

# VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA 2023

Tento dokument je neoficiálním přepisem oficiální verze Výroční finanční zprávy společnosti Colt CZ Group SE za rok 2023, která byla zpracována ve formátu XHTML v souladu s nařízením o evropském jednotném elektronickém formátu (ESEF). Oficiální verze Výroční finanční zprávy společnosti Colt CZ Group SE za rok 2023 je k dispozici na stránkách <https://www.coltczgroup.com/investori-financni-vysledky-a-prezentace/>.

**COLT  
CZGROUP**

# OBSAH

<b>1. O Společnosti</b>	<b>3</b>	<b>8. Výkaz o řízení a správě</b>	<b>22</b>	<b>15. Vysvětlení pojmů</b>	<b>69</b>
<b>2. Klíčové finanční ukazatele v roce 2023</b>	<b>4</b>	<b>8.1</b> Informace o dodržování Kodexu správy a řízení Společnosti	<b>22</b>	<b>16. Individuální účetní závěrka společnosti Colt CZ Group SE podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví schválených pro použití v EU k 31. prosinci 2023</b>	<b>73</b>
<b>3. Klíčové události v roce 2023</b>	<b>5</b>	<b>8.2</b> Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví	<b>25</b>	<b>17. Konsolidovaná účetní závěrka společnosti Colt CZ Group SE podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví schválených pro použití v EU k 31. prosinci 2023</b>	<b>129</b>
<b>4. Dopis prezidenta Společnosti</b>	<b>6</b>	<b>8.3</b> Struktura vlastního kapitálu a popis akcií	<b>26</b>	<b>18. Zpráva nezávislého auditora</b>	<b>210</b>
<b>5. Přehled podnikání</b>	<b>8</b>	<b>8.4</b> Popis postupů rozhodování a složení vedoucího orgánu emitenta a jeho výborů	<b>27</b>		
<b>5.1</b> Produktové portfolio	<b>8</b>	<b>8.5</b> Popis postupů rozhodování a působnost valné hromady	<b>49</b>		
<b>5.2</b> Trhy a zákazníci	<b>10</b>	<b>8.6</b> Popis politiky rozmanitosti uplatňované na vedoucí orgán emitenta	<b>51</b>		
<b>5.2.1</b> Trh ozbrojených složek	<b>10</b>	<b>9. Obchodování s akciemi a dividendová politika</b>	<b>53</b>		
<b>5.2.2</b> Komerční trh	<b>11</b>	<b>10. Nefinanční informace podle §32g zákona o účetnictví</b>	<b>55</b>		
<b>5.3</b> Akviziční strategie	<b>12</b>	<b>11. Následné události</b>	<b>56</b>		
<b>5.4</b> Přehled o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje	<b>14</b>	<b>12. Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2023</b>	<b>58</b>		
<b>5.5</b> Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích	<b>15</b>	<b>13. Prohlášení odpovědných osob</b>	<b>64</b>		
<b>6. Přehled finančních výsledků</b>	<b>17</b>	<b>14. Alternativní ukazatele výkonnosti</b>	<b>65</b>		
<b>7. Informace o předpokládaném vývoji a výhled na rok 2024</b>	<b>21</b>				

# 1. O SPOLEČNOSTI

Colt CZ Group SE (dále jen „Colt CZ“ nebo „Společnost“ a společně se svými dceřinými společnostmi „Skupina“) je jedním z nejvýznamnějších světových výrobců ručních palných zbraní, taktického vybavení, montážních řešení a munice pro ozbrojené složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další využití. Colt CZ své produkty prodává především pod značkami Colt, CZ (Česká zbrojovka), Colt Canada, CZ-USA, Dan Wesson, Spuhr, swissAA a 4M Systems.

Po vstupu na burzu v roce 2020 se Skupina výrazně rozšířila a ke své výrobě v České zbrojovce a.s. (dále „CZUB“ nebo „Česká zbrojovka“) v České republice přidala v roce 2021 amerického výrobce zbraní Colt's Manufacturing Company LLC v USA a jeho kanadskou sesterskou společnost Colt Canada Corporation (dále jen Colt Canada), v roce 2022 dokončila akvizici švédského výrobce optických montážních řešení pro zbraně Spuhr i Dalby AB (dále jen Spuhr), v roce 2023 koupila švýcarského výrobce malorážové munice swissAA Holding AG (dále jen swissAA) a uzavřela dohodu o koupi společnosti Sellier & Bellot a.s. (dále jen Sellier & Bellot), tradičního českého výrobce munice řadícího se mezi nejstarší strojírenské společnosti v České republice i celosvětově.

Skupina Colt CZ má své sídlo v České republice a výrobní kapacity v České republice, Spojených státech, Kanadě, Švédsku, Švýcarsku a Maďarsku.

Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Skupiny k 31. prosinci 2023 činil 2 111. Akcie Colt CZ obchodují na pražské burze. Majoritním akcionářem byla k 31. 12. 2023 Česká zbrojovka Partners SE s 75,4% podílem, zbývající podíl představují volně obchodovatelné akcie.

## 2. KLÍČOVÉ FINANČNÍ UKAZATELE V ROCE 2023

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát a výkaz o úplném výsledku (auditovaný)

(v tis. Kč)	Za rok končící 31. prosince		Změna v %
	2023	2022	
<b>Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb</b>	14 855 581	14 589 774	1,8 %
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	1 861 966	2 198 682	-15,3 %
EBITDA	2 663 687	3 109 117	-14,3 %
Upravená EBITDA <sup>1</sup>	3 048 379	3 365 297	-9,4 %
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	2 509 562	2 356 170	6,5 %
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	2 042 538	2 034 192	0,4 %
Upravený výsledek hospodaření za účetní období <sup>2</sup>	2 049 742	2 280 464	-10,1 %
<b>Čistý zisk na akcii připadající vlastníku mateřské společnosti (v Kč na akcii)</b>			
Základní	58	60	-3,2 %
Zředěný	58	59	-3,4 %
Upravený <sup>2</sup>	58	67	-13,4 %

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci (auditovaný)

(v tis. Kč)	Údaj k		Změna v %
	31. prosinci 2023	31. prosinci 2022	
<b>Celková aktiva</b>	25 976 756	19 503 514	33,2 %
<b>Celkový vlastní kapitál</b>	9 274 846	7 681 371	20,7 %
<b>Celkové závazky</b>	16 701 910	11 822 143	41,3 %
<b>Celkové závazky a vlastní kapitál</b>	25 976 756	19 503 514	33,2 %

<sup>1</sup> V roce 2023 byla EBITDA upravena o mimořádné jednorázové náklady spojené s realizovanými a nerealizovanými akvizicemi a úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. V roce 2022 byla EBITDA upravena o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi a úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. Popis těchto jednorázových položek je uveden v kapitole 14 Alternativní ukazatele výkonnosti.

<sup>2</sup> V roce 2023 byl čistý zisk upraven o mimořádné jednorázové náklady spojené s realizovanými a nerealizovanými akvizicemi, úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, náklady na emisi dluhopisů a o negativní goodwill v souvislosti s akvizicí společnosti swissAA, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. V roce 2022 byl čistý zisk upraven o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi, úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem a o přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. Popis těchto jednorázových položek je uveden v kapitole 14 Alternativní ukazatele výkonnosti.



## 3. KLÍČOVÉ UDÁLOSTI V ROCE 2023

### BŘEZEN 2023

Společnost oznámila svůj záměr vydat dluhopisy na českém kapitálovém trhu.

### KVĚTEN 2023

Skupina Colt CZ vydala emisi dluhopisů v celkovém objemu 1 929 000 000 Kč. Dluhopisy nesou pohyblivý úrokový výnos (kupón) šestiměsíční PRIBOR a marže ve výši 1,8 % p. a. a jsou splatné v roce 2030.

Společnost navýšila svůj základní kapitál o 36 529 Kč prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií. Emisní kurz byl stanoven jako 585 Kč na akcii. Navýšení proběhlo v souvislosti s vypořádáním akvizice společnosti Colt v roce 2021.

### ČERVEN 2023

Valná hromada Společnosti rozhodla mimo zasedání valné hromady (rozhodování per rollam) o rozdělení zisku za rok 2022 a výplatě dividendy. Dividenda za rok 2022 činila 30 Kč na jednu akcii před zdaněním. Poprvé v historii Společnosti měli akcionáři na výběr, jestli zvolí výplatu podílu na zisku v podobě nových akcií Společnosti nebo dividendu v penězích.

Skupina Colt CZ podepsala kupní smlouvu a nabyla 100% podíl ve společnosti swissAA, švýcarském výrobcí munice.

### ČERVENEC 2023

K 1. červenci 2023 byli zvoleni do dozorčí rady pan David Aguilar a pan René Holeček. Valná hromada rovněž zvolila pana Jiřího Nekováře novým členem výboru pro audit.

### ZÁŘÍ 2023

Společnost navýšila svůj základní kapitál o 32 217 Kč prostřednictvím emise nových zaknihovaných akcií ve výši 322 170 kusů akcií. Emisní kurz jedné upisované akcie činil 526,50 Kč. Zvýšení kapitálu a úpis nových akcií byl proveden v souvislosti s výplatou dividendy v podobě nových akcií.

### ŘÍJEN 2023

Společnost v hlášení Schedule 13D Komisi pro kontrolu cenných papírů Spojených států amerických uvedla, že spolu s dalšími oznamovateli nabyla společně více než 5% podíl ve společnosti Vista Outdoor Inc. v USA.

### LISTOPAD 2023

Společnost předložila další podání Komisi pro kontrolu cenných papírů Spojených států amerických týkající se nabídky na spojení se společností Vista Outdoor Inc. Představenstvo společnosti Vista následně nabídku odmítlo.

### PROSINEC 2023

Skupina Colt CZ podepsala smlouvu o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot. Společnost Sellier & Bellot je tradičním českým výrobcem munice a řadí se mezi nejstarší strojírenské společnosti v České republice i celosvětově.

Společnost navýšila svůj základní kapitál o 36 803 Kč prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 368 038 kusů akcií. Emisní kurz byl stanoven jako 525 Kč na akcii. Navýšení proběhlo v souvislosti s vypořádáním akvizice společnosti Colt v roce 2021.



## 4. DOPIS PREZIDENTA SPOLEČNOSTI

Vážení akcionáři,

loňský rok byl druhým neúspěšnějším v historii naší Skupiny, přičemž čtvrtý kvartál vynikl jako nejsilnější dosud. Podařilo se nám podstatně zvýšit podíl tržeb z prodejů pro ozbrojené složky, jsme partnery mnoha vlád, hrajeme důležitou roli v dodávkách nejen pro členské státy NATO a EU, ale také pro Ukrajinu a další země. Náš růst na trhu ozbrojených složek souvisí s vývojem bezpečnostního prostředí, kdy státy vlivem války na Ukrajině a rostoucího napětí v dalších regionech navyšují výdaje na obranu, doplňují skladové zásoby a modernizují výzbroj svých armád a bezpečnostních sborů. Jsme připraveni i nadále upřednostňovat dodávky pro naše zákazníky z řad ozbrojených složek a přispívat tak k bezpečnosti v euroatlantickém prostoru i globálně.



Foto: Matej Slávik / Economia



Zásadním způsobem se rozvíjíme také pomocí akvizic. V červnu jsme oznámili převzetí 100% podílu ve společnosti swissAA Holding AG, švýcarském výrobcí malorážového střeliva nejvyšší kvality s výrobními závody ve Švýcarsku a Maďarsku, který dodává švýcarské, belgické a německé armádě, a také mnoha dalším zákazníkům z řad ozbrojených složek.

Naprosto zásadní a transformativní událostí roku 2023 byl podpis smlouvy se společností CBC Europe o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot, která je jedním z nejstarších a nejvýznamnějších výrobců malorážové munice na světě s výrobou v České republice. Spojení se swissAA a Sellier & Bellot znamená, že střelivo bude klíčovým druhým pilířem našeho podnikání.

Získali jsme také práva duševního vlastnictví k automatickému granátometu Mk 47 od General Dynamics. Po přenesení výroby do Coltu a našich evropských závodů se staneme dodavatelem větších a sofistikovanějších zbraňových systémů přesahujících ruční palné zbraně. Zároveň budeme spolehlivým partnerem našich stávajících zákazníků v USA, Austrálii, Izraeli, Itálii, Ománu a Spojených arabských emirátech.

Přes všechn tento pozitivní vývoj musím zároveň přiznat, že z pohledu hospodářských výsledků skončil loňský rok výrazně za mým očekáváním a plány. Jako management nemůžeme být spokojeni. Další období zpomalení amerického komerčního trhu negativně ovlivnilo zejména naši značku CZ, která po letech růstu

ztratila část tržního podílu na tomto klíčovém trhu. Stále máme ambici na tomto trhu růst, a hlavně zvyšovat tržní podíl obou značek. Jsem přesvědčen, že klíčové ingredience na naplnění těchto plánů máme, nicméně zásadní je jejich exekuce. Pracujeme na výrazné modernizaci portfolia obou značek a věříme, že jsme na správné cestě, a již výsledky letošního roku toto potvrdí.

Růstu dosáhneme pouze tehdy, budeme-li efektivní, zaměříme se na synergie mezi našimi společnostmi a budeme neustále inovovat a zlepšovat se každý den. Je zásadní, abychom úspěšně integrovali Sellier & Bellot a v rámci tohoto procesu také swissAA a dále posilovali spolupráci mezi našimi značkami. To nám umožní být součástí generačního technologického posunu a poskytovat zákazníkům inovativní a vysoce kvalitní produkty, na které se mohou spolehnout v jakékoliv situaci.

Vzhledem k důrazu, který klademe na inovace, kvalitu a prozákaznický přístup, jsme se rozhodli představit ve výroční zprávě za rok 2023 schopnosti a know-how napříč našimi společnostmi. Ať už se jedná o špičkovou kvalitu hlavní, která nám umožňuje poskytovat našim zákazníkům v USA doživotní záruku na funkčnost a přesnost zbraní CZ; systém DiFEND®, který nám umožňuje navrhovat a vyrábět výrobky CZ tak, aby poskytovaly ten nejlepší střelecký komfort a ergonomii; důkladné testování dle standardů NATO vč. extrémní odolnosti, mj. v rámci Colt Canada sloužícího jako kanadské centrum excelence pro ruční palné zbraně; nejvyšší švýcarskou kvalitu malorážového střeliva; schopnost programovat naše stroje

tak, aby výroba zvyšovala kvalitu a zároveň snižovala náklady; naši schopnost přenášet výrobní technologie do jiných zemí; jedinečné služby zákazníkům prostřednictvím EG-CZ Academy, která poskytuje střelecké kurzy profesionálům i sportovním střelcům; zaměření na vývoj balistických produktů, které poskytují ochranu ozbrojeným složkám při plnění jejich úkolů; bezchybné časování revolveru, kdy se všechny jedinečné části revolveru spojí dohromady; nadčasové umělecké rytí našich zbraní – to vše dokládá náš závazek vůči našim zákazníkům.

Za všemi těmito schopnostmi stojí naši lidé, kterým děkuji za jejich um, nasazení a neustálou snahu zlepšovat naše procesy a produkty.

Děkuji také všem našim obchodním partnerům a zákazníkům. Závěrem chci poděkovat také vám – našim akcionářům. Velmi nás těší, že jste se rozhodli vydat se s námi za naplněním naší vize stát se uznávaným nesporným lídrem v oblasti ručních palných zbraní. Jsme si vědomi našeho závazku vůči vám a budujeme naši skupinu s cílem zhodnocovat vámi investované prostředky.

**Jan Drahota**  
prezident a předseda představenstva  
Colt CZ Group SE

# 5. PŘEHLED PODNIKÁNÍ

## 5.1 Produktové portfolio

Skupina Colt CZ vyrábí širokou škálu ručních palných zbraní, včetně pistolí, revolverů, pušek, samopalů, granátometů, odstřelovacích pušek a opakovacích pušek. Skupina také vyrábí komponenty pro střelné zbraně, jako jsou hledí, spouště, pažby, rukojeti a různé náhradní díly.

Colt CZ nabízí široké portfolio taktického vybavení prostřednictvím dceřiné společnosti 4M SYSTEMS, jako jsou balistické vesty, přilby a jiné ochranné prvky, bojové uniformy, batohy a další příslušenství pro střelné zbraně, např. pouzdra na ruční zbraně a na zásobníky. Skupina rovněž obchoduje s vojenským příslušením a materiálem prostřednictvím své dceřiné společnosti Colt CZ Defence Solutions.

Dceřiná společnost Spuhr vyrábí řadu produktů, jako jsou optické úchyty, příslušenství a vylepšené sady pro zbraně, čímž vhodně doplňuje hlavní podnikání Skupiny. Úchyty a příslušenství Spuhr používá mnoho vojenských a ozbrojených složek po celém světě. Spuhr také nabízí populární loveckou řadu produktů.

Od roku 2023 nabízí Skupina svým zákazníkům prostřednictvím dceřiné společnosti swissAA munici a technologie pro ozbrojené složky, konkrétně malorážové střelivo ráže 5,56 mm, 7,62 mm, 9 mm a 12,7 mm a rovněž náboje do granátometu o ráži 40 mm. Na samém konci roku 2023 Skupina získala do vlastnictví systém pokročilého lehkého granátometu Mk 47 a vstoupila tak do oblasti těžších a sofistikovanějších zbraňových systémů.

### Krátké zbraně

Portfolio krátkých palných zbraní Společnosti tvoří především pistole a revolvery značky CZ a Colt. Výroba pistolí tvoří základ výrobního portfolia Skupiny. Mezi hlavní produkty Skupiny patří série pistolí CZ 75 a CZ P-10, pistole CZ Shadow 2, CZ P-07/09 a Colt 1911 a dále revolvery řad Python a Anaconda.

Nejúspěšnějším modelem pistole je CZ 75 a ikonický model Colt 1911, které se vyrábí v modifikované podobě doposud. Prostřednictvím amerického výrobce krátkých zbraní Dan Wesson nabízí Colt CZ úpravy populárních modelů revolverů a pistolí platformy 1911.

### Dlouhé zbraně

Dlouhé zbraně zahrnují zbraně pro ozbrojené složky (samočinné i samonabíjecí pušky, samopaly a odstřelovací pušky), jakož i pro komerční užití (zejména malorážky, kulovnice a samonabíjecí pušky). Skupina tímto pokrývá všechny hlavní trhy s dlouhými zbraněmi.

Mezi nejprodávanější výrobky patří řada malorážek CZ 457, řada kulovnic CZ 600, samopal CZ Scorpion EVO 3, puška CZ BREN 2, puška Colt AR15/M4, poloautomatická puška Colt C20 DMR.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení prodaných kusů střelných zbraní podle typu za roky 2023 a 2022:

v kusech	2023	2022	změna v %
Dlouhé zbraně	247 520	289 479	-14,5 %
Krátké zbraně	373 690	403 912	-7,5 %
<b>Střelné zbraně celkem</b>	<b>621 210</b>	<b>693 391</b>	<b>-10,4 %</b>





## ČASOVÁNÍ REVOLVERU

Časování revolveru je závěrečným krokem při jeho montáži, kdy se všechny jednotlivé části revolveru spojí dohromady. Při nesprávném postupu se může stát, že se revolver při výstřelu nezarovná nebo se válec neuzamkne, případně nebude fungovat vůbec. Více než sto let se tento proces prováděl ručně, a to i ve velkých továrnách na revoly, jakou je i Colt. Nakonec samotná funkce revolveru závisela na schopnostech a znalostech puškaře, jenž se revolveru dotkl jako poslední.

Dnes jsme průkopníky vlastního automatizovaného procesu, který zkoumá každou nezbytnou součástku střelné zbraně v hotovém revolveru a poté vyřeže finální díl „skládačky“, individuálně na míru danému revolveru. Tato schopnost zajišťuje flexibilitu a přesnost potřebnou ve vysokorychlostním výrobním prostředí a zároveň konzistenci, kterou naši zákazníci vyžadují.





## 5.2 Trhy a zákazníci

Skupina dodává své výrobky do více než 90 zemí po celém světě. Hlavními trhy podle kategorie zákazníků jsou trh ozbrojených složek a komerční trh.

### 5.2.1 Trh ozbrojených složek

Zákazníci Skupiny Colt CZ na trhu ozbrojených složek jsou federální, státní nebo místní vlády a vládní agentury, konkrétně potom příslušníci běžných armádních jednotek a speciálních ozbrojených sil, příslušníci státní a městské policie, příslušníci pohraniční stráže, příslušníci vězeňské služby a složky mající na starost ochranu ústavních činitelů.

