník naplánoval a provedl postupy k získání přiměřené jistoty, že Představenstvo sestavilo ve všech významných (materiálních) ohledech Neauditované Pro Forma Finanční Informace uvedené v Prospektu na základě vymezených Kritérií.

Naší povinností pro účely této zakázky není vydat aktualizovanou ani novou zprávu či výrok k historickým finančním informacím, které byly použity pro sestavení Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací, a v průběhu zakázky jsme neprovedli audit ani prověrku finančních informací, které byly použity pro sestavení Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací.

Neauditované Pro Forma Finanční Informace uvedené v Prospektu slouží výhradně pro ilustraci dopadu, který by na neupravené finanční informace Společnosti měla výše uvedená událost nebo transakce, pokud by se uskutečnila k dřívějšímu datu zvolenému pro ilustrativní účely. Neposkytujeme tudíž žádné ujištění, že skutečný výsledek události nebo transakce bude odpovídat vykázaným údajům.



Součástí zakázky poskytující přiměřenou jistotu, jejímž cílem je vydat zprávu k tomu, zda Neauditované Pro Forma Finanční Informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech sestaveny v souladu se stanovenými Kritérii, jsou rovněž postupy, které slouží k posouzení toho, zda stanovená Kritéria použitá Představenstvem pro sestavení Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací poskytují vhodné východisko pro prezentaci významného dopadu, který lze přímo přičíst určité události nebo transakci, a k získání dostatečných a vhodných důkazních informací o tom, zda:

- Kritéria jsou v provedených pro forma úpravách náležitě zohledněna;
- Neauditované Pro Forma Finanční Informace svědčí o správné aplikaci úprav na neupravené finanční informace.

Výběr postupů je věcí úsudku odborníka a zohledňuje jeho poznatky o charakteru účetní jednotky, o události nebo transakci, v souvislosti s níž byly Neauditované Pro Forma Finanční Informace sestaveny, a další relevantní okolnosti zakázky.

Součástí zakázky je rovněž posouzení celkové prezentace Neauditovaných Pro Forma Finančních Informací.

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

### **Výrok**

Podle našeho názoru byly Neauditované Pro Forma Finanční Informace ve všech významných (materiálních) ohledech sestaveny způsobem, který je:

- (i) v souladu s Kritérii, a
- (ii) stanovená Kritéria jsou v souladu s účetními politikami Společnosti.

V Praze dne 31. května 2023



### **David Batal**

Partner

Deloitte Audit, s.r.o.

Churchill I, Italská 2581/67, 120 00, Praha 2 – Vinohrady, Česká republika