

KONSOLIDOVANÁ VÝROČNÁ SPRÁVA

MSM GROUP



ZA ROK 2021

Obchodné meno spoločnosti: **MSM GROUP s.r.o.**
Sídlo: **Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom**
IČO: **46 553 509**

(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)

I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1. Základné údaje o spoločnosti

Obchodné meno a sídlo:	MSM GROUP s.r.o., Štúrova 925/27, Dubnica nad Váhom
Dátum vzniku (podľa obchodného registra):	16.02.2012
Hospodárska činnosť:	kúpa tovaru na účely jeho predaja konečnému spotrebiteľovi (maloobchod) alebo iných prevádzkovateľom živnosti (veľkoobchod) sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu sprostredkovateľská činnosť v oblasti služieb prenájom hnutelných vecí činnosť podnikateľských, organizačných a ekonomických poradcov prenájom nehnuteľností spojený s inými než základnými službami spojenými s prenájomom finančný leasing reklamné a marketingové činnosti administratívne služby

2. Skupina MSM Group

2.a. Popis skupiny a hlavné portfólio skupiny

MSM GROUP s.r.o. („materská spoločnosť“ alebo „spoločnosť“ alebo „MSMG“) je spoločnosť s ručením obmedzeným. Bola založená v súlade s právnymi predpismi Slovenskej republiky dňa 16. februára 2012. Sídlo spoločnosti sa nachádza na adrese: Štúrova 925/27, 018 41 Dubnica nad Váhom.

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti bola zostavená za rok končiaci sa 31. decembra 2021 a zahŕňa finančné výkazy materskej spoločnosti, jej dcérskych a pridružených spoločností a spoločných podnikov (spoločne označované ako „skupina“ alebo „skupina MSM“). Spoločnosti, ktoré sú zahrnuté do konsolidovaných výkazov skupiny sú uvedené v ďalšom bode Konsolidované spoločnosti v skupine, pričom ide o spoločnosti pôsobiace na Slovensku a jedna spoločnosť v Španielsku.

Medzi hlavné činnosti skupiny patrí výroba kovových konštrukcií, príprava technických návrhov, technické poradenstvo v oblasti strojárstva, hutníctva, sprostredkovateľská činnosť, vývoj, výroba a obchod v rezorte obrany.



(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)

2.b. Konsolidované spoločnosti v skupine

Zoznam spoločností v skupine k 31.12.2021 je uvedený nižšie:

Spoločnosť	Štát, kde je spoločnosť registrovaná	31.12.2021			31.12.2020		
		Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel****	Metóda konsolidácie	Efektívny vlastnícky podiel	Vlastnícky podiel****	Metóda konsolidácie
MSM GROUP s.r.o.	Slovensko		Materská spoločnosť	Úplná		Materská spoločnosť	Úplná
MSM holding s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
MSM Martin s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
MSM Nováky, a.s.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
ATLAN GROUP, spol. s r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
VÝVOJ Martin, a.s.	Slovensko	76%	Priamy	Vlastné imanie	100%	Priamy	Úplná
VMT Trade s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
CZECHOSLOVAKIA TRADE a.s.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
Virte, a.s.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
ZVS-Armory, s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
ZVS Defence Industrial, s.r.o.	Slovensko	5%	Priamy	Nekonsoliduje sa	5%	Priamy	Nekonsoliduje sa
ZVS holding, a.s.	Slovensko	50%	Nepriamy	Úplná	50%	Nepriamy	Úplná
SBS ZVS, s.r.o.	Slovensko	50%	Nepriamy	Úplná	50%	Nepriamy	Úplná
ZVS IMPEX, akciová spoločnosť	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
Industry Defence, s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
ZVS Technology, s.r.o.	Slovensko	34%	Priamy	Vlastné imanie	34%	Priamy	Vlastné imanie
Slovak Aviation Factory s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
MSM - OPTICAL, s.r.o.	Slovensko	51%	Priamy	Úplná	51%	Priamy	Úplná
FABRICA DE MUNICIONES DE GRANADA S.L.	Španielsko	100%	Priamy	Úplná	100%	Priamy	Úplná
Slovak Industry, s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	-	-	-
CZECH MACHINERY GROUP	Holandsko	100%	Priamy	Úplná	-	-	-
InoBat j.s.a	Slovensko	5,81%	Priamy	Nekonsoliduje sa	5,81%	Priamy	Nekonsoliduje sa
PPS Vehicles, s.r.o.	Slovensko	90%	Priamy	Úplná	-	-	-
ZTS METALURG špeciál, s.r.o.	Slovensko	100%	Priamy	Úplná	-	-	-
MSM TATRA Special Vehicles, s.r.o.	Slovensko	-	-	-	51%	Priamy	Úplná
MSM BUSINESS DEVELOPMENT s.r.o.	Slovensko	-	-	-	100%	Priamy	Úplná
ZVS Ammunition, a.s.	Slovensko	-	-	-	100%	Priamy	Úplná
MSM Banská Bystrica, a.s.	Slovensko	-	-	-	100%	Priamy	Úplná