Hlavním cílem Skupiny je zvyšování svého tržního podílu na trhu ozbrojených složek celosvětově, a to jako organickým růstem, tak i prostřednictvím akvizic. Vedení Skupiny se domnívá, že trh ozbrojených složek nabízí vzhledem k současné politické a bezpečnostní situaci větší příležitosti k růstu než komerční trh a zajištění globální i regionální bezpečnosti je zároveň v souladu se strategií udržitelného rozvoje.

V rámci strategie posilování své pozice na trhu ozbrojených složek hodlá Skupina využít své mnohaleté zkušenosti a díky svým akvizicím výrobců munice chce nabízet komplexní řešení v oblasti střelných zbraní, jejich příslušenství a munice.

### Klíčoví zákazníci na trhu ozbrojených složek

#### PROJEKTY SPOJENÉ S POMOCÍ UKRAJINĚ

##### Ministerstvo obrany Kanada

V dubnu 2023 oznámilo kanadské ministerstvo obrany dodávku 21 tis. útočných pušek na Ukrajinu v celkové hodnotě 59 mil. kanadských dolarů. Zakázku získal Colt Canada patřící do Skupiny Colt CZ a dodávka byla realizována v průběhu druhého a třetího čtvrtletí 2023. V listopadu oznámila kanadská vláda, že poskytne Ukrajině dalších 11 tisíc útočných pušek a přes 9 milionů nábojů v hodnotě 60 milionů kanadských dolarů, jejímž dodavatelem je Colt Canada.

##### Ministerstvo obrany ČR

V roce 2020 uzavřely Ministerstvo obrany ČR a CZUB rámcovou smlouvu na dodávky až 39 000 ručních palných zbraní. Kontrakt byl sjednán na hodnotu do 2,35 miliard korun na období do roku 2025. V roce 2022 uzavřela CZUB s Ministerstvem obrany dodatek k rámcové dohodě, která umožňuje Armádě České republiky čerpat dodávky zbraní v hodnotě až o 1,18 miliardy korun vyšší oproti původně sjednanému limitu. V roce 2023 probíhaly dodávky zbraní Armádě ČR v rámci sjednané dohody.

##### Dánské ministerstvo obrany / DALO

Dánská organizace pro akvizici obrany a logistiku (angl. Danish Defence Acquisition and Logistics Organization – DALO) podepsala v srpnu 2023 rámcovou smlouvu s Colt Canada, která umožní pokračování v dodávkách různých systémů pušek v nadcházejících letech.

### 5.2.2 Komerční trh

Komerční trh zahrnuje zbraně na osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční použití. Mezi komerční zákazníky se řadí myslivci a outdooroví fanoušci, sportovní a hobby střelci, včetně těch, kteří se účastní soutěží pořádaných IPSC, USPSA, IDPA i dalších soutěží, jako jsou různé soutěže s malorážkami a kulovnicemi. Kategorie komerčních zákazníků zahrnuje také ty, kteří nakupují zbraně pro svoji osobní obranu.

### Založení Four Horses Apparel

Jako součást dědictví značky Colt založila Skupina Four Horses Apparel Ltd., jejímž cílem je nabídka exkluzivního luxusního módního oblečení a doplňků postavených na bohaté historii společnosti Colt, ale také na amerických a vojenských motivech. Tuto iniciativu vede dobře známý designér a ambasador značky Derrick Miller. Společnost očekává postupné uvádění výrobků na trh v příštím roce.

### Distribuce

Skupina prodává své produkty především prostřednictvím velkoobchodníků a distributorů. U zákazníků z řad ozbrojených složek se účastní zpravidla veřejných výběrových řízení. Colt CZ provozuje dvě firemní maloobchodní prodejny v České republice a e-shop. Skupina se pravidelně účastní významných veletrhů zaměřených na komerční trh i ozbrojené složky a organizuje i vlastní aktivity, některé z nich online. Dlouhodobě podporuje sportovní střelbu prostřednictvím podpory závodů, mezinárodních mistrovství, organizací IPSC a USPSA i vlastních střeleckých týmů.

Colt CZ provozuje online konfigurátor zbraní CZ, který zákazníkům umožňuje individuálně nakonfigurovat zbraně CZ přímo z telefonu nebo počítače. Konfigurátor slouží zákazníkům v sedmi zemích světa, konkrétně v České republice, na Slovensku, v Polsku, ve Francii, v Rakousku, v Německu a v USA.

## 5.3 Akviziční strategie

V roce 2023 vstoupila Skupina Colt CZ do segmentu výroby munice dokončenou akvizicí společností swissAA Holding AG a podepsanou akvizicí společnosti Sellier & Bellot a potvrdila tak svůj strategický záměr rozšířit portfolio Skupiny o oblast munice pro ruční palné zbraně. Na samém konci roku 2023 Colt CZ získal do vlastnictví systém pokročilého lehkého granátometu Mk 47 a vstoupil tak do oblasti těžších a sofistikovanějších zbraňových systémů.

Skupina plánuje i nadále rozšiřovat dalšími akvizicemi klíčové sektory vývoje a výroby tradičních palných zbraní, zbraňových systémů a munice pro ně. Cílem je rozšíření záběru Skupiny z produktového i geografického hlediska především v oblasti dodávek pro segment ozbrojených složek - armádu a policii. V hledáčku Skupiny nadále zůstávají i akviziční příležitosti v souvisejících oblastech, zejména těch s vysokou mírou využití moderních technologií, jako jsou optika, optoelektronika a další moderní příslušenství pro palné zbraně. Nastupujícím trendem, který Skupina sleduje, je zavádění autonomních zbraňových systémů a dálkově ovládaných zbraňových stanic v rámci ozbrojených složek. V segmentu komerčního trhu Skupina nadále sleduje akviziční příležitosti včetně neletálních a méně letálních zbraní.

### **Společný podnik s maďarskou vládou Colt CZ Hungary Zrt.**

V roce 2018 Skupina uzavřela licenční dohodu na výrobu CZ zbraní s maďarskou státní společností. V prosinci 2022 Skupina navázala na dosavadní spolupráci podpisem smlouvy o společném podniku (anglicky „joint venture agreement“) s maďarskou státní společností N7 Holding Ltd., pod který výrobní závod ARZENAL Fegyvergyár Zrt. patří. Založení společného podniku proběhlo v květnu 2023. Ve společném podniku Colt CZ Hungary Zrt. vlastní Skupina 51% podíl a maďarská státní společnost 49% podíl.

Společnost je koncipována jako „non full-function Joint Venture“, kde veškeré hotové výrobky jsou prodávány pouze podnikům obou akcionářů. Společný podnik tak přímo nevstupuje na koncový trh. Společný podnik je odpovědný za provoz výrobního závodu. Veškeré strojní vybavení a výrobní prostory jsou v pronájmu na dobu deseti let s možností prodloužení. Manažerská odpovědnost je odpovědností Skupiny, odpovědnost za zakázkové naplnění je odpovědností obou akcionářů. Dlouhodobým strategickým zájmem společného podniku je posílit Skupinový odbyt výrobou vojenských dlouhých zbraní a služebních pistolí a naplnit strategický zájem Maďarské republiky lokalizováním výroby ručních palných zbraní v Maďarsku.

Těžiště výrobního programu bude výroba pušek Bren 2 a pistolí CZP09/P07. Výrobní závod bude také sloužit jako dodavatel polotovarů pro výrobní linky v České republice, USA a Švédsku. Výrobní program bude nabíhat postupně. V současné době má společnost téměř 70 zaměstnanců.

### **Akvizice výrobce munice swissAA Holding AG**

Dne 28. června 2023 Colt CZ podepsal kupní smlouvu a nabyl 100% podíl ve společnosti swissAA Holding AG, švýcarském výrobcu munice. Hodnota transakce nebyla zveřejněna. Akvizice byla financována z hotovostních zdrojů Společnosti včetně prostředků z emise dluhopisů.

SwissAA je výrobcem munice a technologií pro ozbrojené složky specializující se na malorážové střelivo, konkrétně 5,56 mm, 7,62 mm, 9 mm a 12,7 mm, a rovněž náboje do podvěsného granátometu o ráži 40 mm. Holding tvoří několik 100% vlastněných dceřiných společností se sídlem ve Švýcarsku a Maďarsku a společnost také vlastní řadu patentů na munici. Společnost swissAA Holding je referenčním výrobcem munice se sídlem ve Švýcarsku a partnerem

švýcarských, belgických, německých a dalších zákazníků z řad ozbrojených složek. Tato akvizice je součástí dlouhodobé růstové strategie nejen v segmentu ručních palných zbraní, ale rovněž v souvisejících odvětvích, kdy munice je přirozeným doplňkem k hlavním výrobkům Skupiny.

#### **Akvizice výrobce malorážové munice Sellier & Bellot**

Dne 18. prosince 2023 uzavřela Skupina Colt CZ dohodu se společností CBC Europe S.à r.l. („CBC“) o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot.

Colt CZ získá 100 % akcií společnosti Sellier & Bellot za kombinaci peněžního plnění ve výši 350 milionů amerických dolarů a prostřednictvím nové emise kmenových akcií Colt CZ, která povede k nabytí podílu CBC na základním kapitálu Colt CZ v přibližné výši 27–28 % po skončení transakce. Konečný podíl CBC v Colt CZ bude určen v závislosti na auditovaných hospodářských výsledcích obou společností za rok 2023. Akvizice bude financována kombinací stávajících hotovostních zdrojů Společnosti a dluhového financování. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích,

kteří jsou očekávaná v první polovině roku 2024.

Společnost Sellier & Bellot je tradičním českým výrobcem munice a řadí se mezi nejstarší strojírenské společnosti v České republice i celosvětově. Výrobky této společnosti jsou vyráběny pod ochrannou známkou již od roku 1825. Výrobní portfolio společnosti zahrnuje širokou škálu loveckého a sportovního střeliva a komponentů pro pistole a revolvery, pušky, brokovnice a okrajový zápal. Sellier & Bellot je rovněž významným dodavatelem střeliva pro střelné zbraně pro vojenské a ozbrojené složky po celém světě. Společnost má cca 1600 zaměstnanců a provozuje hlavní výrobní závod ve Vlašimi v České republice.

#### **Akvizice systému Mk 47**

Skupina Colt CZ v prosinci 2023 prostřednictvím společnosti Colt podepsala se společností General Dynamics smlouvu o nabytí vlastnictví systému Mk 47 Advanced Lightweight Grenade Launcher včetně systému řízení palby. Mk 47 je lehký 40mm automatický granátomet s integrovaným systémem řízení palby, který je schopen fungovat jako standardní automatický granátomet nebo využívat

schopnost programovatelného výbuchu v určené výšce. Mk 47 lze namontovat na třínohé stativy, vozidla, letadla nebo plavidla. Mk 47 může kromě celé řady neřízených dopadových nábojů odpalovat také chytré 40mm granáty programovatelné na výbuch v určené výšce prostřednictvím vnitřního nebo radiofrekvenčního (RF) programování. Mk 47 je schopen střelby se všemi vysokorychlostními 40mm granáty standardu NATO a poskytuje tak palebnou sílu proti měkkým a lehce obrněným cílům. Vlastnictví technologie Mk 47 doplní úsilí společnosti swissAA ve vývoji a výrobě granátů ráže 40 mm.



## 5.4 Přehled o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

Technologie a inovace jsou klíčovým faktorem pro obchodní úspěch Skupiny a hnací silou všeho, co děláme. Výzkum a vývoj (R&D) aplikujeme u každé z našich značek, s globální koordinací a s cílem vytvářet nové produkty a služby pro zákazníky požadující inovativní a spolehlivé produkty pro nejnáročnější mise. Rozvoj našich aktivit v oblasti výzkumu a vývoje – ať už samostatně, nebo ve spolupráci s partnery – je jednou z našich nejvyšších priorit.

Skupina aktivně investuje do R&D, aby rozšířila své produktové portfolio a zároveň kontinuálně zvyšovala inovativnost nových produktů, zkrátila inovační cyklus a uváděla na trh produkty s nejmodernějšími technologiemi a funkcemi v jejich kategoriích. V roce 2023 činily výdaje Skupiny na výzkum a vývoj cca 221 milionů Kč.

Základem R&D aktivit je zkušený tým odborníků - v roce 2023 pracovalo ve výzkumu a vývoji a souvisejících technických funkcích průměrně 106 zaměstnanců, kteří jsou z velké části zaměstnanci našich dceřiných společností vyrábějících zbraně (Uherský Brod, West Hartford, Kitchener). Další týmy R&D specialistů jsou zaměřené na vývoj inovativních řešení v oblasti munice (swissAA v Dullikenu) a příslušenství (Spuhr i Dalby v Löddeköpinge ve Švédsku). Skupina Colt CZ je zároveň vlastníkem podílu ve výzkumné společnosti

CARDAM, která je spoluvlastněna Fyzikálním ústavem Akademie věd České republiky a zprostředkovává Skupině přístup k nejmodernějším vědeckým poznatkům, především v oblasti výzkumu a vývoje materiálů.

Rozsah expertizy našeho R&D týmu sahá od konstruktérů, přes specialisty na materiály, matematiky, až po zkušené vedoucí projektů a týmy vývojových zkušeben. Naším cílem v dalších letech je tým dále rozšiřovat a doplňovat potřebné kompetence při zachování zdravého poměru zkušených odborníků a mladých perspektivních inženýrů. Činnost našich výzkumných a vývojových týmů je podpořena nejmodernějšími prostředky jak pro virtuální, tak fyzickou výzkumnou práci. Do technologií a zařízení pro R&D hodlá Skupina i nadále prioritně investovat, s cílem upevnit svoji pozici technologického leadera.

Hlavním cílem výzkumu a vývoje je poskytnout zákazníkům jasný argument při rozhodování zda koupit a zároveň stále zlepšovat spolehlivost, funkčnost, kvalitu, bezpečnost a životnost výrobků.

Mezi hlavní směry výzkumu a vývoje Skupiny patří:

- ▶ Vývoj produktů s důrazem na přidanou hodnotu pro zákazníka. Při vývoji produktů se snažíme maximálně využívat synergie ve formě platformizace a vysokou míru modularity výrobků umožňující rychlé rozšiřování našich produktových řad o nové varianty.
- ▶ Vývoj postupů a algoritmů pro matematické simulace s cílem optimalizovat jejich vlastnosti a zkrátit proces vývoje nových produktů, včetně využití prostředků umělé inteligence (AI) pro výzkum a vývoj nových technologií a materiálů.
- ▶ Optimalizace návrhu výrobků pro nové technologické postupy, jako např. aditivní výroba.
- ▶ Prvky konceptu Industry 4.0 se zaměřením na automatizaci výrobního postupu. V této oblasti využíváme sdílení know-how mezi jednotlivými společnostmi – například čerpáme z unikátních zkušeností společnosti Spuhr pro projekty pokročilé automatizace v největších výrobních společnostech Skupiny.



## 5.5 Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Závazek udržitelného rozvoje vnímáme jako příležitost k transformaci našeho podnikání, podpoře změn, urychlení inovace a posílení spolupráce a zároveň jako možnost přispět ke zmírnění změny klimatu a posílit důvěru našich zaměstnanců, zákazníků a širší společnosti. Naším cílem je dosáhnout rovnováhy mezi růstem a odpovědností za životní prostředí a zajištění sociálního blahobytu lidí, včetně těch, kteří s námi spolupracují nebo mohou být ovlivněni naší činností.

### ŽIVOTNÍ PROSTŘEDÍ

V rámci našeho úsilí chránit naši planetu budeme i nadále investovat do nových technologií a modernizace našich provozních a výrobních kapacit s cílem snížit spotřebu přírodních zdrojů, včetně energie a vody, snížit produkci emisí CO<sub>2</sub> a dalších znečišťujících látek, jako jsou odpady a nebezpečné látky používané nejen při výrobě, ale během celého životního cyklu výrobku.

Podporujeme ekologickou efektivitu výroby s cílem minimalizovat dopad našich činností a našeho provozu na životní prostředí prevencí znečišťování, snižováním množství odpadu, spotřeby energie a vody. Usilujeme o snížení emisí skleníkových plynů a dalších nebezpečných látek používaných při výrobě prostřednictvím investic do lepšího hospodaření s energií, vodou a odpady.

### LIDÉ

Náš úspěch byl vždy založen především na našich zaměstnancích a lidech, včetně těch, kteří s námi spolupracují, jako jsou naši dodavatelé, naši zákazníci a komunity, ve kterých působíme. Naším cílem je vytvářet podmínky, které přispívají k rovnosti, spravedlnosti a důvěře ve společnost, včetně reakcí na společenské trendy prostřednictvím zlepšování inkluze, rozmanitosti, mobility a sociálního zabezpečení, a vytvářet motivující, pozitivní a uspokojivé pracovní prostředí. Jsme si vědomi odpovědnosti, kterou máme vůči komunitám, v nichž naše společnosti působí. Budeme usilovat o zlepšení života těch, kteří měli méně štěstí nebo potřebují pomoc, a to prostřednictvím dobrovolnictví, charitativních příspěvků a sponoringu.

Přestože se naše dceřiné společnosti pyšní bohatou samostatnou historií, za poslední tři roky od akvizice společností Colt a vytvoření Skupiny Colt CZ, se udála řada změn. Do Skupiny přibyly další společnosti – Spuhr i Dalby, swissAA a probíhá dokončení nákupu společnosti Sellier & Bellot. Probíhá začleňování nových společností a transformace Skupiny s cílem tvořit společnou budoucnost; investujeme do dovedností a schopností zaměstnanců, abychom úspěšně naplnili náš strategický směr stát se přední společností v oblasti výroby ručních střelných zbraní. Naši zaměstnanci si zvykají na změny a dosahují stále lepšího výkonu. Vytváříme takovou kulturu, která nám pomůže dosáhnout provozní efektivity a naplnit očekávání zákazníků, umožní dodržovat nejvyšší standardy kvality a integrity a zároveň chránit zdraví, bezpečnost a wellbeing našich zaměstnanců.

Níže uvedená tabulka uvádí přehled zaměstnanců Skupiny k 31. prosinci 2023 a 2022:

	<b>K 31. prosinci 2023</b>	<b>K 31. prosinci 2022</b>	<b>Změna v %</b>
	(průměrný přepočtený počet zaměstnanců)	(průměrný přepočtený počet zaměstnanců)	
Česká republika	1 421	1 627	-12,66 %
Spojené státy americké	439	431	1,86 %
Kanada	124	123	0,8 %
Švédsko	17	17	0 %
Švýcarsko	65	–	–
Maďarsko	35	–	–
Ostatní	10	7	42,86 %
<b>Celkem</b>	<b>2 111</b>	<b>2 205</b>	<b>-4,26 %</b>

Další informace o aktivitách emitenta v oblasti životního prostředí a pracovněprávních vztazích zveřejní Společnost v samostatné zprávě mimo tuto výroční finanční zprávu (dále „Zpráva o udržitelném vývoji“).





## NEJKVALITNĚJŠÍ ČESKÉ HLAVNĚ

Zbraně České zbrojovky, s hlavními kovanými za studena, patří k tomu nejlepšímu, co je na trhu ručních palných zbraní v nabídce. Jsme si jisti špičkovou kvalitou našich hlavní, a proto jsme letos nabídli našim zákazníkům v USA doživotní záruku na funkčnost a přesnost hlavní CZ po celou dobu životnosti zbraně, a to na všechny palné zbraně vyrobené od roku 2020.

Stojíme si za svým řemeslným zpracováním. K výrobě hlavní používáme chrommolybdenovou ocel legovanou vanadem, která vyniká vysokou pevností v tahu a odolností proti únavovému opotřebením. Po nařezání šestimetrových tyčí následuje hluboké vrtání a honování otvoru speciálním nástrojem, jehož brusná část je tvořena zrnny umělého diamantu. Následuje operace kování vývrtu. Kovací stroj pomocí čtyř tvrdokovových kladiv a kovacího trnu vytváří vývrt hlavní, který hraje klíčovou roli při stabilizaci střely, kterou při průchodu hlavní roztáčí kolem své osy, a stabilizuje tak její dráhu směrem k cíli.

Při výrobě hlavní kování dochází ke zhutnění materiálu a usměrnění toku vláken. Kovaný vývrt se už dále neobrábí, může zůstat v tomto stavu i v hotové hlavni, případně se pro zvýšení životnosti chromuje nebo nitriduje. Odměnou za velmi drahou a náročnou technologii výroby vývrtu je spokojený zákazník.





# 6. PŘEHLED FINANČNÍCH VÝSLEDKŮ

## Výnosy

Oproti roku 2022 vzrostly celkové výnosy Skupiny za rok 2023 o 1,8 % na částku 14,9 mld. Kč. Nepříznivé dopady působící na vývoj výnosů v průběhu roku 2023, kterými byly zejména vyšší sezónnost prodeje v segmentu ozbrojených složek, vlivy cizoměnových přepočtů do české koruny a dále pokles některých produktových segmentů na komerčním trhu ve Spojených státech, byly částečně kompenzovány nárůstem prodeje ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023.

Výnosy v ČR za rok 2023 vzrostly o 36,1 % na 2,6 mld. Kč. Meziroční nárůst prodeje v České republice souvisí s pokračujícími dodávkami Armádě ČR pod rámcovou smlouvou. Výnosy z prodeje ve Spojených státech poklesly v roce 2023 meziročně o 10,2 % na 6,3 mld. Kč vlivem zpomalení komerčního trhu v USA, zejména v první polovině roku. Výnosy realizované v Kanadě v roce 2023 činily 2,2 mld. Kč, což je meziročně o 25,8 % více. Významná část těchto výnosů souvisí s podporou Ukrajiny ze strany kanadské vlády. Výnosy dosažené v Evropě (vyjma ČR) za rok 2023 se meziročně zvýšily o 22,2 % na 1,9 mld. Kč a byly rovněž ovlivněny konsolidací výnosů výrobce střeliva společnosti swissAA ve Švýcarsku.

Výnosy dosažené v Africe poklesly v roce 2023 o 23,6 % na 186 mil. Kč. Výnosy v Asii v roce 2023 poklesly o 23,8 % na hodnotu 1,1 mld. Kč z důvodu realizace větších zakázek v segmentu

ozbrojených složek v předchozím roce. Výnosy z prodeje do ostatních částí světa dosáhly v roce 2023 hodnoty 481,2 mil. Kč a meziročně poklesly o 19,1 %.

Podíl výnosů v jednotlivých regionech na celkových výnosech v roce 2023 potvrdil trend poklesu výnosů z prodeje ve Spojených státech, který činil v roce 2022 necelých 48 % z celkových výnosů a v roce 2023 klesl na 42 %.

Výnosy Skupiny ve sledovaných obdobích podle regionů:

V tis. Kč	Za rok končící 31. prosincem 2023	Za rok končící 31. prosincem 2022	Změna v %
ČR	2 621 059	1 926 379	36,1 %
USA	6 269 821	6 983 933	-10,2 %
Kanada	2 231 391	1 773 822	25,8 %
Evropa (vyjma ČR)	1 935 068	1 584 169	22,2 %
Afrika	185 994	243 317	-23,6 %
Asie	1 131 068	1 483 412	-23,8 %
Ostatní	481 180	594 742	-19,1 %
<b>Celkem</b>	<b>14 855 581</b>	<b>14 589 774</b>	<b>1,8 %</b>

### Upravená EBITDA<sup>3</sup>, EBITDA a EBIT

Ukazatel EBITDA Skupiny se v roce 2023 snížil ve srovnání s rokem 2022 o 14,3 % na 2,7 mld. Kč, a to zejména z důvodu poklesu provozního výsledku hospodaření / EBIT. Tento pokles byl způsoben poklesem některých produktových segmentů na komerčním trhu ve Spojených státech, sezónností prodejů v segmentu ozbrojených složek (závislost na získání licencí), ale i dílčím zdražením cen vstupních surovin a materiálů, nárůstem osobních nákladů spojených mimo jiné s pravidelnou valorizací mezd na základě nově uzavřených kolektivních smluv v ČR a USA a nárůstem služeb spojených se zvýšeným marketingem na komerčním trhu v USA.

Ukazatel EBITDA upravený o mimořádné položky v roce 2023 dosáhl výše 3,0 mld. Kč, což je o 9,4 % méně nežli v roce 2022. Ukazatel EBITDA v roce 2023 byl upraven o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi (především Vista Outdoor) a z velké části s náklady v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, jež obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období.

Provozní zisk (EBIT) dosáhl v roce 2023 úrovně 1,9 mld. Kč, což je meziročně o 15,3 % méně.

### Zisk před zdaněním

Zisk před zdaněním Skupiny se v roce 2023 meziročně zvýšil o 6,5 % a dosáhl hodnoty 2,5 mld. Kč. Tento růst souvisí s kladným finančním výsledkem Skupiny a jednorázovou položkou – ziskem z výhodné

koupě (odpis negativního goodwillu) v souvislosti s akvizicí swissAA ve výši 384 mil. Kč.

### Zisk za účetní období po zdanění a upravený zisk za účetní období<sup>4</sup>

Zisk za účetní období po zdanění (čistý zisk) za rok 2023 se ve srovnání s rokem 2022 mírně zvýšil o 0,4 % a dosáhl hodnoty 2,0 mld. Kč díky kladnému finančnímu výsledku Skupiny a zisku z výhodné koupě v souvislosti s akvizicí swissAA.

Čistý zisk upravený o mimořádné položky v roce 2023 poklesl o 10,1 % ve srovnání s čistým ziskem upraveným o mimořádné položky v roce 2022 a dosáhl hodnoty 2,0 mld. Kč.

### Investice

Kapitálové výdaje Skupiny v roce 2023 dosáhly hodnoty 924 mil. Kč, meziročně o 36 % více, a představovaly tak 6,2 % podíl z celkových výnosů za sledované období. To představuje mírné překročení publikovaného výhledu na rok 2023 (cca 5 % z celkových konsolidovaných výnosů). Hlavní důvody nárůstu kapitálových výdajů jsou investice ve swissAA za účelem rozšíření kapacity, realizované v posledním čtvrtletí 2023 (Skupina swissAA je konsolidována od 1. července 2023), a dále pak smlouva o nabytí vlastnictví systému Mk47 Advanced Lightweight Grenade Launcher včetně systému řízení palby, kterou uzavřel Colt v USA se společností General Dynamics Ordnance and Tactical Systems v prosinci 2023.

<sup>3</sup> Management Skupiny považuje ukazatel EBITDA za klíčový výkonnostní ukazatel hospodaření Skupiny. EBITDA se vypočítává jako zisk po zdanění za sledované období navýšený o daň z příjmů, snížený o ostatní finanční výnosy, navýšený o ostatní finanční náklady, snížený o výnosové úroky, navýšený o nákladové úroky, upravený o zisk/ztrátu z derivátových operací, snížený o podíl na výsledku přidružených podniků, snížený o zisk z investic pod podstatným vlivem a navýšený o odpisy a amortizaci. V roce 2023 byla EBITDA upravena o mimořádné jednorázové náklady spojené s realizovanými a nerealizovanými akvizicemi a úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. V roce 2022 byla EBITDA upravena o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi a úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. Popis těchto jednorázových položek je uveden v kapitole 14 Alternativní ukazatele výkonnosti.

<sup>4</sup> V roce 2023 byl čistý zisk upraven o mimořádné jednorázové náklady spojené s realizovanými a nerealizovanými akvizicemi, úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, náklady na emisi dluhopisů a o negativní goodwill v souvislosti s akvizicí společnosti swissAA, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. Upravený čistý zisk v roce 2022 o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi v roce 2022, úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem a o přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období.

### Colt CZ – opční akciový program

V prosinci 2021 schválila Společnost návrh Akciového programu společnosti Colt CZ Group SE (dále jen „Akciový program“), který byl zpracován v souladu s Politikou odměňování schválenou valnou hromadou Společnosti dne 22. 6. 2021. Základní parametry Akciového programu jsou následující:

- celkový počet opcí na akcie určených k přidělení činí 3 373 000 ks,
- podle schváleného rámce Akciového programu Společnosti navrhuje kandidáty dozorčí radě ke schválení představenstvo Colt CZ,
- Akciový program počítá s emisí nových akcií,
- opce mohou být vestovány po splnění daných podmínek, a to 15 % opcí v období od 06/2022 do 06/2024, 35 % opcí k 06/2024 po splnění cíle 1 a 50 % opcí po splnění cíle 2.

Cíle akciového programu jsou následující:

**Cíl 1.** Dosažení konsolidovaného ukazatele EBITDA v hodnotě 275 mil. USD za období 2021 – 2023.

**Cíl 2.** Dosažení následujících cílů k 31. prosinci 2025

- ▶ Konsolidované výnosy minimálně 1 miliardu EUR
- ▶ Konsolidovaný ukazatel EBITDA minimálně 200 mil. EUR
- ▶ Čistý pákový poměr (net leverage ratio) méně jak 3,5x

Za období do 31. prosince 2023 bylo alokováno 2 870 755 akcií 82 zaměstnancům Skupiny. Při alokaci opcí na akcie je každý kandidát zařazen do některé z alokačních úrovní (tzv. tierů) podle míry jeho manažerské odpovědnosti.

### Vliv pandemie covid-19 na Skupinu roce 2023

Vliv pandemie covid-19 na provoz Skupiny v roce 2023 byl celkově nevýznamný a Společnost neevidovala žádná zásadní omezení způsobovaná virem covid-19.

### Vliv ruské invaze na Ukrajinu na Skupinu roce 2023

Dne 24. února 2022 započal ozbrojený konflikt ruským útokem na Ukrajinu. Invaze je součástí ruské vojenské intervence na Ukrajině a vyvrcholení rusko-ukrajinské krize. V reakci na vojenskou invazi Ruska na Ukrajinu přijala EU řadu opatření a sankcí vůči Rusku a také Bělorusku, které doplnily již existující sankce a opatření, které EU postupně zaváděla již od roku 2014. Výnosy z prodejů výrobků Skupiny do zemí, na které Evropská unie rozhodnutím Rady uvalila sankce (Rusko a Bělorusko), činily v posledních letech méně jak půl procenta z celkových výnosů Skupiny.

V rámci dopadů na jednotlivé části Skupiny byla Česká republika zasažena více nežli Spojené státy americké, zejména z důvodu závislosti na dodávkách ruského plynu. Největším dopadem od konce roku 2022 jsou rychle rostoucí ceny elektřiny, plynu a pohonných hmot, započal i nedostatek a zdražování dalších vstupních komodit. Díky zastropování cen energií vládou ČR na počátku roku 2023 se podařilo ceny energií udržet pod kontrolou, a ty se průběhu roku stabilizovaly. I přes vládní intervenci jsou současné ceny energií v ČR násobně vyšší než před válkou. Skupina na vzniklou situaci okamžitě reagovala a zmapovala možná rizika související jak s embargy, tak s růstem cen energií a komodit a občasnými nedostatky vstupních materiálů.

Samotná válka na Ukrajině nicméně nedopadla do hospodaření Skupiny více nežli například propad komerčního trhu v USA, který ovlivnil prodeje Skupiny v průběhu celého roku 2023.

Současná bezpečnostní situace a ozbrojený konflikt na Ukrajině přinesla Skupině nové příležitosti u zákazníků z řad ozbrojených složek, které jsou v detailu popsány v kapitole 5.2.1. Trh ozbrojených složek – Projekty spojené s pomocí Ukrajině v této výroční finanční zprávě. Budoucí obchodní příležitosti ve spojitosti s válkou na Ukrajině vidí Skupina rovněž ve výrobě a prodeji munice.

Provozní závody v Severní Americe, konkrétně v USA a v Kanadě, nebyly v roce 2023 přímo ovlivněny ruskou invazí na Ukrajinu.





## NEJVYŠŠÍ ŠVÝCARSKÁ KVALITA MALORÁŽOVÉHO STŘELIVA

Společnost swissAA se zabývá výrobou malorážového střeliva a pyrotechnických výrobků nejvyšší kvality. SwissAA, která se zaměřuje na trh ozbrojených složek, se svými dvěma výrobními závody, saltech ve Švýcarsku a haltech v Maďarsku, splňuje přísné požadavky norem NATO.

Pokračujeme v investicích do inovativních výrobních linek, abychom vyhověli rostoucím požadavkům zákazníků, zkrátili dodací lhůty a nadále poskytovali výrobky špičkové kvality. Za zmínku stojí zejména naše silná pozice ve výrobě vysoce kvalitního střeliva ráže 12,7 mm. Integrací nové, supermoderní linky na výrobu nábojnic ve společnosti saltech stanovujeme nové standardy v oblasti přesnosti a efektivity.

Dceřiná společnost haltech uvede v první polovině roku 2024 do provozu dva inovativní stroje na náboje s trasírkou. Tím se zvýší výrobní kapacita až na 10 milionů vyrobených kusů na stroj ročně pro náboje se stopovkou ráže 12,7 mm a náboje ráže 5,56 nebo 7,62 mm. Reagujeme tak na rostoucí poptávku ozbrojených složek.

Investovali jsme také do nových moderních strojů na výrobu nábojnic ráže 7,62 mm a 5,56 mm. Výroba každé ráže je podpořena dalším plnicím strojem, abychom posílili naši pozici v těchto rážích často používaných ozbrojenými složkami NATO. Tato strategická opatření umožňují společnosti swissAA nejen plnit současné požadavky, ale také se připravit na požadavky budoucí. I nadále se budeme soustředit na přesnost a nejvyšší kvalitu malorážového střeliva, které je již nyní jádrem výroby swissAA.





# 7. INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI A VÝHLED NA ROK 2024

Výhled Colt CZ na rok 2024 bude i nadále ovlivněn řadou externích faktorů, které působily na výsledky hospodaření v loňském roce. Těmi jsou především 1) vývoj poptávky na celosvětových trzích, v USA a v České republice (i v kontextu pokračujícího konfliktu na Ukrajině), 2) setrvávající inflační tlaky na nákladové straně a 3) vliv přepočtu měnových kurzů amerického dolaru a eura do české koruny. Navíc bude výhled výsledků hospodaření v roce 2024 ovlivněn očekávanou konsolidací probíhající akvizice společnosti Sellier & Bellot, u které se Společnost nyní spoléhá na odhady hospodaření získané během prověrky due dilligence. Výhled bude proto upřesňován v průběhu roku 2024 v závislosti na vývoji hospodaření současné Skupiny včetně nové akvizice.

V mil. Kč	Výhled	Meziroční změna v %
<b>Colt CZ – současná Skupina</b>		
Výnosy	16 200 – 17 800	9,0 % – 19,8 %
Upravená EBITDA	3 300 – 3 800	8,3 % – 24,7 %
<b>Colt CZ včetně očekávaného přínosu akvizice Sellier &amp; Bellot</b>		
Výnosy	20 000 – 22 000	34,6 % – 48,1 %
Upravená EBITDA	4 300 – 4 700	41,1 % – 54,2 %
<b>Colt CZ akvizice Sellier &amp; Bellot pro-forma celý rok 2024</b>		
Výnosy	23 000 – 25 000	54,8 % – 68,3 %
Upravená EBITDA	5 200 – 5 600	70,6 % – 83,7 %

Kapitálové výdaje Skupiny v roce 2024 by mohly dosáhnout hodnoty 1 – 1,2 mld. Kč, což odpovídá hodnotě kolem 5 % z očekávaných celkových výnosů v roce 2024 a je tak v souladu se střednědobým cílem Skupiny.

Akvizice společnosti Sellier & Bellot probíhá v rámci domluveného harmonogramu. Valná hromada Colt CZ schválila v únoru 2024 navýšení kapitálu prostřednictvím nové emise kmenových akcií Colt CZ, která povede k nabytí podílu prodávající společnosti CBC na základním kapitálu Colt CZ v přibližné výši 27–28 % po skončení akvizice. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích. Řada těchto schválení již byla získána a dokončení akvizice se očekává do konce prvního pololetí 2024.

## Návrh výplaty dividendy

Společnost navrhne výplatu dividendy ve výši 30 Kč na akcii ze svého čistého zisku za rok 2023. Stejně jako v loňském roce budou mít akcionáři možnost volit mezi výplatou dividendy v hotovosti a dividendou ve formě akcií dle jejich rozhodnutí. Výplata dividendy podléhá schválení valnou hromadou, jež se bude konat do konce prvního pololetí 2024. Další termíny harmonogramu výplaty dividendy budou oznámeny v průběhu roku 2024.

# 8. VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	Colt CZ Group SE
Právní forma:	evropská společnost (Societas Europaea – SE)
Sídlo:	náměstí Republiky 2090/3a, 110 00 Praha 1
Obchodní rejstřík:	vedený Městským soudem v Praze, oddíl H, vložka 962
IČO:	291 51 961
DIČ:	CZ29151961
LEI:	315700O990GR61YDGF96
Telefonní číslo:	+420 222 814 617
E-mail:	info@coltczgroup.com
Datum založení:	2013
Web:	www.coltczgroup.com

Předmětem podnikání Společnosti podle článku 2 stanov Colt CZ je: a) správa vlastního majetku, b) výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona č. 455/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, v rozsahu oborů činnosti: zprostředkování obchodu a služeb, velkoobchod a maloobchod, poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků.

Společnost nemá žádnou pobočku ani jinou organizační část nebo účast v zahraničí.

## 8.1 Informace o dodržování Kodexu správy a řízení Společnosti

Zásady správy a řízení Společnosti jsou v souladu s platnými zákony, včetně zákona o obchodních korporacích. Podle českého práva není Společnost povinna dodržovat žádný kodex správy a řízení společnosti.

Společnost se od svého vstupu na burzu přihlásila k dodržování Kodexu správy a řízení společností ČR 2018 („kodex CG“)<sup>5</sup> na základě zásady „dodržuj nebo vysvětli“, což znamená, že společnost buď dodržuje kodex CG, nebo vysvětluje, proč nedodržuje určitá pravidla kodexu CG. Společnost v roce 2023 k datu této výroční finanční zprávy dodržovala veškerá ustanovení kodexu CG, s výjimkou následujících pravidel:

### 2.3.2 Společnost by neměla připustit rozhodování akcionářů mimo zasedání valné hromady (per rollam)

Colt CZ: Stanovy Společnosti umožňují, aby se na valné hromadě hlasovalo formou per rollam. Společnost zavedla tento způsob hlasování jako jedno z opatření v reakci na šíření nemoci covid-19. I při rozhodování akcionářů mimo zasedání valné hromady bude Společnost šetřit akcionářských práv a zaručí všem akcionářům jejich plnou realizaci. Všechny valné hromady v roce 2023 rozhodovaly mimo zasedání (rozhodování per rollam).

### 3.2.2. Členové volených orgánů společnosti by neměli působit jako členové volených orgánů ve více než čtyřech dalších obchodních korporacích, vyjma působení v obchodních korporacích, které se společností tvoří podnikatelské seskupení.

Colt CZ: Pan René Holeček, který je místopředsedou dozorčí rady, působí jako člen volených orgánů ve více než čtyřech obchodních korporacích. Společnost nepovažuje tyto pozice za střet zájmů.

Paní Jana Růžičková, která je členkou dozorčí rady, působí jako členka volených orgánů ve více než čtyřech obchodních korporacích spojených s majoritním vlastníkem Společnosti. Společnost nepovažuje tyto pozice za střet zájmů.

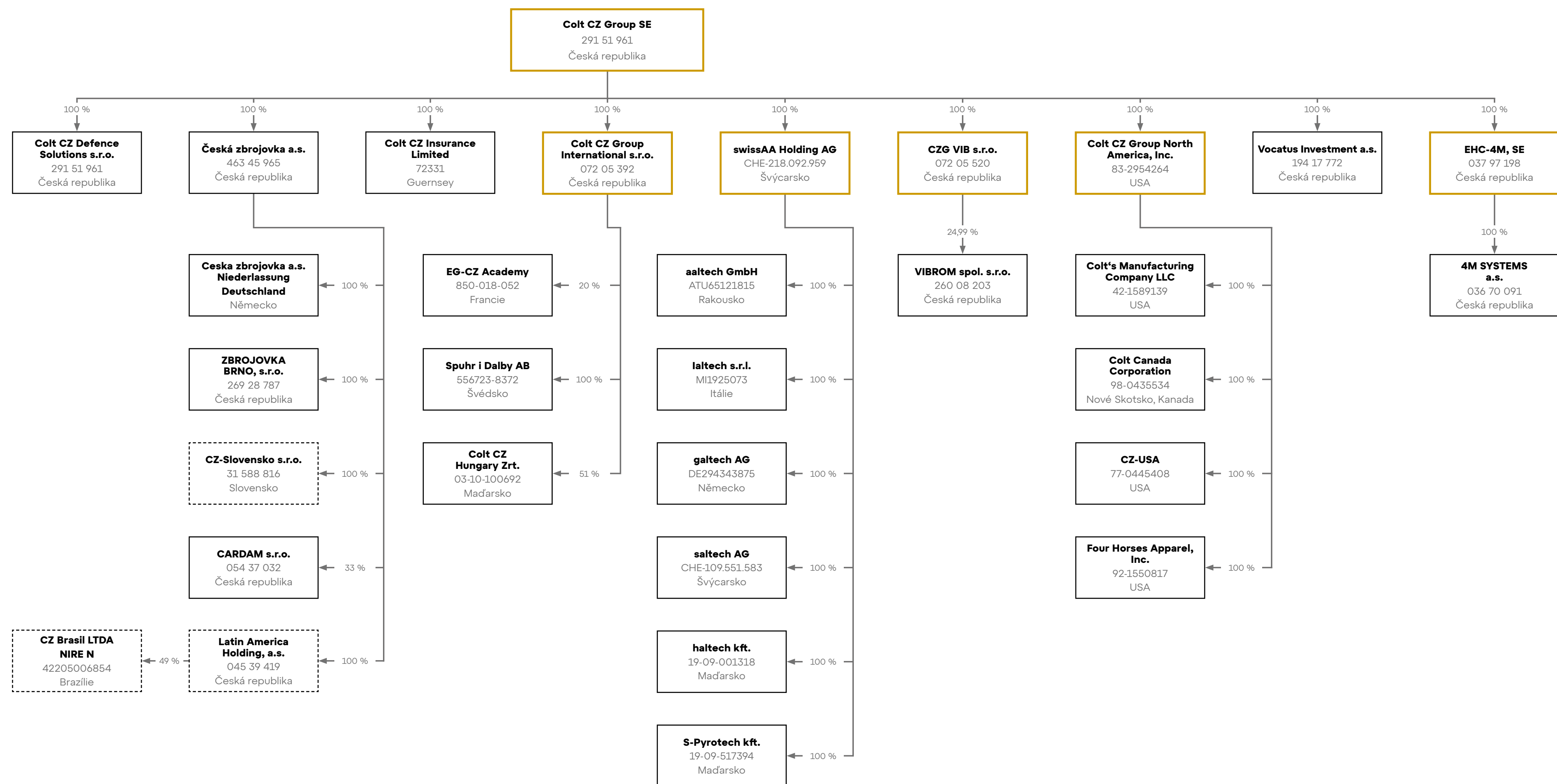
Ostatní členové vedoucího orgánu nepůsobí ve více jak čtyřech obchodních korporacích mimo podnikatelské seskupení Skupiny.