*Nekonsolidované subjekty – tieto subjekty sú v konsolidovanej účtovnej závierke skupiny nevýznamné, a to jednotlivo aj súhrne.

**Nepriamy vlastnícky podiel označuje podiel kontrolovaný prostredníctvom manažmentu a nie podielov. Ostatné typy vlastníckych podielov sa označujú ako priame.

Zoznam v tabuľke vyššie je rozdelený podľa vlastníctva spoločností na rôznych úrovniach v rámci skupiny.

II. RIZIKÁ A NEISTOTY, KTORÝM JE SPOLOČNOSŤ VYSTAVENÁ

Spoločnosť ale aj celá skupina je aj pri obozretnom nakladaní so svojim majetkom vystavená bežným obchodným rizikám. Spoločnosti sa pri svojej činnosti snažia eliminovať dopad rizík. Proti riziku zlyhania protistrany je využívaná prvotná analýza partnera a posudzuje sa kvalita a bonita obchodného partnera. Pri samotných finančných operáciách čelí spoločnosť trhovým vplyvom a rizikám zmien úrokových sadzieb a devízových kurzov, ktoré sa snaží eliminovať.

III. PLÁN A POKRAČOVANIE ČINNOSTI SPOLOČNOSTI V ROKU 2021

Spoločnosť bude pokračovať v aktivitách podľa predmetu činnosti zapísaného do obchodného registra. Stratégiou MSM GROUP je dlhodobý pôsobiť a expandovať do perspektívnych odvetví tradičného slovenského priemyslu so silným exportným potenciálom. Prevažná väčšina týchto činností sa zameriava na segmenty B2B, resp. B2G. Skupina pôsobí hlavne v sektore obrany, v portfóliu má tiež služby civil.

(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)