<sup>5</sup> Ke stažení <https://www.mfcr.cz/cs/ministerstvo/kariera-a-vzdelavani/vzdelavani/odborne-studie-a-vyzkumy/2019/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-cr-201-34812>

**ORGANIZAČNÍ SCHÉMA SKUPINY K 31. 12. 2023**

□ holdingové společnosti

□ společnosti bez aktiv







## VYNIKAJÍCÍ PŘESNOST A ODOLNOST

Společnost Colt Canada je celosvětově známá svými přesnými a precizními zbraňovými systémy. Naši kvalifikovaní zaměstnanci provádějí přesné testování všech nových výrobků, včetně poloautomatické odstřelovací zbraně C20, která je nejpřesnější poloautomatickou odstřelovací puškou ráže 7,62 mm na trhu. Než C20 opustí továrnu, musí projít testováním v pětiranných sériích se středním poloměrem terče 1,2 centimetru na vzdálenost 100 metrů. Jsme hrdí na to, že zákazníci společnosti Colt Canada při vlastním nezávislém testování zaznamenali ještě vyšší přesnost. Ta pramení z řemeslné zručnosti a obětavosti všech pracovníků Colt CZ při konstrukci a výrobě.

Stejně jako přesnost potřebují naši zákazníci, aby byly ruční palné zbraně na bojišti vysoce odolné. Příkladem toho, co naše produkty vydrží, je puška NCRR (New Canadian Ranger Rifle), kterou Kanadské Ministerstvo národní obrany (DND) označuje jako C19. Tato puška je spolehlivá, přesná a odolná v extrémních povětrnostních podmínkách. Zbraň je provozuschopná při teplotách od -51 °C do +39 °C se střední až vysokou vlhkostí, je odolná proti korozi způsobené dlouhodobým působením slaného vzduchu a vody a je vhodná pro přepravu pěšky, osobními vozidly, sněžným skútre, saněmi, malými čluny a terénními vozidly. Puška je schopna zasahovat cíle až do vzdálenosti 600 m a je lehčí a kratší než její předchůdkyně Lee Enfield No. 4 MK 1.





**6.2. Dozorčí rada by měla mít alespoň tři členy a dostatečný počet jejích členů by měl být nezávislý. Člen dozorčí rady by měl být považován za nezávislého pouze tehdy, nemá-li obchodní, rodinné či jiné vztahy se společností, jejím většinovým akcionářem nebo vedením společnosti, nebo/a neovlivňují-li ho další okolnosti, které mohou vytvořit střet zájmů zhoršující jeho úsudek.**

Colt CZ: K datu této výroční finanční zprávy splňují definici nezávislých členů dozorčí rady pouze pan David Aguilar a pan Vladimír Dlouhý. Pan Holeček je majoritním vlastníkem Společnosti, pan Kovařík a paní Růžičková působí v orgánech společností spojených s majoritním vlastníkem Společnosti.

**9.2.1 Nevýkonné výbory by měly být tvořeny z většiny nevýkonnými členy dozorčí rady nebo správní rady.**

Colt CZ: K datu této výroční finanční zprávy nebyl žádný z členů výboru pro audit členem dozorčí rady.

K datu této výroční finanční zprávy nebyly výbory zřízené dozorčí radou (tj. výbor pro odměňování, výbor pro strategické investice a akvizice a výbor pro compliance a etiku) tvořeny z většiny nevýkonnými členy dozorčí rady.

## 8.2 Informace o zásadách a postupech vnitřní kontroly a pravidlech přístupu emitenta a jeho konsolidačního celku k rizikům ve vztahu k procesu účetního výkaznictví

Skupina používá různé technické a administrativní metody pro sestavování své účetní závěrky. Tyto metody zajišťují soulad s příslušnými účetními standardy a poskytují uživatelům účetní závěrky věrný a poctivý pohled na finanční situaci, majetkovou pozici, peněžní toky a ziskovost Skupiny.

Metody zahrnují interní kontrolu, konkrétně zásady konzistentní účetní politiky a nastavení procesů. To znamená víceúrovňové kontroly zaznamenaných transakcí a věnování maximální pozornosti automatizaci účetních záznamů.

Podle zákona o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, Společnost předkládá konsolidovanou účetní závěrku v souladu s IFRS. Společnost a dceřiné společnosti vyhotovují samostatnou účetní závěrku v souladu s národními účetními standardy a podléhají konsolidaci podle IFRS na úrovni Skupiny.

Dceřiné společnosti používají k vedení účetnictví různé účetní systémy, přičemž hlavní dceřiné společnosti používají SAP S/4HANA, Infor/Syteline a EPICOR.

Metody správy a nastavení procesů kontrolují oběh dokumentů evidujících záznamy položek. Každý účetní záznam může být zpravidla zaúčtován pouze na základě víceúrovňového schvalovacího procesu. Toto pravidlo vylučuje možnost, že by jeden zaměstnanec měl v hierarchii více než jednu roli. Schvalování probíhá online prostřednictvím schvalovacího procesu.

Přístup k účetnímu systému mají pouze uživatelé s příslušnými právy. Přístupová práva k systému jsou udělována prostřednictvím softwarové aplikace a podléhají schválení nadřízeným. Přístup je poskytován podle pracovní pozice zaměstnance a pravidelně přezkoumáván. Pouze zaměstnanci příslušného oddělení mají práva na aktivní operace (účtování) v účetním systému. Účetní systém udržuje auditní stopu, která umožňuje identifikaci uživatele, který vytvořil, změnil nebo stornoval jakýkoliv účetní záznam.

Je nastaven systém měsíčního odsouhlasení účtů, který však není formálně zdokumentován. Čtvrtletní a roční dokumentace odsouhlasení účetní závěrky je zdokumentována. Kromě toho se důkladně provádí přezkum měsíčních účtů ve srovnání s předchozím rokem a také rozpočtové údaje. Dále dochází na měsíční bázi ke kontrole naplněnosti plánu a stanovení očekávaného vývoje hospodaření jednotlivých společností v daném roce.

Společnost rovněž uveřejňuje svoje čtvrtletní konsolidované výkazy z titulu emitenta cenných papírů na základě Burzovních pravidel.

Kromě toho audituje roční účetní závěrku externí auditor, který provádí audit individuální a konsolidované účetní závěrky k rozvahovému dni, tj. k 31. prosinci příslušného roku.

## 8.3 Struktura vlastního kapitálu a popis akcií

K 31. prosinci 2023 činil akciový kapitál Colt CZ 3 515 741 Kč a byl plně splacen. Byl rozdělen na 35 157 410 kmenových akcií v zaknihované podobě o nominální hodnotě 0,10 Kč za akcií. Společnost nevydala žádné prioritní akcie, práva, konvertibilní dluhopisy ani žádné jiné cenné papíry vázané na akcie nebo vlastní kapitál. Všechny akcie mají stejná práva. Společnost nemá žádné schválené nevydané akcie.<sup>6</sup> Akcie Společnosti nenesou žádná práva na odkoupení nebo konverzi. Žádný kapitál žádného člena Skupiny nese opci ani není podmíněně nebo nepodmíněně dohodnuto, že ponese opci. Každý akcionář Společnosti má stejná práva, včetně rovných hlasovacích práv (jeden hlas na jednu akcií), s výhradou určitých výjimek stanovených v zákoně o obchodních korporacích. Podle stanov nese každá akcie Společnosti jeden hlas na valné hromadě. Společnost nevydala žádné jiné druhy akcií než kmenové.

### Informace o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost v roce 2023 nenabyla žádné vlastní akcie nebo jiné vlastní podíly.

### Omezení převoditelnosti cenných papírů

Převoditelnost akcií Colt CZ není omezena.

### Významné přímé a nepřímé podíly na právech emitenta

K 31. prosinci 2023 byla majoritním akcionářem Společnosti Česká zbrojovka Partners SE, založená jako evropská společnost

(Societas Europaea) v České republice („majoritní akcionář“), která vlastní 26 509 174 akcií představující 75,40% podíl na kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Zbývajících 24,60 % akcií Colt CZ je free float. Většinovým akcionářem majoritního akcionáře je European Holding Company, SE (EHC), která drží 87,5 % základního kapitálu a hlasovacích práv, zbývajících 12,5 % drží Nadace rodiny Holečkových. EHC je z 25 % vlastněna panem Reném Holečkem; zbývajících 75 % na základním kapitálu vlastní OMNES holdingový nadační fond.

Hlavní akcionáři Společnosti nemají odlišná hlasovací práva. Majoritní akcionář nekontroluje Společnost jinak nežli prostřednictvím výkonu hlasovacích práv na valné hromadě.

### Informace o vlastnicích cenných papírů se zvláštními právy, včetně popisu těchto práv

S žádnými akciemi Colt CZ nejsou spojena zvláštní práva.

### Informace o omezení hlasovacích práv

Hlasovací práva spojená s akciemi Colt CZ nejsou omezena.

### Informace o smlouvách mezi akcionáři, které mohou mít za následek ztížení převoditelnosti, pokud jsou emitentovi známy

Colt CZ si není vědoma žádných dohod mezi akcionáři, které by mohly ztížit nebo omezit převoditelnost jejich akcií nebo hlasovacích práv.

### Informace o zvláštních pravidlech určujících volbu a odvolání členů statutárního orgánu a změnu stanov nebo obdobného dokumentu emitenta

Podle stanov Společnosti se představenstvo skládá z pěti členů, které volí a odvolává dozorčí rada. Člen představenstva je volen na dobu pěti let a může být zvolen i opakovaně. Dozorčí rada může člena představenstva kdykoliv odvolat. Představenstvo jmenuje ze svých členů svého předsedu a dva místopředsedy. Stanovy mohou být změněny rozhodnutím valné hromady. Kromě standardních právních předpisů nejsou zavedena žádná zvláštní pravidla pro volbu a odvolání členů představenstva a pro přijetí změn stanov.

### Informace o zvláštní působnosti statutárního orgánu nebo správní rady podle ZOK

Představenstvo Společnosti nemá žádné zvláštní působnosti.

### Informace o významných smlouvách, ve kterých je emitent smluvní stranou a které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání emitenta v důsledku nabídky převzetí

Společnost nemá žádné významné smlouvy, které nabydou účinnosti, změní se nebo zaniknou v případě změny ovládání emitenta v důsledku nabídky převzetí.

<sup>6</sup> S výjimkou schváleného Akciového programu



**Informace o smlouvách mezi emitentem a členy jeho řídicího orgánu nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí**

Společnost nemá žádné smlouvy se členy představenstva nebo zaměstnanci, kterými je emitent zavázán k plnění pro případ skončení jejich funkce nebo zaměstnání v souvislosti s nabídkou převzetí.

**Systém kontroly programu, na jehož základě členové řídicího orgánu nebo zaměstnanci nabývají účastnické cenné papíry společnosti, opce na tyto cenné papíry nebo jiná práva k nim, pokud tato práva sami nevykonávají**

V prosinci 2021 schválila dozorčí rada Společnosti návrh Akciového programu společnosti Colt CZ Group SE („Akciový program“), který byl zpracován v souladu s Politikou odměňování schválenou valnou hromadou Společnosti dne 22. 6. 2021. Celkový počet opcí na akcie určených k přidělení činí 3 373 000 ks. Na základě Akciového programu budou spolupracovníkům přidělovány opce – práva na koupi předem určeného počtu akcií Colt CZ Group SE emitovaných v zaknihované podobě, ve formě na jméno a o jmenovité hodnotě jedné akcie ve výši 0,10 Kč.

K 31. prosinci 2023 bylo přiděleno celkem 82 účastníkům programu 85 % opcí na základě podepsaných smluv.

Kontrolními mechanismy Akciového programu v roce 2023 bylo jednak uzavírání smluv mezi Společností a každým jednotlivým účastníkem a jednak schvalování kandidátů vedoucím orgánem společnosti. Účastníci Akciového programu jsou navrhováni představenstvem a schvalování dozorčí radou.

K datu výroční finanční zprávy nebyly na základě přidělených opcí poskytnuty žádné akcie. První opce mohou být podle podmínek Akciového plánu poskytnuty od 2. července 2024.

## 8.4 Popis postupů rozhodování a složení vedoucího orgánu emitenta a jeho výborů

Společnost má duální systém řízení, který se skládá z představenstva (řídicí orgán) a dozorčí rady (kontrolní orgán). Představenstvo zastupuje společnost ve všech záležitostech a je pověřeno jejím každodenním řízením, dozorčí rada odpovídá za dohled nad činností Společnosti a představenstva a řeší záležitosti definované v zákoně o obchodních korporacích a stanovách, zejména záležitosti s věcným dopadem na hodnotu akcií Společnosti. Podle zákona o obchodních korporacích dozorčí rada neprovádí obchodní vedení. Popis postupů rozhodování a složení představenstva je uveden ve stanovách Společnosti, kapitola 13. *Představenstvo a jeho působnost*. Popis postupů rozhodování a složení dozorčí rady je uveden ve stanovách Společnosti, kapitola 19. *Dozorčí rada a její působnost*. Informace o výborech dozorčí rady, včetně informací o výboru pro audit, jsou uvedeny ve stanovách Společnosti, kapitola 26. *Jednání a rozhodování výboru pro audit*. Platné stanovy Společnosti jsou k dispozici na webových stránkách Společnosti <https://www.coltczgroup.com/investori-korporatni-zalezitosti/>.

### Představenstvo

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti. Představenstvu přísluší obchodní vedení Společnosti a zastupuje ji. Do působnosti představenstva náleží ty záležitosti, které nejsou dle stanov Společnosti nebo dle právních předpisů svěřeny jiným orgánům Společnosti.

Do působnosti představenstva náleží zejména:

- a) uskutečňování obchodního vedení a zajišťování provozních záležitostí Společnosti;
- b) zabezpečování řádného vedení účetnictví, účetních knih a jiných korporátních dokumentů, jejichž vedení je vyžadováno právními předpisy;
- c) předkládání valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě i mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů nebo úhradu ztráty;
- d) předkládání valné hromadě výroční zprávu, včetně zprávy o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku;
- e) svolávání valné hromady a předkládání valné hromadě k projednání a schválení záležitosti náležející do její působnosti;
- f) rozhodování o použití fondů, s výjimkou případů, kdy jde o použití k účelu, o němž přísluší rozhodovat valné hromadě;
- g) zvyšování základního kapitálu Společnosti v souladu se stanovami Společnosti;
- h) udělování prokury;
- i) informování dozorčí rady o změnách v organizační struktuře Společnosti a v právnických osobách ovládaných Společností; a
- j) informování nejméně jedenkrát za 3 měsíce dozorčí rady o průběhu a očekávaném vývoji podnikatelské činnosti, strategii, ekonomických výsledcích, rizicích a vnitřním kontrolním systému Společnosti.

Představenstvo Společnosti může zřídit výbory a podvýbory jako své poradní orgány.

Představenstvo má 5 členů. Členem představenstva může být právnická nebo fyzická osoba. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Funkční období členů představenstva činí 5 let. Člen představenstva může být opětovně zvolen do své funkce.

Představenstvo se schází zpravidla jedenkrát měsíčně, zpravidla v sídle Společnosti. Řádná zasedání svolává předseda nebo místopředseda představenstva nebo v jejich nepřítomnosti kterýkoliv z členů představenstva písemnou pozvánkou.

Představenstvo je usnášeníschopné v případě, že je na zasedání přítomna nadpoloviční většina jeho členů. Člen představenstva, který se účastní zasedání prostřednictvím technických prostředků, se na zasedání představenstva považuje za přítomného. K přijetí rozhodnutí ve všech záležitostech projednávaných na zasedání představenstva je zapotřebí nadpoloviční většina všech, nejen přítomných, členů představenstva. Každý člen představenstva má 1 hlas. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy představenstva.

Za Společnost jednají společně dva členové představenstva, z nichž alespoň jeden musí být předseda nebo místopředseda představenstva.

#### **Dozorčí rada**

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost Společnosti.

Do působnosti dozorčí rady náleží záležitosti svěřené jí právními předpisy nebo stanovami, zejména uděluje předchozí souhlas k záležitostem podle čl. 13.6 stanov Společnosti nebo stanovisko k záležitostem podle čl. 13.7 stanov Společnosti.

Dozorčí rada se řídí zásadami schválenými valnou hromadou, ledaže jsou v rozporu s právními předpisy nebo stanovami.

Dozorčí rada může zřídit výbory a podvýbory jako své poradní orgány (např. výbor pro odměňování, výbor pro compliance a etiku, a výbor pro strategické investice a akvizice).

Dozorčí rada má 5 členů. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada ze svých členů volí a odvolává svého předsedu. Funkční období členů dozorčí rady činí 5 let. Člen dozorčí rady může být opětovně zvolen do své funkce.

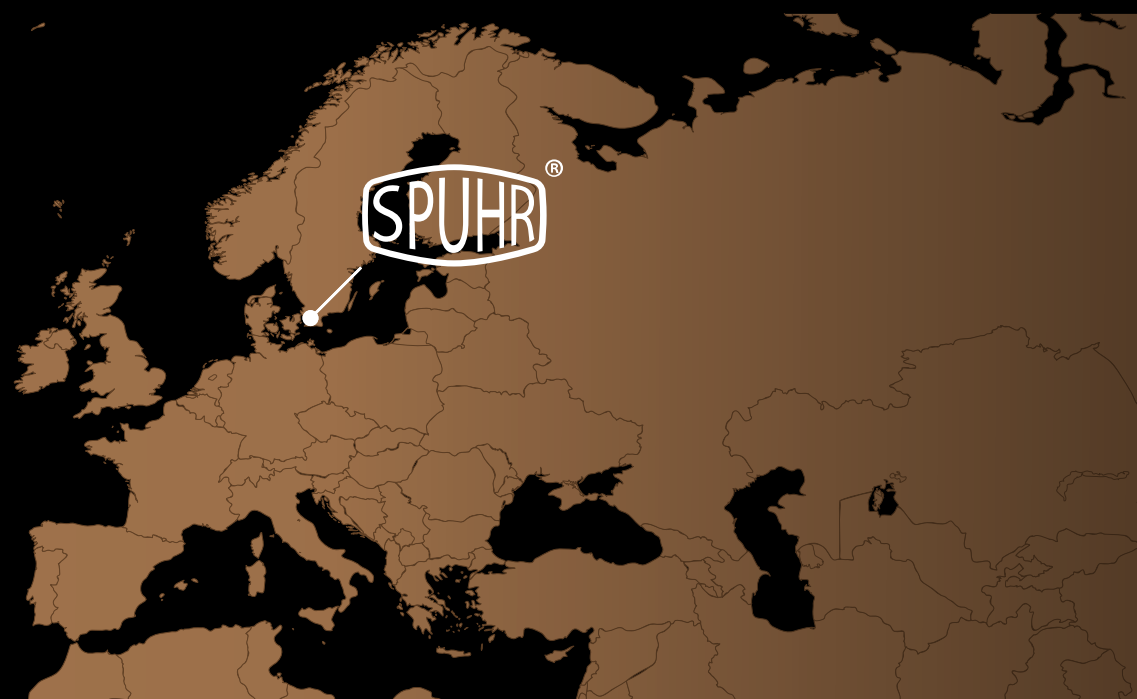
Dozorčí rada se schází podle potřeby, nejméně však dvakrát ročně. Řádná zasedání svolává předseda písemnou pozvánkou. Dozorčí rada přijímá rozhodnutí na svých zasedáních. Zasedání dozorčí rady řídí její předseda. Dozorčí rada je usnášeníschopná v případě, že je na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů. K přijetí usnesení ve všech záležitostech projednávaných dozorčí radou je zapotřebí, aby pro ně hlasovala nadpoloviční většina všech, nejen přítomných, členů dozorčí rady. Každý člen má 1 hlas. V případě rovnosti rozhoduje vždy hlas předsedy dozorčí rady. Pokud s tím všichni členové dozorčí rady souhlasí, může dozorčí rada na základě návrhu předsedy dozorčí rady přijmout rozhodnutí též v písemné podobě mimo zasedání dozorčí rady (hlasování per rollam).

#### **Výbor pro audit a jeho působnost**

Výbor pro audit přijímá rozhodnutí na svých zasedáních. Výbor pro audit je způsobilý se usnášet za účasti nadpoloviční většiny všech členů. Výbor pro audit rozhoduje nadpoloviční většinou hlasů všech svých členů. Každý člen má 1 hlas. V případě rovnosti hlasů rozhoduje hlas předsedy výboru pro audit. Pokud s tím všichni členové výboru pro audit souhlasí, může výbor pro audit na základě návrhu předsedy výboru pro audit přijmout rozhodnutí též v písemné podobě mimo zasedání výboru pro audit (hlasování per rollam). Zasedání výboru pro audit se konají dle potřeby. Četnost zasedání může být určena v jednacím řádu výboru pro audit.

Podrobný popis výboru pro audit a popis dalších výborů zřízených Společností je uveden dále v této kapitole.





## PROGRAMOVÁNÍM KE KVALITĚ

Ve střelecké komunitě je společnost Spuhr i Dalby známá špičkovou kvalitou svého obrábění. Je to výsledek snahy o dokonalost zakladatele společnosti, pana Håkana Spuhra, a jeho nechuti k jakýmkoli ostrým hranám nebo otřepům, které o sobě dají vědět, až když jste na střelnici nebo v terénu promoklí a prochladí.

Håkan Spuhr se vždy zaměřoval na minimalizaci množství ruční práce potřebné ve výrobním procesu. Za tímto účelem se náš výrobní ředitel postavil do čela automatizace výroby – nad rámec pouhého obrábění – do té míry, že každý CNC obráběcí stroj ve společnosti Spuhr je spojen s robotem, což zajišťuje nepřetržitý provoz výroby s pouhou jednou směnou s lidskou obsluhou.

Jak společnost Spuhr v průběhu let rostla, zůstali jsme věrni myšlence, že každá sekunda CNC obrábění by měla být užitečná a ne zbytečná. Jakékoli bezúčelné pohyby rezných nástrojů nebo dílů a výměny nástrojů mezi různými operacemi by měly být omezeny na minimum, aby se zkrátila celková doba obrábění a potřeba nákladné ruční práce – což nadále připomínáme našim výrobním pracovníkům. To ovlivňuje i konstrukci našich součástek, která umožňuje jejich kompletní obrábění s co nejmenším počtem operací.

Tento přístup k programování – minimalizaci doby obrábění i ručních operací – podporuje kvalitu a snižuje náklady, aniž by omezil nepřetržitou výrobu.





## SLOŽENÍ VEDOUCÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI:

### PŘEDSTAVENSTVO

V následující tabulce jsou uvedena jména a funkce každého člena představenstva.

Jméno	Pozice v představenstvu / pozice ve vrcholovém managementu	Datum počátku funkčního období	Datum skončení funkčního období
<b>Jan Drahoťa</b>	předseda představenstva / prezident Společnosti	17. ledna 2020	17. ledna 2025
<b>Josef Adam</b>	místopředseda představenstva / ředitel právního oddělení, compliance a řízení rizik	1. listopadu 2021	1. listopadu 2026
<b>Jan Zajíc</b>	člen představenstva / generální ředitel CZUB	24. listopadu 2020	24. ledna 2025
<b>Jan Holeček</b>	člen představenstva / ředitel pro obchod Skupiny	1. července 2021	1. července 2026
<b>Dennis Veilleux</b>	člen představenstva / generální ředitel Coltu	1. července 2021	1. července 2026
<b>David Aguilar</b>	člen představenstva / nezávislý	17. ledna 2020	30. června 2023



Obchodní adresa každého člena představenstva je na adrese náměstí Republiky 2090/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika.

#### **JAN DRAHOTA**

**prezident Společnosti a předseda představenstva**

Pan Drahota studoval finance na Vysoké škole ekonomické v Praze a získal titul MBA na Chicagské univerzitě Booth School of Business. Před nástupem do Skupiny na úrovni majoritního akcionáře v roce 2014 pracoval pan Drahota téměř 15 let v oblasti finančních trhů a investičního bankovníctví a většinu své dosavadní kariéry strávil ve skupině Société Générale Group, naposledy jako její generální ředitel pro střední a východní Evropu se sídlem v Paříži. V letech 2014 až 2015 působil jako hlavní poradce náměstka ministra financí ČR, působil také jako poradce ministra zdravotnictví v oblasti správy a řízení veřejných nemocnic a institucí.

Pan Drahota má rozsáhlé zkušenosti jako nevýkonný člen statutárních orgánů, působil mimo jiné jako zástupce ministerstva financí v dozorčí radě ČEPS, a.s. (jediný český vlastník a provozovatel energetické přenosové soustavy).

#### **JOSEF ADAM**

**místopředseda představenstva**

Josef Adam je absolventem Právnické fakulty Univerzity Karlovy v Praze a společného LL.M. programu Nottingham Trent University a Právnické fakulty Masarykovy univerzity v Brně. Před příchodem do Colt CZ pracoval Josef Adam dva roky v advokátní kanceláři Havel & Partners, nejprve jako advokát a posléze partner. Předtím působil jedenáct let na různých manažerských pozicích ve společnostech Letiště Praha, Český Aeroholding a České aerolinie, z toho devět let jako člen představenstva. Kromě právního oddělení řídil také finanční, personální a IT oddělení. Ve skupině Colt CZ je Josef Adam zodpovědný za oblast právních věcí, compliance a řízení rizik.

#### **JAN ZAJÍC**

**člen představenstva**

Jan Zajíc vystudoval ekonomii a management na Fakultě podnikání a ekonomiky Mendelovy univerzity v Brně. Před nástupem do CZUB zastával různé manažerské pozice v průmyslových firmách v České republice i v zahraničí. Svou kariéru začal ve společnosti Fatra, zpracovateli plastů, se sídlem v Napajedlech, poté v závodech Continental Barum v Otrokovicích a Púchově na Slovensku. Ve skupině Continental zastával různé pozice ve finančním managementu a controllingu ve výrobním závodě v malajsijském Kuala Lumpuru a následně v sídle společnosti v německém Hannoveru. Pan Zajíc pracuje ve společnosti CZUB jako finanční ředitel od roku 2019. Od listopadu 2020 je výkonným ředitelem a předsedou představenstva CZUB. Pan Zajíc zastupuje v představenstvu společnost CZUB, hlavní výrobní společnost v České republice.



**DENNIS VEILLEUX**  
člen představenstva

Dennis Veilleux je absolventem Vermont Technical College. Ve zbrojařském průmyslu se pohybuje již 35 let, má bohaté zkušenosti v oblasti designu střelných zbraní, strojírenství i výroby. Kariéru započal ve společnosti GE Armament, kde se podílel na vývoji a výrobě armádních zbraňových systémů.

Působil také ve společnostech Sturm, Ruger and Company či U.S. Repeating Arms Company. V Colt Holding Company LLC pracuje Dennis od roku 2006, postupně jako výkonný technický ředitel, viceprezident pro výrobu a provozní ředitel. Od roku 2013 se jako generální ředitel holdingu zásadně zasloužil o jeho restrukturalizaci a transformaci, která vyvrcholila spojením se Skupinou Colt CZ.

**JAN HOLEČEK**  
člen představenstva

Jan Holeček vystudoval ekonomii a finance na Bentley University v USA. V roce 2016 nastoupil do společnosti Siemens, kde působil nejprve jako analytik trhu, posléze jako specialista rozvoje podnikání. Od roku 2017 působil ve společnosti Česká zbrojovka a.s., nejprve na pozici analytika, poté jako ředitel marketingu. Od konce roku 2019 do prosince byl členem představenstva společnosti Česká zbrojovka zodpovědným za obchod. Od července 2021 je členem představenstva Skupiny Colt CZ zodpovědným za obchod.



### Změny ve složení představenstva v roce 2023

K 1. červenci 2023 byl zvolen do dozorčí rady pan David Aguilar a jeho působení v představenstvu společnosti skončilo k 30. červnu 2023.

Přehled společností, v nichž byli členové představenstva členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda tato osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem těchto společností:

#### Jan Drahota

##### Minulé pozice:

THERMAL-F, a.s. – místopředseda dozorčí rady .....	(10/2014 – 03/2018)
Česká exportní banka, a.s. – člen dozorčí rady .....	(06/2017 – 06/2019)
CZ-AUTO SYSTEMS a.s. – člen dozorčí rady .....	(09/2019 – 11/2019)
Zero Emissions Debt Finance, a.s. – statutární ředitel .....	(09/2015 – 01/2021)
Česká zbrojovka Partners SE – člen představenstva .....	(02/2018 – 10/2021)
ČEPS, a.s. – člen dozorčí rady .....	(02/2015 – 11/2022)

##### Současné pozice:

DCF Partners, s.r.o. – jednatel .....	(od 01/2012 – nyní)
Zero Emissions Debt Finance, a.s. – předseda správní rady .....	(09/2015 – nyní)
hypo360.cz, SE – člen představenstva .....	(10/2016 – nyní)
Česká zbrojovka Defence SE – člen představenstva .....	(11/2021 – nyní)

#### Jan Zajíc

##### Minulé pozice:

žádné

##### Současné pozice:

ITeuro, a.s. – předseda dozorčí rady .....	(10/2020 – nyní)
Sdružení pro rozvoj Zlínského kraje – člen vedení .....	(09/2021 – nyní)

#### Josef Adam

##### Minulé pozice:

České aerolinie a.s. – člen představenstva .....	(04/2014 – 10/2018)
ellipse aero s.r.o. – člen dozorčí rady .....	(12/2020 – 01/2022)
KOVACO Electric, a.s. – člen dozorčí rady B .....	(01/2020 – 04/2021)

##### Současné pozice:

European Holding Company – člen dozorčí rady .....	(11/2021 – nyní)
--	------------------

#### Dennis Veilleux

žádné

#### Jan Holeček

žádné





## JEDINEČNÉ SLUŽBY ZÁKAZNÍKŮM

Od roku 2019 je Eric Grauffel váženým členem CZ Shooting Teamu a v současné době soutěží v divizích IPSC PRODUCTION, OPEN a STANDARD. Eric Grauffel je považován za jednoho z nejlepších střelců všech dob a je devítinásobným mistrem světa v IPSC střelbě. V roce 2021 Eric a Česká zbrojovka spojili své síly a založili EG-CZ Academy ve francouzském Quimperu.

EG-CZ Academy nabízí střelcům plný přístup k nejlepším světovým výcvikovým nástrojům, instruktorům, produktům a službám, které posunují jejich střelecké dovednosti na nejvyšší úroveň. Akademie je postavena tak, že patří k nejprestižnějším a nejlépe vybaveným střeleckým zařízením v Evropě, a disponuje multifunkční krytou střelnicí, třemi stanovišti dle IPSC a místním puškařem. Kromě sportovní střelby a střelby na terč slouží EG-CZ Academy také jako vysoce efektivní a realistické výcvikové centrum pro zákazníky z řad ozbrojených složek.

Všechny prvky multifunkční střelnice Eric osobně navrhl tak, aby zajistil efektivní interakci a zlepšování dovedností všech střelců – od začátečníků až po pokročilé. EG-CZ Academy poskytuje výjimečné individuální a skupinové lekce přímo v prostorách Akademie. Jednotlivci a skupiny si také mohou vyžádat plně přizpůsobené kurzy, které odpovídají jejich požadavkům a které probíhají v jejich domovských zemích.





## SLOŽENÍ VEDOUCÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI: DOZORČÍ RADA

Jméno	Pozice	Počátek funkčního období	Konec funkčního období
<b>David Aguilar</b>	předseda dozorčí rady, nezávislý	1. července 2023	1. července 2028
<b>René Holeček</b>	místopředseda dozorčí rady	1. července 2023	1. července 2028
<b>Lubomír Kovařík</b>	místopředseda dozorčí rady (od 1. července 2023) předseda dozorčí rady (do 30. června 2023)	1. července 2021	1. července 2026
<b>Vladimír Dlouhý</b>	člen dozorčí rady, nezávislý	17. ledna 2020	17. ledna 2025
<b>Jana Růžičková</b>	členka dozorčí rady	1. listopadu 2021	1. listopadu 2026



Obchodní adresa každého člena dozorčí rady je na adrese náměstí Republiky 2090/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika.

**DAVID AGUILAR**  
**Předseda dozorčí rady**

Pan Aguilar ukončil dne 31. března 2013 svou kariéru v amerických vládních službách, kde sloužil 35 let u úřadu celní a hraniční ochrany a pohraniční strážže Spojených států. Zde získal bohaté znalosti a zkušenosti v oblasti vymáhání práva a administrativy, vnitrostátní a mezinárodní kontroly, strategie, taktiky i rozvoje. Posledních tři a půl roku své kariéry působil jako nejvyšší důstojník na úřadu celní a hraniční ochrany, největší americké federální organizaci činné v trestním řízení.

Vůdčí schopnosti pana Aguilara, profesionální integrita a oddanost mu vynesly řadu ocenění, včetně ceny prezidentské hodnosti v roce 2008, ceny President's Excellence Award v roce 2005, medaile za vynikající službu ministerstvu pro vnitřní bezpečnost, ceny za celoživotní přínos u kulatého stolu washingtonské vnitřní bezpečnosti a ceny Institutu pro celoživotní přínos obrany a vlády. V současné době je kromě své pozice ve Skupině ředitelem ve společnosti Global Security and Innovative Strategies, kde poskytuje poradenské služby široké škále klientů z řad národních a mezinárodních bezpečnostních složek, včetně zabezpečení hranic a logistiky, globálního obchodu a obchodu, řízení dodavatelského řetězce a bezpečnosti, řízení rizik, hodnocení proveditelnosti, strategického plánování a implementace. Pan Aguilar se zaměřuje na úpravy globálních řešení pro řízení rizik souvisejících s ochranou dodavatelského řetězce, dodržováním celních předpisů a všemi otázkami souvisejícími s ochranou hranic v mezinárodních vstupních bodech. Do 30. června 2023 působil David Aguilar jako nezávislý a nevýkonný člen představenstva.

**LUBOMÍR KOVAŘÍK**  
**Místopředseda dozorčí rady**

Pan Kovařík vystudoval Vojenskou leteckou školu a absolvoval program MBA na Sheffieldské univerzitě. Svou kariéru začínal jako pilot v Armádě České republiky, kde dosáhl hodnosti poručíka, než v polovině 90. let odešel z armády. Svou civilní kariéru začal v roce 1995 jako manažer ve společnosti Aulis. Rok nato nastoupil do společnosti Škoda Praha jako výrobní ředitel, kde se vypracoval na pozici generálního ředitele. Později pracoval ve společnosti Eltodo EG a Mavel. V letech 2006 až 2017 působil jako generální ředitel CZUB. V letech 2018–2021 byl prezidentem a předsedou představenstva Společnosti. V dozorčí radě Společnosti působí pan Kovařík od července 2021.

**RENÉ HOLEČEK**  
**Místopředseda dozorčí rady**

Pan Holeček absolvoval na Katedře ekonomie a managementu metalurgie na Vysokém škole báňské v Ostravě. V roce 1990 začal svou kariéru v bankovníctví a působil na vedoucích pozicích v Komerční bance a Pragobance. Od roku 1994 začal pan Holeček soukromě podnikat a investovat v oblasti průmyslu. Podílel se na významné privatizaci Třineckých železáren a následně dosáhl v průmyslovém odvětví vynikajících výsledků. Spolu se svým tehdejším obchodním partnerem koupili společnost Česká zbrojovka Uherský Brod, která byla na pokraji bankrotu, a podařilo se mu ji opět navrátit mezi přední výrobce ručních palných zbraní po celém světě.

Od roku 2014 je majoritním vlastníkem Společnosti.

**JANA RŮŽIČKOVÁ**  
**Členka dozorčí rady**

Paní Růžičková vystudovala Vysokou školu ekonomickou v Praze. Od roku 1997 působí v řadě společností patřících do Skupiny emitenta. Působí jako klíčová odbornice na ekonomiku a je zodpovědná za audit, účetnictví, daně a právní záležitosti Skupiny. Specializuje se na podnikové restrukturalizace a fúze a akvizice. Je členkou dozorčích rad a představenstev několika společností v rámci Skupiny. Dozorčí rada Společnosti byla kooptována s účinností k 1. listopadu 2021, předtím působila jako tajemnice a místopředsedkyně představenstva Colt CZ.

### **VLADIMÍR DLOUHÝ**

#### **Člen dozorčí rady**

Pan Dlouhý je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze. V roce 1978 získal magisterský titul na Katolické univerzitě v belgické Lovani a následně absolvoval postgraduální studium matematické statistiky a pravděpodobnosti na Univerzitě Karlově v Praze.

Pan Dlouhý začal svou profesní kariéru jako asistent na vysoké škole. V roce 1983 přešel na Československou akademii věd jako výzkumný pracovník a později se stal zástupcem ředitele Prognostického ústavu. V roce 1989 byl pozván Václavem Havlem do první postkomunistické vlády a do roku 1992 zastával funkci ministra průmyslu a obchodu Československa. Po rozdělení země působil až do června 1997 jako ministr průmyslu a obchodu České republiky. Zároveň byl poslancem Parlamentu České republiky a místopředsedou Občanské demokratické aliance, která byla součástí vládní koalice.

V roce 1997 oznámil svůj odchod z politiky a v současné době působí jako mezinárodní poradce pro střední a východní Evropu ve společnosti Goldman Sachs. Od roku 2014 do roku 2023 byl prezidentem Hospodářské komory ČR. Pan Dlouhý je docentem

makroekonomie a hospodářské politiky na Univerzitě Karlově v Praze. V letech 2000 až 2011 byl členem Sboru mezinárodních dohlížitelů Illinoiského technického institutu v Chicagu v USA. Je také členem Trilaterální komise a v minulosti byl místopředsedou její evropské skupiny. V letech 2009 až 2012 byl členem Evropské skupiny poradců výkonného ředitele Mezinárodního měnového fondu.