IV. FINANČNÁ ANALÝZA

Finančná analýza skupiny MSM Group

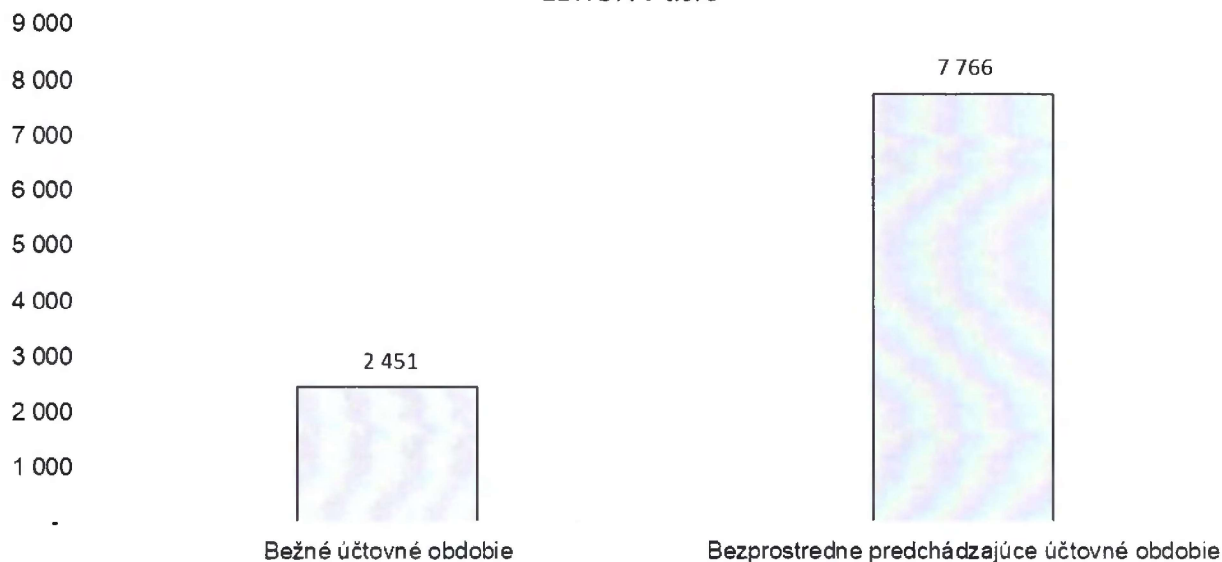
Štruktúra konsolidovaného hospodárskeho výsledku skupiny MSM Group

v tis. EUR

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Výnosy z hospodárskej činnosti	101 971	88 980
Náklady na hospodársku činnosť	(109 742)	90 822
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	(7 771)	-1 842
Výnosy z finančnej činnosti	446	46
Náklady na finančnú činnosť	(3 766)	-4 098
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	(3 320)	-4 052
Podiel na zisku/strate pridružených a spoločných podnikov	-	2 574
Zisk/(strata) z predaja majetkovej účasti	16 301	-848
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením	5 255	-4 168
Daň z príjmov	1 760	1 099
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	7 015	-3 069
EBITDA*	2 451	7 766

*EBITDA = Výsledok hospodárenia pred daňou, odpismi a úrokmi = Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti - Tržby z predaja dl. nehm. a hm. majetku a materiálu (s výnimkou predaja nepotrebného dl. nehm. a hm. majetku) + Zost. cena pred. dl. nehm. a hm. majetku (s výnimkou pred. nepotrebného dl. nehm. a hm. majetku) + (-) opravné položky k pohľadávkam + (-) opravné položky k zásobám + odpisy dl. nehm. a dl. hm. majetku

EBITDA v tis.€



(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)

Základné ukazovatele finančnej analýzy skupiny MSM Group

Ukazovatele	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
Celková likvidita	2,45	1,61
Zadĺženosť (cudzíe zdroje / celkové aktíva)	46%	41%

*Likvidita – pomer krátkodobých pohľadávok a zásob ku krátkodobým záväzkov

**Zadĺženosť – Pomer dlhodobých a krátkodobých úverov a pôžičiek k aktívam

Bilancia konsolidovaných aktív a pasív skupiny MSM Group

v tis.€

Popis	Bežné účtovné obdobie	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
SPOLU MAJETOK	144 255	171 698
Neobežný majetok	63 202	63 564
Obežný majetok	81 053	108 134
SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY	144 255	171 698
Vlastné imanie a nekontrolné podiely	36 100	29 185
Záväzky	108 155	142 513
Dlhodobé záväzky	17 730	16 727
Krátkodobé záväzky	90 425	125 786

V. NÁKLADY NA VÝSKUM A VÝVOJ A VPLYV NA ŽIVOTNÉ PROSTREDIE

Spoločnosti v skupine realizujú náklady na výskum a vývoj a spoločnosti nemajú negatívny vplyv na životné prostredie.