Přehled společností, v nichž byli členové dozorčí rady členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky kdykoli v předešlých 5 letech s uvedením toho, zda tato osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem těchto společností:

**David Aguilar**

**Minulé pozice:**

Global Security and Innovative Strategies – ředitel .....	(04/2014 – 05/2022)
Drone Aviation Holding Corp – člen představenstva .....	(05/2019 – 04/2021)
University of Houston – člen externího poradního sboru Institutu pro hranice, obchod a imigraci .....	(konec funkčního období) (04/2021 – 04/2022)
SAP NS2 člen poradního sboru .....	(konec funkčního období)

**Současné pozice:**

U.S. Border Patrol Foundation – člen představenstva .....	(2013 – nyní)
Spectredge Wireless Inc. (neveřejná pozice): člen představenstva .....	(2013 – nyní)

**René Holeček**

**Minulé pozice:**

Minezit Property Investments a.s. – člen dozorčí rady a jediný akcionář .....	(06/2014 – 10/2022)
Minezit SE – člen dozorčí rady .....	(09/2015 – 05/2022)

**Současné pozice:**

TRX, s.r.o. – jednatel .....	(09/2015 – nyní)
Silesia Invests SE – člen dozorčí rady .....	(09/2016 – nyní)
Česká zbrojovka Partners SE – člen dozorčí rady .....	(02/2017 – nyní)
Česká zbrojovka Defence SE – člen dozorčí rady .....	(08/2017 – nyní)
BAZADO s.r.o. – společník .....	(12/2020 – nyní)
European Holding Company, SE – předseda dozorčí rady .....	(11/2021 – nyní)
M&H Management a.s. – člen dozorčí rady .....	(10/2021 – nyní)
a jediný akcionář .....	(09/2022 – nyní)
CELLINI spol. s r.o.– společník .....	(09/2022 – nyní)
Nadace rodiny Holečkových – zakladatel .....	(12/2021 – nyní)
Kykulin Trade a.s. – jediný akcionář .....	(09/2022 – nyní)
OMNES holdingový nadační fond – člen statutárního orgánu .....	(05/2022 – nyní)
Nadace C-EDUCA – zakladatel .....	(11/2023 – nyní)



### Lubomír Kovařík

#### Minulé pozice:

Česká zbrojovka Partners SE – předseda představenstva .....	(02/2018 – 10/2021)
CZ-SKD Solutions a.s – člen představenstva .....	(01/2019 – 09/2020)

#### Současné pozice:

Česká zbrojovka Defence SE – předseda představenstva .....	(11/2021 – nyní)
Nadace rodiny Holečkových – místopředseda správní rady .....	(12/2021 – nyní)
CEVRO Institut, z.ú. – člen správní rady .....	(07/2023 – nyní)
PRIMARY Capital a.s. – člen správní rady .....	(08/2023 – nyní)
BIOINVESTIMED a.s. – člen správní rady .....	(11/2023 – nyní)
PRIMARY Capital Services s.r.o. – jednatel .....	(10/2023 – nyní)

### Vladimír Dlouhý

#### Minulé pozice:

Národní výbor Mezinárodní obchodní komory v České republice – předseda .....	(01/2015 – 12/2018)
Výzkumný ústav pro podnikání a inovace, z.ú. – předseda správní rady .....	(07/2017 – 11/2023)
Hospodářská komora ČR – prezident .....	(06/2014 – 10/2023)

#### Současné pozice:

Nadace BOHEMIAE, v likvidaci – místopředseda .....	(03/1999 – nyní)
Nadace Academia Medica Pragensis – revizor .....	(07/2002 – nyní)
Tatra Aerospace, a.s., „v likvidaci“ – člen představenstva .....	(10/2003 – nyní)
Kooperativa pojišťovna, Vienna Insurance Group – člen dozorčí rady .....	(01/2019 – nyní)
Meridiam Infrastructure – člen poradního sboru .....	nyní
Goldman Sachs – člen mezinárodního poradního výboru .....	nyní

### Jana Růžičková

#### Minulé pozice:

CZ AGRO Servis a.s. – členka dozorčí rady .....	(06/2014 – 06/2019)
V.F.H EKONOMICKÝ SERVIS a.s. – členka dozorčí rady .....	(01/2011 – 12/2020)
RAIL CARGO a.s. – členka představenstva .....	(02/2008 – 06/2020)
CZ-SKD Solutions a.s. – členka dozorčí rady .....	(11/2017 – 09/2020)
M&H Management a.s. – statutární ředitelka a předsedkyně správní rady .....	(02/2014 – 01/2021)
Minezit SE – členka představenstva .....	(07/2013 – 11/2021)
Kykulin Trade a.s. – předsedkyně správní rady a statutární ředitelka .....	(04/2015 – 11/2021)
Minezit Property Investments a.s. – členka představenstva .....	(02/2008 – 10/2022)
CZ-AUTO SYSTEMS a.s. – členka dozorčí rady .....	(12/2022 – 08/2023)

#### Současné pozice:

IT eCompany Management a.s. – členka dozorčí rady .....	(11/2014 – nyní)
Silesia Invest SE – členka představenstva .....	(09/2016 – nyní)
CZ AGRO Servis a.s. – předsedkyně dozorčí rady .....	(06/2019 – nyní)
AIT Group - Advanced Industrial Technology Group a.s. – členka dozorčí rady .....	(09/2019 – nyní)
Česká zbrojovka Partners SE – členka představenstva .....	(10/2021 – nyní)
M&H Management a.s. – členka představenstva .....	(10/2021 – nyní)
European Holding Company, SE – členka představenstva .....	(11/2021 – nyní)
Kykulin Trade a.s. – členka správní rady .....	(11/2021 – nyní)
Minezit SE – předsedkyně představenstva .....	(11/2021 – nyní)
Nadace rodiny Holečkových – členka dozorčí rady .....	(12/2021 – nyní)
Lundmonte s.r.o. – jednatel zastupuje při výkonu funkce .....	(01/2022 – nyní)
Minezit Property Investments a.s. – členka dozorčí rady .....	(10/2022 – nyní)
Leima Equity Three a.s. – předsedkyně správní rady .....	(11/2023 – nyní)
Sequoia, rodinný nadační fond – revizor .....	(08/2023 – nyní)





## STŘELECKÝ KOMFORT – METODIKA DIFEND

To, co uživatel očekává od dokonalé zbraně, je přesnost, spolehlivost, bezpečnost a skvělá ergonomie. Pokročilá ergonomie není nutně něco, co „vidíme“, ale něco, co „cítíme“.

Česká zbrojovka se už v roce 2015 spojila s Krajským technickým ústavem, který je součástí Fakulty strojní na prestižní Západočeské univerzitě v Plzni. Společně jsme vyvinuli unikátní, vysoce pokročilou metodiku pro ergonomický design nových střelných zbraní. Jádrem metodiky Digital Firearm Ergonomic Design (DiFEND) je použití vysoce pokročilých ergonomických softwarových nástrojů, které byly původně vyvinuty pro použití v NASA.

Biomechanicky přesný virtuální model člověka užívaný k testování a ověřování designu je plně parametrický – lze měnit jeho pohlaví, antropometrické parametry jako výšku, hmotnost, rozměry tělesných částí atd. Model lze nastavit podle proporcí různých populací (např. severoamerická, evropská, asijská atd.) pro zajištění dokonale přesných návrhů konstrukcí střelných zbraní pro konkrétní cílové skupiny, jako jsou ozbrojené síly, sportovní střelci atd. Implementací biometrie a antropometrie do procesu návrhu spolu s plným testováním v rámci virtuální reality je CZ schopen vytvářet střelné zbraně, které jsou optimalizovány pro široké spektrum uživatelů v různých oblastech světa.

První řadou pistolí, jejichž design byl navržen s podporou metody DiFEND, je rodina pistolí CZ P-10. Tvar rámu, úchop, poloha a tvar ovladačů, sofistikovaný checkering poskytují ten nejlepší střelecký komfort.





## VÝBOR PRO AUDIT

Většina členů výboru pro audit musí být nezávislá a odborně kvalifikovaná podle platných ustanovení zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů, a alespoň jeden člen výboru pro audit musí být současným nebo bývalým statutárním auditorem nebo osobou, jejíž znalosti a předchozí zkušenosti v oblasti účetnictví s sebou nesou předpoklad pro řádný výkon funkce člena výboru pro audit s ohledem na činnost Společnosti. Předseda výboru pro audit musí být nezávislý podle platných ustanovení českého zákona o auditorech. Obchodní adresa každého člena výboru pro audit je na adrese náměstí Republiky 2090/3a, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Stanovy stanoví, že výbor pro audit má tři členy, kteří jsou jmenováni na dobu pěti let. Členové mohou být opětovně zvoleni. Členem výboru pro audit nesmí být člen představenstva. Pravomoci, povinnosti a rozhodovací proces výboru pro audit jsou vymezeny stanovami, zákonem o auditorech a jednacím řádem výboru pro audit.

Mezi klíčové povinnosti a pravomoci výboru pro audit patří mimo jiné sledování efektivity systému vnitřní kontroly a řízení rizik Společnosti, účinnost interního auditu Společnosti a zajištění její funkční nezávislosti; proces přípravy konsolidované i nekonsolidované účetní závěrky Společnosti a proces povinného auditu.

V následující tabulce jsou uvedeny jméno a hlavní funkce každého člena výboru pro audit:

Jméno	Pozice	Počátek funkčního období	Konec funkčního období
<b>Jiří Nekovář</b>	předseda výboru pro audit	1. července 2023	1. července 2028
<b>Věslava Piegzová</b>	členka výboru pro audit	17. ledna 2020	17. ledna 2025
<b>David Ondroušek</b>	člen výboru pro audit	17. ledna 2020	17. ledna 2025
<b>Tomáš Machuča</b>	člen výboru pro audit	17. ledna 2020	30. června 2023



### **JIŘÍ NEKOVÁŘ** předseda výboru pro audit

Jiří Nekovář byl v letech 1996 až 2011 prezidentem Komory daňových poradců České republiky. V roce 2006 byl zvolen viceprezidentem a v letech 2013 až 2014 vykonával funkci Prezidenta Confédération Fiscale Européenne. Pan Jiří Nekovář je členem Koordinačního výboru ministra financí pro daně. V prosinci roku 2010 byl jmenován členem Národní ekonomické rady vlády (NERV) a od roku 2011 je členem Pracovní komise Legislativní rady vlády pro hodnocení dopadů regulace (RIA). Od roku 2000 do roku 2006 byl členem správní rady VZP. Je předsedou správní rady VŠE a místopředsedou správní rady VÚT Brno. Působí jako rozhodce u rozhodčího soudu při Hospodářské komoře České republiky. Od srpna 2013 do května 2017 vykonával pan Jiří Nekovář funkci prezidenta Rady pro veřejný dohled nad auditem. V listopadu roku 2015 byl jmenován Honorary Tax Advisor of AOTCA. Je zakládajícím členem Global Tax Advisory Platform a v září 2020 byl zvolen do funkce Executive Board Director of CFE.

### **VĚSLAVA PIEGZOVÁ** členka výboru pro audit

Paní Piegzová vystudovala Ekonomickou fakultu VŠB – Technické univerzity Ostrava. V letech 1978 až 1996 byla zaměstnána v Třineckých železárnách, a. s., nejprve jako členka účetního a reportingového oddělení a později se stala vedoucí týmu odpovědného za implementaci finančních a kontrolních systémů. V roce 1996 byla jmenována finanční ředitelkou společnosti Vesuvius ČR, výrobce žáruvzdorných materiálů pro ocelářský průmysl. Zároveň zahájila studium MBA programu na ostravské pobočce Open University of London a nakonec dokončila studium na Newport

International University. V roce 2001 se vrátila do společnosti Třinecké železářny, a. s., jako ředitelka strategie Moravia Steel a také členka správní rady. V letech 2005 až 2006 působila také jako generální ředitelka Studia Barrandov. V letech 2007 až 2010 byla paní Piegzová finanční ředitelkou a předsedkyní představenstva společnosti České loděnice a.s. v Děčíně, zaměřené na stavbu lodí. V roce 2010 se stala finanční ředitelkou společnosti Barkmet a.s. V roce 2013 nastoupila paní Piegzová do CZUB jako finanční ředitelka a později se stala místopředsedkyní představenstva. V letech 2020 až 2021 působila paní Piegzová jako členka dozorčí rady Colt CZ.

### **DAVID ONDROUŠEK** člen výboru pro audit

Pan Ondroušek pracoval více než deset let v oddělení auditu společnosti Deloitte, následovalo 10 měsíců v oddělení financí Wood & Company a v současné době spolupracuje s daňovou kanceláří Staněk, Tomíček & Partners. Pan Ondroušek je licencovaným auditorem Komory auditorů České republiky a členem mezinárodní profesní organizace Asociace autorizovaných certifikovaných účetních. Kromě poskytování auditorských služeb se zaměřuje především na IFRS a poradenství v oblasti převodních cen.

## **VÝBOR PRO ODMĚŇOVÁNÍ**

Klíčovou funkcí výboru pro odměňování je zajistit integritu a spravedlnost systému odměňování v rámci Společnosti a společností přímo nebo nepřímo ovládaných Společností.

Výbor pro odměňování se zřizuje jako stálý poradní orgán dozorčí rady Společnosti pro záležitosti odměňování ve Skupině, jejichž předmětem je

- (a)** smlouva o výkonu funkce pro členy představenstva Společnosti;
- (b)** nastavení a vyhodnocení splnění ročních cílů a jmenovitých úkolů (KPI's) pro členy představenstva Společnosti;
- (c)** mimořádná odměna (mzda) pro členy představenstva Společnosti;
- (d)** parametry a podmínky akciového programu Skupiny pro členy statutárních a kontrolních orgánů, případně pro klíčové zaměstnance Skupiny;
- (e)** strategie v oblasti řízení lidských zdrojů;
- (f)** obsazení funkce člena statutárního nebo kontrolního orgánu v rámci Skupiny.

Výbor dává dozorčí radě Společnosti doporučení pro jeho rozhodování ve výše uvedených oblastech. O složení výboru rozhoduje dozorčí rada. Povinným členem výboru je předseda dozorčí rady. Předseda dozorčí rady je současně předsedou výboru. Stálým hostem výboru je předseda představenstva a člen představenstva odpovědný za řízení lidských zdrojů.

Výbor zasedá dle potřeby v dohodnutých termínech, obvykle jedenkrát za kalendářní čtvrtletí. Právo hlasovat na zasedání výboru mají pouze členové výboru. Každý člen výboru má jeden hlas. Rozhodnutí výboru je přijato, pokud s ním vysloví souhlas většina přítomných členů výboru. V ostatních případech platí, že rozhodnutí nebylo přijato. Předseda výboru předloží dozorčí radě ke projednání a případně ke schválení pouze ta rozhodnutí, která výbor dozorčí radě Společnosti doporučil.

**DAVID AGUILAR**

**předseda výboru pro odměňování**

Životopis pana Aguilara je uveden dříve v této kapitole.

**LUBOMÍR KOVAŘÍK**

**člen výboru pro odměňování**

Životopis pana Kovaříka je uveden dříve v této kapitole.

**RENÉ HOLEČEK**

**člen výboru pro odměňování**

Životopis pana Holečka je uveden dříve v této kapitole.

**HANA BALOUNOVÁ**

**členka výboru pro odměňování**

Paní Balounová působí již více jak 20 let v různých holdingových společnostech vlastněných majoritním akcionářem Společnosti. Její specializací je obchod, auditní a daňové poradenství a právní záležitosti. Vystudovala obchodní akademii.

V prosinci 2023 schválila dozorčí rada Společnosti na svém zasedání následující změny ve svých výborech:

V následující tabulce jsou uvedeny jméno a hlavní funkce každého člena výboru pro odměňování:

Jméno	Pozice	Počátek funkčního období	Konec funkčního období
<b>Lubomír Kovařík</b>	předseda výboru pro odměňování (do 11. prosince 2023) člen výboru pro odměňování (od 12. prosince 2023)	2. září 2021	2. září 2026
<b>David Aguilar</b>	předseda výboru pro odměňování	12. prosince 2023	12. prosince 2028
<b>René Holeček</b>	člen výboru pro odměňování	2. září 2021	2. září 2026
<b>Hana Balounová</b>	člen výboru pro odměňování	2. září 2021	12. prosince 2023

Pan Lubomír Kovařík přešel z funkce předsedy všech zřízených výborů dozorčí rady do funkce člena těchto výborů. Pan David Aguilar byl zvolen předsedou všech zřízených výborů dozorčí rady. Paní Hana Balounová odstoupila z funkce členky výboru pro odměňování k 12. prosinci 2023, dozorčí rada žádost o odstoupení přijala.





## NADČASOVÉ RUČNÍ RYTÍ

Rytí střelných zbraní je klíčovou součástí značky Colt již od jejího založení v roce 1836.

Některé z prvních revolverů Colt byly zdobeny pamětními rytinami prvních námořních bitev, které obepínaly válec revolveru a povyšovaly tyto výrobky na umělecká díla. Dnes jsou ruční palné zbraně ryty ze stejného důvodu, aby získaly osobitý styl a zároveň oslavovaly umění, které je promítnuto jak do samotné zbraně, tak do rytiny, která ji zdobí. Colt Custom Shop zaměstnává mistra rytce, jenž umožňuje zákazníkům dodat zbraně osobní příběh. Rytiny mohou být vykládány zlatem a dalšími drahými kovy, přičemž se tyto kovy ručně vtlačují do drobných drážek, které jsou předtím do zbraně vyřezány. Díky této schopnosti mistrovského ručního rytí je společnost Colt v rámci Skupiny jedinečná.





## VÝBOR PRO STRATEGICKÉ INVESTICE A AKVIZICE

Cílem výboru je zabezpečit, aby Společnost a společnosti přímo nebo nepřímo ovládané Společností realizovaly pouze takové investice, které přispívají k rozvoji a růstu hodnoty Skupiny.

Výbor se zřizuje jako stálý poradní orgán dozorčí rady Společnosti pro záležitosti týkající se strategických a koncepčních záměrů Společnosti, jež vyžadují souhlas valné hromady nebo dozorčí rady Společnosti, zejména

**(a)** nabytí nebo zvýšení účasti v obchodní korporaci nebo společnosti, jež je členem Skupiny;

**(b)** akviziční strategie a koncepce růstu Společnosti.

Výbor dává dozorčí radě Společnosti doporučení pro jeho rozhodování ve výše uvedených oblastech. O složení výboru rozhoduje dozorčí rada. Povinným členem výboru je předseda dozorčí rady. Předseda dozorčí rady je současně předsedou výboru. Stálým hostem výboru je předseda představenstva.

Výbor zasedá dle potřeby v dohodnutých termínech, obvykle jedenkrát za kalendářní čtvrtletí. Právo hlasovat na zasedání výboru mají pouze členové výboru. Každý člen výboru má jeden hlas. Rozhodnutí výboru je přijato, pokud s ním vysloví souhlas většina

V následující tabulce jsou uvedeny jméno a hlavní funkce každého člena výboru pro strategické investice a akvizice:

Jméno	Pozice	Počátek funkčního období	Konec funkčního období
Lubomír Kovařík	předseda výboru pro strategické investice a akvizice (do 11. prosince 2023)	2. září 2021	2. září 2026
	člen výboru pro strategické investice a akvizice (od 12. prosince 2023)		
David Aguilar	předseda výboru pro strategické investice a akvizice	12. prosince 2023	12. prosince 2028
René Holeček	člen výboru pro strategické investice a akvizice	2. září 2021	2. září 2026
Peter Stračár	člen výboru pro strategické investice a akvizice	2. září 2021	2. září 2026

Životopisy pánů Kovaříka a Holečka jsou uvedeny dříve v této kapitole.

přítomných členů výboru. V ostatních případech platí, že rozhodnutí nebylo přijato. Předseda výboru předloží dozorčí radě ke projednání a případně ke schválení pouze ta rozhodnutí, která výbor dozorčí radě Společnosti doporučil.



### **PETER STRAČÁR**

#### **člen výboru pro strategické investice a akvizice**

Peter Stračár byl prezidentem a generálním ředitelem společnosti GE v Evropě v letech 2018 - 2019. Před touto funkcí, od roku 2013, působil Peter jako generální ředitel GE pro střední a východní Evropu. Dříve byl Peter prezidentem asijsko-pacifické společnosti Hilti se sídlem v Hong Kongu.

Peter získal magisterský titul v oboru Elektronické inženýrství a informatika na Technické univerzitě v Košicích a svou kariéru zahájil v IBM Eastern Europe.

V prosinci 2023 schválila dozorčí rada Společnosti na svém zasedání následující změny ve svých výborech:

Pan Lubomír Kovařík přešel z funkce předsedy všech zřízených výborů dozorčí rady do funkce člena těchto výborů. Pan David Aguilar byl zvolen předsedou všech zřízených výborů dozorčí rady.

## **VÝBOR PRO COMPLIANCE A ETIKU**

Cílem výboru je v rámci Společnosti a přímo nebo nepřímo ovládaných Společností kontrolovat a dávat podněty k rozvoji a prohlubování systému řízení rizik, vnitřního kontrolního systému a řízení v souladu s právními předpisy, odvětvovými standardy a hodnotami Společnosti.

Výbor pro compliance a etiku je zřízen jako stálý poradní orgán dozorčí rady Společnosti pro záležitosti týkající se Skupiny v následujících oblastech:

- (a)** Etický kodex
- (b)** Protikorupční politika;
- (c)** Prevence trestní odpovědnosti právnické osoby;
- (d)** Zprávy interního auditu;
- (e)** Nápravná opatření a opatření ke zlepšení v oblastech compliance, řízení rizik, vnitřního kontrolního systému a utváření odpovědného hodnotového systému zaměstnanců;
- (f)** Etická linka a ochrana oznamovatelů;
- (g)** Opatření reagující na změny legislativy týkající se zejména oblastí obrany, regulace zbraní, ochrany spotřebitele, hospodářské soutěže, veřejných zakázek apod.;
- (h)** Aktivity v oblasti společenské odpovědnosti (CSR), sponzoringu, poskytování darů a filantropie s ohledem na oblasti podnikání společností Skupiny.

Výbor dává dozorčí radě Společnosti doporučení pro jeho rozhodování ve výše uvedených oblastech. O složení výboru rozhoduje dozorčí rada. Povinným členem výboru je předseda dozorčí rady. Předseda dozorčí rady je současně předsedou Výboru. Stálým hostem Výboru je člen představenstva odpovědný za řízení compliance.

Výbor zasedá dle potřeby v dohodnutých termínech, obvykle jedenkrát za kalendářní čtvrtletí. Právo hlasovat na zasedání Výboru mají pouze členové Výboru. Každý člen Výboru má jeden hlas. Rozhodnutí Výboru je přijato, pokud s ním vysloví souhlas většina přítomných členů Výboru. V ostatních případech platí, že rozhodnutí nebylo přijato. Předseda Výboru předloží dozorčí radě ke projednání a případně ke schválení pouze ta rozhodnutí, která Výbor dozorčí radě Společnosti doporučil.



**GENERÁL V.V. GEORGE W. CASEY, JR**  
**člen výboru pro compliance a etiku**

Generál ve výslužbě Casey je členem představenstva Colt CZ Group North America, dceřiné společnosti ve Skupině, od roku 2021. Je publikovaným autorem, v současné době přednáší na SC Johnson College of Business, Cornell University, a je profesorem (Rice Family Professor of Practice) na Korbelově katedře při University of Denver. Před příchodem do Colt CZ sloužil 41 let v americké armádě, mimo jiné jako 36. náčelník generálního štábu pozemních sil v letech 2007 až 2011. V letech 2004 až 2007 velel mnohonárodním silám v Iráku.

V současnosti slouží jako předseda rady guvernérů United Service Organisations, přední organizace podporující americké vojáky a vojákyně, jako ředitel Leonardo DRS, předního inovátora obranných technologií, a jako ředitel Center for Global Development, výzkumného ústavu zaměřeného na podporu hospodářského růstu a rozvoje po celém světě. Kromě toho slouží jako člen několika poradních orgánů společností zabývajících se robotikou, odolností a podporou veteránů.

Vystudoval diplomacii na Georgetown University School of Foreign Service a získal magisterský titul z mezinárodních vztahů na Denver University.

V následující tabulce jsou uvedeny jméno a hlavní funkce každého člena výboru pro compliance a etiku:

Jméno	Pozice	Počátek funkčního období	Konec funkčního období
<b>David Aguilar</b>	předseda výboru pro compliance a etiku	12. prosince 2023	12. prosince 2028
<b>Lubomír Kovařík</b>	předseda výboru pro compliance a etiku (do 11. prosince 2023) člen výboru pro compliance a etiku (od 12. prosince 2023)	2. září 2021	2. září 2026
<b>gen. George W. Casey</b>	člen výboru pro compliance a etiku	2. září 2021	2. září 2026
<b>Jillair Kubish</b>	členka výboru pro compliance a etiku	2. září 2021	2. září 2026
<b>Petr Kolář</b>	člen výboru pro compliance a etiku	2. září 2021	2. září 2026

Životopisy pánů Aguilara a Kovaříka jsou uvedeny dříve v této kapitole.



### **JILLIAR KUBISH**

#### **členka výboru pro compliance a etiku**

Jillair je výkonnou viceprezidentkou pro globální Military & Law Enforcement obchodní operace ve společnosti Colt's Manufacturing Company LLC / Colt Defense. Před nástupem do společnosti Colt byla Jillair prezidentkou Orchid Advisors, poradenské společnosti pro strategické řízení zaměřené na transformace v oblasti auditu a compliance v obranném průmyslu.

Jillair začala svou kariéru na americkém ministerstvu spravedlnosti, Úřad pro alkohol, tabák, střelné zbraně a výbušniny (ATF). Více než deset let patří k jednomu z předních expertů v zemi na federální a státní střelné zbraně a výbušniny. Paní Kubish je absolventkou Temple University.

### **PETR KOLÁŘ**

#### **člen výboru pro compliance a etiku**

Petr Kolář je bývalý český diplomat a veřejně známá osoba. Doktorský titul získal na Univerzitě Karlově v Praze v roce 1986 v oboru informačních technologií, knihovnictví a etnografie. Působil jako velvyslanec v Rusku, ve Spojených státech amerických, v Irsku a ve Švédsku. Zastával také řadu pozic na Ministerstvu zahraničních věcí.

Dlouhodobě spolupracuje jako poradce se současným prezidentem gen. Petrem Pavlem.

V prosinci 2023 schválila dozorčí rada Společnosti na svém zasedání následující změny ve svých výborech:

Pan Lubomír Kovařík přešel z funkce předsedy všech zřízených výborů dozorčí rady do funkce člena těchto výborů. Pan David Aguilar byl zvolen předsedou všech zřízených výborů dozorčí rady.

### **Ostatní informace týkající se členů představenstva, členů dozorčí rady, členů výboru pro audit a dalších vrcholových manažerů Společnosti**

V posledních předešlých pěti letech žádný ze členů představenstva, členů dozorčí rady, členů výboru pro audit a dalších vrcholových manažerů Společnosti:

- ▶ nebyl odsouzen za podvodný trestný čin,
- ▶ nebyl předmětem úředního veřejného obvinění nebo sankcí ze strany statutárních nebo regulatorních orgánů (včetně určených profesních orgánů) a nebyl soudně zbaven způsobilosti k výkonu funkce člena správních, řídicích nebo dozorčích orgánů kteréhokoliv emitenta nebo funkce ve vedení nebo provádění činnosti kteréhokoliv jiného emitenta,
- ▶ nebyl spojován s konkurzními řízeními, správami, likvidacemi nebo společnostmi, na něž byla uvalena nucená správa v posledních pěti letech, a to s výjimkou výčtu společností uvedených v tabulce dříve v této kapitole.

### **Střet zájmů**

Mezi povinnostmi členů představenstva, členů dozorčí rady, členů výboru pro audit a dalších vrcholových manažerů Společnosti a jejich soukromými zájmy či jinými povinnostmi není žádný střet zájmů.



## 8.5 Popis postupů rozhodování a působnost valné hromady

Popis postupů rozhodování a působnost valné hromady jsou uvedeny ve stanovách Společnosti v kapitole 7. Valná hromada, její postavení a působnost, které jsou k dispozici na webových stránkách Společnosti <https://www.coltczgroup.com/investori-korporatni-zalezitosti/>.

Valná hromada je nejvyšším statutárním orgánem Společnosti. Do působnosti valné hromady náleží záležitosti svěřené jí zákonem o obchodních korporacích nebo stanovami a zahrnují mimo jiné:

- a) rozhodování o změně stanov, nejde-li o změnu v důsledku zvýšení základního kapitálu pověřeným představenstvem nebo o změnu, ke které došlo na základě jiných právních skutečností;
- b) rozhodování o změně výše základního kapitálu a o pověření představenstva ke zvýšení základního kapitálu;
- c) rozhodování o možnosti započtení peněžité pohledávky vůči Společnosti proti pohledávce na splacení emisního kurzu;
- d) rozhodování o zvýšení základního kapitálu nepeněžítými vklady;
- e) rozhodování o vydání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů podle § 286 Zákona o obchodních korporacích;
- f) rozhodování o vyloučení či omezení přednostního práva na získání vyměnitelných nebo prioritních dluhopisů podle § 286 Zákona o obchodních korporacích nebo o vyloučení či omezení přednostního práva akcionářů k úpisu nových akcií při zvýšení základního kapitálu;
- g) rozhodování o změně druhu nebo formy akcií, o změně práv spojených s akciemi a o štěpení či spojení akcií;
- h) rozhodování o nabytí vlastních akcií Společnosti, pokud je rozhodnutí valné hromady vyžadováno zákonem;
- i) volba a odvolání členů dozorčí rady, rozhodování o jejich odměňování a o poskytnutí plnění členům dozorčí rady ve smyslu ustanovení § 61 Zákona o obchodních korporacích; schvalování smluv o výkonu funkce členů dozorčí rady;
- j) volba a odvolání členů výboru pro audit, rozhodování o jejich odměňování a o poskytnutí plnění členům výboru pro audit ve smyslu ustanovení § 61 Zákona o obchodních korporacích; schvalování smluv o výkonu funkce členů výboru pro audit;
- k) schvalování řádné, mimořádné a konsolidované účetní závěrky a v případech stanovených zákonem i mezitímní účetní závěrky;
- l) rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných vlastních zdrojů, nebo o úhradě ztráty;
- m) rozhodování o podání žádosti k přijetí účastnických cenných papírů Společnosti k obchodování na evropském regulovaném trhu nebo o vyřazení těchto cenných papírů z obchodování na evropském regulovaném trhu;
- n) rozhodnutí o zrušení Společnosti s likvidací;
- o) jmenování a odvolávání likvidátora (včetně určení jeho odměny);
- p) rozhodování o schválení konečné zprávy o průběhu likvidace a o schválení návrhu na použití likvidačního zůstatku;
- q) schválení převodu, pachtu nebo zastavení závodu nebo takové části jmění, která by znamenala podstatnou změnu skutečného předmětu podnikání nebo činnosti Společnosti;
- r) rozhodování o sloučení, rozdělení, převodu jmění na akcionáře, změně právní formy Společnosti, zahraničním přemístění sídla nebo jiných přeměnách Společnosti;
- s) schválení smlouvy o tiché společnosti a jiných smluv, jimiž se zakládá právo na podíl na zisku nebo jiných vlastních zdrojích společnosti, včetně jejích dodatků a ukončení;
- t) schválení jednacího řádu valné hromady, pravidel hlasování na valné hromadě a jiných organizačních opatření souvisejících s jednáním valné hromady;
- u) schválení jednacího řádu výboru pro audit;
- v) udělení souhlasu s nabytím majetku či s dispozicí s ním, je-li vyžadován na základě právního předpisu;
- w) zřízení rezervního fondu a/nebo jiných fondů jakož i o způsobu, jakým budou tyto fondy vytvářeny a doplňovány (zejména u ostatních kapitálových fondů), nebo jejich zrušení;
- x) projednání opatření navržených představenstvem podle ustanovení § 403 Zákona o obchodních korporacích;
- y) projednání výsledků kontrolní činnosti dozorčí rady podle ustanovení § 83 odst. 1 a ustanovení § 449 Zákona o obchodních korporacích;
- z) určení a odvolání auditora Společnosti; a
- aa) vydávat jiná rozhodnutí svěřená do působnosti valné hromady právními předpisy. Valná hromada si nemůže vyhradit k rozhodování záležitosti, které jí nejsou svěřeny právními předpisy nebo stanovami.



### **Svolání valné hromady**

Valná hromada se koná podle potřeby, nejméně však jedenkrát za účetní období, a to vždy nejpozději do 6 měsíců od posledního dne předcházejícího účetního období. Valná hromada se rovněž svolá na žádost kvalifikovaného akcionáře, a to za podmínek stanovených stanovami a Zákonem o obchodních korporacích. Valnou hromadu svolává představenstvo, popřípadě jeho člen. V případě, kdy Společnost nemá zvolené představenstvo nebo zvolené představenstvo dlouhodobě neplní své povinnosti a valnou hromadu nesvolá ani jeho člen, svolá valnou hromadu dozorčí rada; ta může valnou hromadu svolat také tehdy, vyžadují-li to zájmy Společnosti.

Svolavatel nejméně 30 (slovy: třicet) dnů přede dnem konání valné hromady uveřejní pozvánku na valnou hromadu na internetových stránkách Společnosti, tj. <https://www.coltczgroup.com/>, a v Obchodním věstníku. Zaslání pozvánky na adresu jednotlivých akcionářů ve smyslu ustanovení § 406 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích je nahrazeno zveřejněním pozvánky v Obchodním věstníku.

Jestliže kvalifikovaný akcionář požádá představenstvo o svolání valné hromady, valná hromada bude svolána do 50 dnů následujících po dni doručení žádosti o svolání valné hromady představenstvu. Oznámení o svolání valné hromady bude zveřejněno nejpozději 21 dnů přede dnem konání valné hromady.

Záležitosti, které nejsou na navrhovaném pořadu jednání valné hromady, mohou být projednány nebo schváleny pouze se souhlasem všech akcionářů. Valná hromada může být zrušena nebo odložena pouze v souladu se zákonem o obchodních korporacích. Je-li valná hromada svolána na žádost kvalifikovaného akcionáře, může být zrušena nebo odložena pouze se souhlasem příslušného kvalifikovaného akcionáře.

### **Jednání a rozhodování valné hromady**

Valná hromada je schopna se usnášet, pokud jsou přítomni akcionáři, kteří k rozhodnému dni pro účast na valné hromadě měli akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu Společnosti.

Pokud právní předpisy nebo stanovy nestanoví jinak, valná hromada rozhoduje většinou hlasů přítomných akcionářů.

Připouští se rozhodování mimo zasedání valné hromady (per rollam) s tím, že osoba oprávněná ke svolání valné hromady oznámí všem akcionářům návrh rozhodnutí způsobem pro svolání valné hromady dle stanov.

## 8.6 Popis politiky rozmanitosti uplatňované na vedoucí orgán emitenta

Colt CZ uplatňuje politiku rozmanitosti, která vede k vyváženému složení osob v řídicích orgánech Společnosti s ohledem na rovnováhu mezi zástupci mužů a žen, národností, věku, vzdělání, odborných zkušeností a znalostí. Skupina hodnotí možné kandidáty na pozice, ať už v představenstvu, dozorčí radě, nebo v širším managementu, s ohledem na zásady rozmanitosti tak, aby Skupina získala co největší výhody ze smíšeného zázemí, pokud jde o věk, vzdělání a pohlaví.

K 31. 12. 2023 nebyly v představenstvu Společnosti zastoupeny žádné ženy. K 31. 12. 2023 představovaly ženy 20% podíl na složení dozorčí rady.

Ve vedoucím orgánu Společnosti jsou zástupci různých národností a státních příslušností reflektující globální orientaci Skupiny. K datu výroční finanční zprávy bylo nejmladšímu členovi představenstva 30 let a nejstaršímu členovi představenstva 68 let. Členové vedoucího orgánu disponují rozmanitými profesními zkušenostmi a odbornými znalostmi, od oblasti obrany, průmyslu, výroby zbraní a příslušenství, financí, obchodu, práva, administrativy nebo politiky. Společnost dbá na to, aby v představenstvu Skupiny byli zastoupeni generální ředitelé jejich největších dceřiných společností.

Politika rozmanitosti je součástí agendy výboru pro odměňování. Činnosti výboru pro odměňování zahrnují mimo jiné zajištění a pravidelné přezkoumávání struktury a složení řídicích orgánů s cílem odrážet odborné zkušenosti, technické znalosti, manažerské dovednosti a další požadavky.

Politika rozmanitosti je popsána v Etickém kodexu Skupiny<sup>7</sup>, který podléhá schválení vedoucího orgánu Společnosti. Etický kodex definuje firemní a etické hodnoty chování v Colt CZ. Prováděním tohoto Etického kodexu se Colt CZ zavazuje dodržovat definované hodnoty a zásady, které tvoří základní rámec pro její obchodní a společenské jednání a chování. Mezi klíčové hodnoty politiky rozmanitosti stanovené v Etickém kodexu patří zejména prosazování rovných příležitostí, podpora rovného zacházení, zákaz diskriminace, respektování osobní důstojnosti, soukromí a práv každého zaměstnanců. V Colt CZ netolerujeme nepřijatelné zacházení se zaměstnanci a snažíme se podporovat kulturu mezilidských vztahů založených na respektování.

<sup>7</sup> <https://www.coltczgroup.com/file/927>

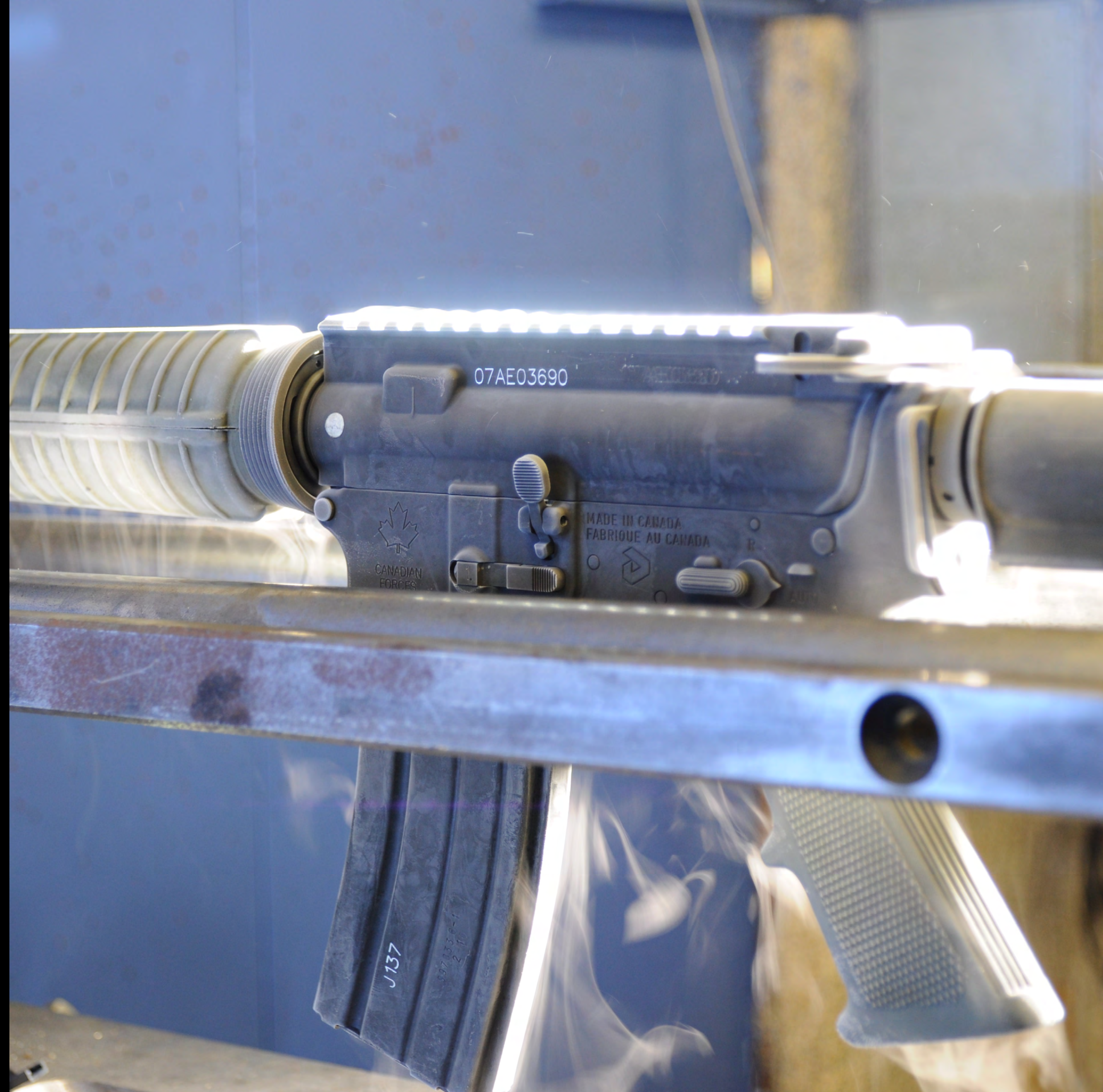




## DŮKLADNÉ TESTOVÁNÍ

Colt Canada je kanadským Center of Excellence pro ruční palné zbraně, jediným dodavatelem ručních palných zbraní pro kanadské ozbrojené složky. Zároveň jsme lídrem v oblasti testování a hodnocení systémů ručních palných zbraní a jejich příslušenství. Jsme světovou špičkou, pokud jde o naše schopnosti v oblasti testovacích standardů NATO zaměřených na splnění nejvyšších očekávání nejnáročnějších zákazníků na světě

Tyto náročné testy provádíme v našem moderním testovacím centru, včetně testování termografie FLIR, akustického tlaku, odolnosti pomocí digitálních terčů a balistických systémů, testování v bahně dle standardů NATO a testování zbraní v extrémních mrazech a vedrech. Všechny tyto zkoušky poskytují vysoce přesné údaje o našich zbraních, což umožňuje společnosti Colt Canada poskytovat svým zákazníkům ty nejspolehlivější a nejodolnější produkty.