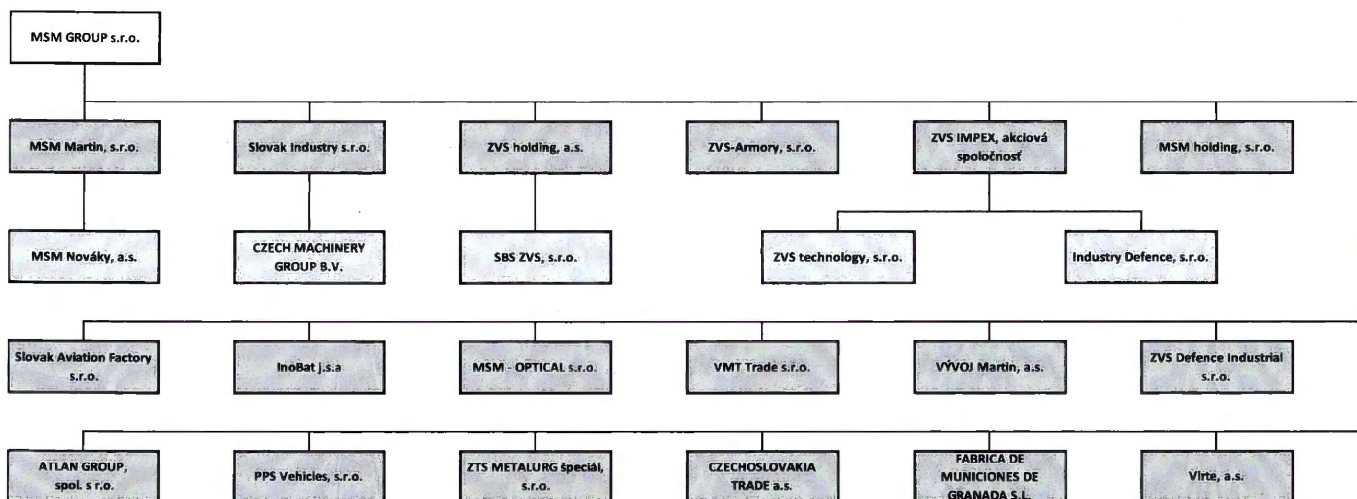
(údaje v tabuľkách sú uvedené v eurách, ak nie je uvedené inak)

VI. NADOBÚDANIE DOČASNÝCH LISTOV, OBCHODNÝCH PODIELOV A AKCIÍ

V roku 2021 spoločnosť nadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22 zákona o účtovníctve v týchto spoločnostiach:

Nadobudnuté dcérske spoločnosti a finančné investície	
MSM Banská Bystrica, s. r. o.	v marci 2021 spoločnosť MSM GROUP s.r.o. nadobudla 100 % vlastnícky podiel v spoločnosti MSM Banská Bystrica od dcérskej spoločnosti ZVS Impex, akciová spoločnosť, čím došlo k presunu spoločnosti priamo pod materskú spoločnosť.
ZŤS Metalurg Špeciál, s. r. o.	v októbri 2021 spoločnosť MSM GROUP s.r.o. nadobudla 15 % podiel v spoločnosti ZŤS Metalurg Špeciál, s. r. o..
PPS Vehicles, s. r. o.	v októbri 2021 spoločnosť MSM GROUP s. r. o. nadobudla 90 % podiel v spoločnosti PPS Vehicles, s. r. o. od Ing. Mariána Gogu.
Slovak Industry s. r. o.	v decembri 2021 spoločnosť MSM Group s. r. o. nadobudla 100 % podiel v spoločnosti Slovak Industry s. r. o. od Ing. Mariána Gogu.

VII. ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY MSM GROUP K 31.12.2021



VIII. ORGANIZAČNÁ ZLOŽKA V ZAHRANIČÍ

Spoločnosť MSM Group a spoločnosti v skupine nemajú organizačnú jednotku v zahraničí.

IX. FINANČNÉ INFORMÁCIE ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Finančné informácie o účtovnej jednotke sú obsiahnuté v prílohe k účtovnej závierke spoločnosti MSM Group s.r.o.. V prílohe je tiež uvedená Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná závierka za celú skupinu MSM Group.

X. SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, A DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

K 31.01.2022 došlo k refinancovaniu úverov skupiny v COMMERZBANK, a.s. spoločnosťou CSG Defence, a.s.. Splatenie pôvodných úverov v Commerzbank nastalo k 31.1.2022 po prijatí ICO pôžičky od CSG Defence. CSG Defence tieto prostriedky načerpalo z Commerzbank AG. Úroková sadzba k pôžičke je stanovená 2,15% p.a. a jej splatnosť je rozdelená na 2 časti:

- Úver A (pôvodná kontokoretná časť) so splatnosťou 30 dní od vyzvania veriteľom,
- Úver B (pôvodná investično-splátková časť) so splatnosťou podľa dohodnutého splátkového kalendára, ktorý kopíruje pôvodný splátkový kalendár v Commerzbank. Konečná splatnosť je stanovená na 11.1.2024.

Vojna na Ukrajine posilnila negatívne trendy, ktoré začali už v období pandémie Covid-19. Konkrétne sa jedná o výpadky dodávateľských reťazcov a infláciu najmä cien energií, materiálu pre výrobu a dopravu tovaru. Skupina MSM Group a spoločnosti v nej sa ale dokážu s týmito negatívnymi trendami vyrovnáť bez zásadných dopadov na svoje podnikanie.

Situácia na Ukrajine takisto vedie k zvýšenému dopytu od európskych zákazníkov, na druhú stranu v čase, kedy nie je vzhľadom k produkčným kapacitám možné zvýšiť výrobu, musia byť projekty pre zahraničných zákazníkov posúvané v čase. Spoločnosti v skupine musia prioritne plniť prípadné projekty na podporu Ukrajiny a rezervovať kapacity pre plnenie požiadaviek domáceho zákazníka podľa pravidla, že v krízovej situácii sa štát môže spoľahnúť iba na obranný priemysel, ktorý má na svojom území.

Súdne konanie o určenie vlastníckeho práva k nehnuteľnostiam nachádzajúcim sa v k. ú. Snina, bolo právoplatne skončené uznesením o zastavení konania s doložkou právoplatnosti s dátumom 9.6.2022. Na základe tohto uznesenia zostáva ATLAN GROUP, s.r.o. vlastníkom nehnuteľností v Snine. Na právoplatné skončenie tohto konania bolo naviazané aj vyplatenie/nevyplatenie 2 mil. EUR ako doplatku kúpnej ceny za ATLAN GROUP, s.r.o. bývalým majiteľom. Doplatok za prevod obchodných podielov spolu vo výške 2 mil. je uhradený v dvoch splátkach po 50%, prvá splátka splatná mesiac po právoplatnosti rozhodnutia bola uhradená prevodcom obchodných podielov dňa 4. júla 2022 a druhá splátka bude uhradená 3 mesiace po nadobudnutí právoplatnosti rozhodnutia.

V júli 2022 boli predané podiely v spoločnosti ZTS METALURG Špeciál, s. r. o. mimo dvíziu Defence spoločnosti MSM LAND SYSTEMS, s. r. o..

V druhej polovici roka 2022 na základe schválenia akcionárom je v skupine plánovaný prevod 100% obchodného podielu v INDUSTRY DEFENCE, s.r.o. zo spoločnosti ZVS IMPEX, akciová spoločnosť na materskú spoločnosť MSM Group s. r. o.. Následné je schválené a plánované rozdelenie spoločnosti MSM holding, s.r.o., a to formou nepeňažného vkladu – časti podniku MSM holding, s.r.o. do spoločnosti INDUSTRY DEFENCE, s.r.o., ktorá bude premenovaná na spoločnosť MSM Services, s. r. o. a bude zameraná na poskytovanie služieb ostatným spoločnostiam v skupine pod materskou spoločnosťou MSM Group s. r. o..

Od 16.3.2022 boli do pozície konateľov MSM Group vymenovaní páni Ing. Miloslav Mahut a Ing. Marek Koreň.

Okrem vyššie spomenutých udalostí, po 31. decembri 2021 nenastali žiadne udalosti ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

Príloha:

Súčasťou výročnej správy ako príloha je Správa nezávislého audítora a konsolidovaná účtovná závierka za rok 2021.