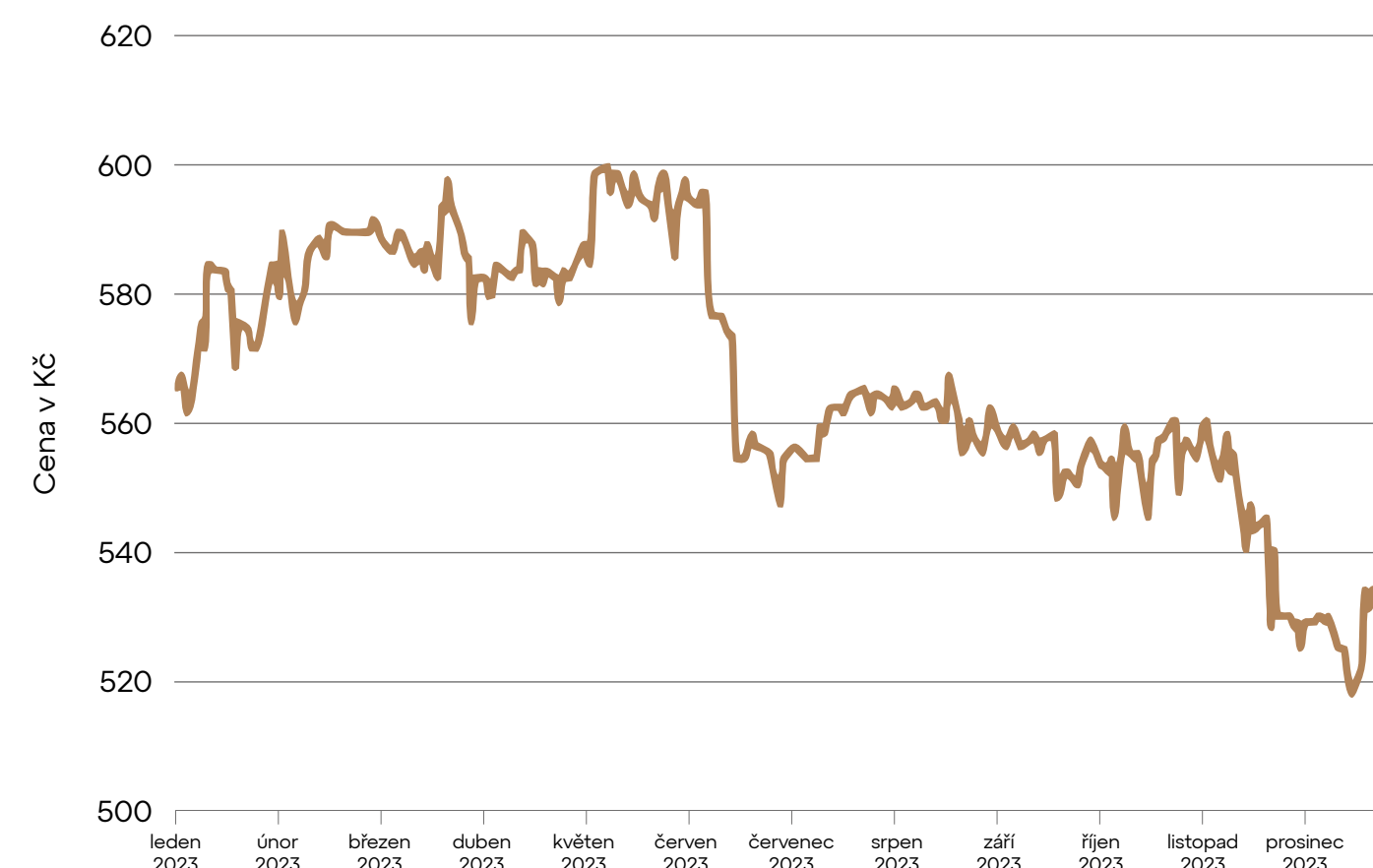
# 9. OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI A DIVIDENDOVÁ POLITIKA

S účinností od 1. června 2020 byly akcie Společnosti přijaty k obchodování na Prime Market BCPP v podobě tzv. technického listingu bez předchozí veřejné nabídky akcií. V září 2020 Skupina dokončila veřejnou nabídku akcií a od 2. října 2020 se její akcie obchodují na Prime Market BCPP.

## INFORMACE O AKCÍCH

Trh	BCPP, Prime Market
Počet vydaných akcií (kusů)	35 157 410
Tržní kapitalizace (k 30. prosinci 2023, cena 531 Kč)	18,67 miliardy Kč
Ticker	CZG
BIC	BAACZGCE
ISIN	CZ0009008942
Bloomberg ticker	CZG CP Equity
Reuters ticker	CZG. PR
Indexy	PX, PX-GLOB, PX-TR, PX-TRnet, CECE (Viedeň)

GRAF – OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI COLT CZ NA BCPP V ROCE 2023



Zdroj: Bloomberg

V období od IPO se Colt CZ zaměřuje na rozvoj výzkumného pokrytí společnosti, rozvoj vztahů s analytiky a na nastavování komunikace vztahů s investory podle nejlepších tržních standardů. V současné době má Společnost 5 analytiků na straně prodeje, kteří publikují zprávy o Společnosti, a řadu dalších komentujících analytiků. Colt CZ se věnuje otevřené a proaktivní komunikaci se svými akcionáři a schválila harmonogram komunikačních akcí pro investory, které jsou plně v souladu s tržními standardy pro kótované společnosti.

## Dividendová politika

Představenstvo Colt CZ přijalo dne 17. září 2020 dividendovou politiku, podle níž s podmínkami i) dostupnosti dodatečných hotovostních prostředků a ii) souhlasu akcionářů má Společnost záměr ročně vyplatit dividendu minimálně ve výši 33 % svého konsolidovaného čistého zisku na základě konsolidované roční účetní závěrky. V roce 2022 Společnost komunikovala změnu v dividendové politice a svůj záměr vyplatit v dalších obdobích na dividendách minimálně 50 % čistého zisku. Oficiální dividendová politika nebyla k datu výroční finanční zprávy přijata.

## Dividenda vyplacená v roce 2023

Dividenda za rok 2022 činila 30 Kč na jednu akcii před zdaněním. Rozhodným dnem pro uplatnění práva na podíl na zisku byl 19. červen 2023.

Poprvé v historii Společnosti a rovněž v historii českého kapitálového trhu měli akcionáři na výběr, jestli zvolí výplatu podílu na zisku v podobě nových akcií Společnosti či nikoli. Právo na výplatu podílu na zisku v akciích Společnosti mohli uplatnit akcionáři Společnosti, kteří vlastnili minimálně 27 akcií Společnosti a zároveň právo na podíl na zisku ke dni 19. června 2023. Pokud nezvolili akcionáři Společnosti výplatu ve formě nových akcií, nemuseli činit žádné další kroky a automaticky získali dividendu v penězích.

Pokud se akcionáři rozhodli pro výplatu dividendy ve formě akcií, za každých 27 akcií obdrželi 1 novou akcii. Tato 1 nová akcie odpovídala výplatě 526,5 Kč, kdy na každou 1 akcii připadla k započtení částka



ve výši 19,50 Kč. Zbývá část podílu na zisku připadající na 1 akcii Společnosti, po sražení příslušných srážkových daní, byla vyplacena akcionářům Společnosti v penězích. Akcionáři mohli uplatnit právo volby podílu na zisku v akciích Společnosti vždy jen k celé nové akci.

#### **Dividenda 2024**

Společnost navrhne výplatu dividendy ve výši 30 Kč na akcii ze svého čistého zisku za rok 2023. Stejně jako v loňském roce budou mít akcionáři možnost volit mezi výplatou dividendy v hotovosti a dividendou ve formě akcií dle jejich rozhodnutí. Výplata dividendy podléhá schválení valnou hromadou, jež se bude konat do konce prvního pololetí 2024. Další termíny harmonogramu výplaty dividendy budou oznámeny v průběhu roku 2024.

# 10. NEFINANČNÍ INFORMACE PODLE §32G ZÁKONA O ÚČETNICTVÍ

Nefinanční informace v rozsahu požadovaném v § 32g zákona o účetnictví týkající se zejména otázek a) životního prostředí, b) sociálních a zaměstnaneckých, c) respektování lidských práv a d) boje proti korupci a úplatkářství včetně informací uveřejňovaných v souladu s čl. 8 Nařízením o taxonomii Společnost zveřejní v samostatné zprávě mimo tuto výroční finanční zprávu (dále „Zpráva o udržitelném vývoji“).

Zpráva o udržitelném vývoji bude zveřejněna do konce června 2024 na webových stránkách <https://www.coltczgroup.com/> a zaslána České národní bance prostřednictvím aplikace SDAT.



# 11. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Přehled následných událostí je uveden v příloze ke konsolidované účetní závěrce v kapitole 47.





## SCHOPNOST ZAJISTIT TRANSFER TECHNOLOGIÍ

Colt CZ Hungary je výsledkem dlouhodobého partnerství s maďarskou vládou. Je to také jeden z příkladů naší schopnosti zajistit komplexní transfery technologií (ToT) do druhých zemí. Během posledních deseti let skupina Colt CZ úspěšně realizovala ToT projekty do USA, Maďarska, či Jižní Koreje. Pracujeme také na ToT projektu na Ukrajině.

Přestože je každý ToT případ jedinečný, skupina vyvinula ucelený proces ToT tak, aby zajistila přijímací straně rychlou realizaci a vysokou efektivitu. Proces transferu technologií v případě Maďarska začal v roce 2018 prodejem licencí čtyř produktů České zbrojovky na výrobu pušek a pistolí, což umožnilo Maďarsku vyzbrojit své ozbrojené složky ručními zbraněmi smontovanými a vyrobenými na maďarském území, maďarskými zaměstnanci, pod vedením maďarských inženýrů. Tím skupina pomohla Maďarsku naplnit jeho strategický cíl a získat know-how a soběstačnost ve výrobě ručních palných zbraní, a také přispět do evropské bezpečnosti vlastní výrobní kapacitou. Partnerství se během let změnilo v dohodu o společném podniku (Joint Venture), která hostitelské straně zajistí kontinuální výrobní připravenost a skupině Colt CZ další potřebné výrobní kapacity. Společný podnik je tak dovršením procesu transferu technologií, jenž má potenciál pro další rozvoj, například formou společného vývoje produktů nebo rozvinutím zapojení lokálních subdodavatelů.





# 12. ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2023

Společnost Colt CZ Group SE, se sídlem náměstí Republiky 2090/3a, 110 00 Praha 1, IČO: 291 51 961, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou H 962 (dále jen „**Ovládaná osoba**“ nebo „**Colt CZ**“), je povinna za účetní období roku 2023 (tj. za období od 1. ledna do 31. prosince 2023, dále jen „**Rozhodné období**“) sestavit zprávu představenstva o vztazích mezi ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou dle § 82 a násl. zákona č. 90/2021 Sb., zákon o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“), (dále jen „**Zpráva o vztazích**“).

## Ovládající osoba

Ve vztahu k Ovládané osobě je přímo ovládající osobou společnost Česká zbrojovka Partners SE se sídlem Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 058 51 777, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod spisovou značkou H 1879 (dále jen „**Ovládající osoba**“).

Společnost Česká zbrojovka Partners SE je vlastníkem 75,4 % akcií Ovládané osoby.

Česká zbrojovka Partners SE ovládá Ovládanou osobu prostřednictvím výkonu hlasovacích práv na valné hromadě Ovládané osoby.

Přímo ovládající osobou společnosti Česká zbrojovka Partners SE je společnost European Holding Company, SE, se sídlem Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO: 241 96 975, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze pod sp. zn. H 499. Skutečným majitelem společnosti European Holding Company, SE, je Ing. René Holeček.

## Úloha Ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení

Ovládaná osoba je součástí podnikatelského seskupení, které se soustředí na výrobu a prodej střelných zbraní a taktických doplňků pro ozbrojené složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční využití. Skupina je jedním z nejvýznamnějších světových výrobců v daném oboru.

Úlohou Ovládané osoby je především zastřešení aktivit dceřiných společností v rámci podnikatelského seskupení. Ovládání je vůči

dceřiným společnostem uplatňováno prostřednictvím hlasování na valné hromadě společností.

## Způsob a prostředky ovládání

Společnost Česká zbrojovka Partners SE jako většinový akcionář prosazuje svůj vliv na Ovládanou osobu prostřednictvím hlasování na valné hromadě a volbou členů dozorčí rady, kteří volí členy představenstva.

Ovládání je realizováno prostřednictvím rozhodování dozorčí rady a valné hromady, jak je popsáno ve stanovách Ovládané osoby.

## Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) Zákona o obchodních korporacích

Ovládaná osoba v rámci účetního období roku 2023 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, při nichž by došlo k nakládání s majetkem Ovládané osoby, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Ovládané osoby zjištěného z poslední účetní závěrky.



### Přehled vzájemných vztahů

V rámci účetního období roku 2023 existovaly nebo byly uzavřeny mezi Ovládanou osobou a Ovládající osobou nebo s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou následující smlouvy:

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	18. 05. 2022	Od 18. 05. 2022
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o dlouhodobém úvěru	26. 01. 2022	26. 01. 2022 – 22. 01. 2029
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování IT služeb - poradenství	26. 08. 2021	Od 26. 08. 2021
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o zápůjčce	03. 04. 2023	03. 04. 2023 – 31. 12. 2024
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování služeb	18. 04. 2023	01. 01. 2023 – 31. 12. 2025
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o podnájmu osobního automobilu	02. 01. 2023	02. 01. 2023 – 31. 03. 2023
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o podnájmu osobního automobilu	02. 01. 2023	02. 01. 2023 – 31. 05. 2026
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytnutí licence k ochranné známce (Intercompany Trademark License Agreement)	19. 03. 2024	Od 01. 09. 2022

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování služeb – prodej (intercompany sales service agreement)	01. 02. 2023	01. 02. 2023 – 31. 12. 2023
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování služeb – prodej (intercompany sales service agreement)	01. 09. 2023	Od 01. 09. 2023
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb – prodej (intercompany sales service agreement)	01. 01. 2022	01. 01. 2022 – 31. 01. 2023
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Smlouva o poskytnutí licence k ochranné známce (Intercompany Trademark License Agreement)	05. 04. 2023	05. 04. 2023 – 31. 10. 2027
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb	01. 01. 2023	01. 01. 2023 – 31. 12. 2025
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Dohoda o přistoupení k Rámcové smlouvě o prodeji zboží a poskytování služeb Vodafone OneNet	02. 12. 2022	Od 02. 12. 2022



Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2023

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
<b>EHC-4M, SE</b>	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. 01. 2020	Od 01. 02. 2020
<b>EHC-4M, SE</b>	Smlouva o zápůjčce	29. 07. 2020	29. 07. 2020 – 31. 12. 2025
<b>EHC-4M, SE</b>	Smlouva o zápůjčce	31. 08. 2020	31. 08. 2020 – 31. 12. 2025
<b>EHC-4M, SE</b>	Smlouva o zápůjčce	14. 09. 2020	14. 09. 2020 – 31. 12. 2025
<b>EHC-4M, SE</b>	Smlouva o zápůjčce	19. 10. 2020	19. 10. 2020 – 31. 12. 2025
<b>CZG VIB s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. 01. 2020	Od 31. 01. 2020
<b>Colt CZ Group International s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. 01. 2020	Od 01. 02. 2020
<b>Colt CZ Group International s.r.o.</b>	Smlouva o zápůjčce	31. 12. 2020	31. 12. 2020 – 31. 12. 2025
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	12. 08. 2019	12. 08. 2019 – 31. 12. 2024
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	09. 03. 2020	09. 03. 2020 – 31. 12. 2025
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	07. 12. 2020	07. 12. 2020 – 31. 12. 2025

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	29. 12. 2020	29. 12. 2020 – 31. 12. 2025
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	21. 05. 2021	21. 05. 2021 – 31. 12. 2026
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	21. 05. 2021	21. 05. 2021 – 31. 12. 2026
<b>Colt CZ Group North America</b>	Poskytnuta konsolidační půjčka na základě Smlouvy o změně vztahující se k půjčkám z 9. března 2021 a oběma půjčkám z 21. května 2021	01. 06. 2021	09. 03. 2021 – 31. 12. 2026
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	14. 12. 2023	15. 12. 2023 – 31. 12. 2023
<b>Colt CZ Group North America</b>	Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	15. 12. 2023	15. 12. 2023
<b>Colt CZ Group North America</b>	Smlouva o zápůjčce	10. 05. 2023	10. 05. 2023 – 31. 07. 2023
<b>Colt CZ Group North America</b>	Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	28. 06. 2023	28. 06. 2023

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou za účetní období roku 2023

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
<b>4M SYSTEMS a.s.</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
<b>4M SYSTEMS a.s.</b>	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. 01. 2020	Od 01. 02. 2020
<b>4M SYSTEMS a.s..</b>	Smlouva o poskytování služeb	01. 01. 2023	01. 01. 2023 – 31. 12. 2025
<b>Colt Manufacturing Company</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
<b>Zbrojovka Brno, s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
<b>Four Horses Apparel, Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	05. 06. 2023	05. 06. 2023 – 22. 12. 2023
<b>CZ-USA</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
<b>Colt Canada Corporation</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
<b>Colt's Manufacturing Company LLC</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	01. 01. 2021 – 01. 01. 2025
<b>Colt's Manufacturing Company LLC</b>	Smlouva o zápůjčce	28. 12. 2023	28. 12. 2023 – 02. 01. 2024
<b>Colt CZ Hungary Zrt.</b>	Smlouva o poskytnutí licence k ochranné známce (Trademark License Agreement)	21. 08. 2023	Od 21. 08. 2023
<b>saltech AG</b>	Rámcová smlouva o zápůjčce	11. 10. 2023	11. 10. 2023 – 30. 06. 2024
<b>saltech AG</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	01. 07. 2023	01. 07. 2023 – 31. 12. 2024
<b>OMNES holdingový nadační fond</b>	Smlouva o zápůjčce	25. 09. 2023	25. 09. 2023 – 29. 09. 2023
<b>Spuhr i Dalby AB</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. 12. 2022	12. 10. 2022 – 12. 10. 2024
<b>Vocatus Investment a.s.</b>	Smlouva o zápůjčce	18. 12. 2023	Od 18. 12. 2023
<b>Vocatus Investment a.s.</b>	Smlouva o zápůjčce	29. 12. 2023	Od 29. 12. 2023



Plnění na základě výše uvedených smluv odpovídala z hlediska Ovládané osoby tržním podmínkám, tj. podmínkám odpovídajícím běžnému obchodnímu styku pro plnění poskytovaná na trhu třetím osobám, resp. třetími osobami. K jiným jednáním ve smyslu ustanovení § 82 odst. 2 písm. e) Zákona o obchodních korporacích v Rozhodném období nedošlo.

#### **Posouzení, zda Ovládané osobě vznikla újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích**

Po posouzení představenstvo Ovládané osoby prohlašuje, že:

- (a)** jednání, jež jsou popsána v této Zprávě o vztazích, nevedla v Rozhodném období ke vzniku újmy Ovládané osoby,
- (b)** neví o jiných opatřeních, jednáních nebo dalších plněních, která v Rozhodném období vedla k újmě Ovládané osoby.

#### **Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení**

Představenstvo Ovládané osoby zhodnotilo realizovaná jednání mezi Ovládanou osobou, osobami ovládajícími a jimi ovládanými osobami v Rozhodném období a konstatuje, že jsou uzavřena za podmínek odpovídajících běžnému obchodnímu styku a pro Ovládanou osobu z nich nevyplývají výhody či nevýhody související s ovládním.

Ovládané osobě nevznikla žádná újma, která by měla být vyrovnána podle § 71 a 72 Zákona o obchodních korporacích.

Vztahy mezi Ovládanou osobou, osobami ovládajícími a jimi ovládanými osobami nepředstavují do budoucna žádná rizika.

#### **Závěr**

Tato Zpráva o vztazích byla projednána a schválena na řádném zasedání představenstva Ovládané osoby. Představenstvo Ovládané osoby prohlašuje, že při získávání a ověřování informací pro účely této Zprávy o vztazích vyvinulo odpovídající úsilí a závěry, k nimž dospělo, byly formulovány po důkladném zvážení, přičemž veškeré údaje v této Zprávě o vztazích uvedené považuje za správné a úplné.

Tato Zpráva o vztazích bude předložena dozorčí radě Ovládané osoby k přezkoumání ve smyslu § 83 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích. Tato Zpráva o vztazích bude dále předložena auditorovi, který bude provádět ověření účetní závěrky Ovládané osoby podle zvláštního zákona. Vzhledem k tomu, že Ovládaná osoba vypracovává výroční zprávu, bude k ní tato Zpráva o vztazích ve smyslu ustanovení § 84 Zákona o obchodních korporacích připojena a jako její součást bude v zákonné lhůtě uložena do sbírky listin vedené Městským soudem v Praze.

V Praze dne 28. března 2024



Jan Drahota  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva



## VÝVOJ PRODUKTŮ

Naším posláním je zvyšovat efektivitu a bezpečnost těch, kteří nasazují své životy při ochraně našich zemí a našeho způsobu života. Proto se ve společnosti 4M SYSTEMS zaměřujeme na hledání nových a inovativních řešení pro taktické vybavení, které pomáhá ozbrojeným složkám plnit jejich povinnosti.

Naše vývojová dílna kombinuje průmyslové know-how s potřebami moderních ozbrojených složek. Každý projekt začíná analýzou potřeb našich zákazníků. Zaměřujeme se na hledání nových materiálů a technologií, které mohou přinést revoluci v oblasti textilních doplňků a balistické ochrany, od vývoje speciálních a odolných tkanin až po pokročilé konstrukční a komfortní systémy. Tato spolupráce nám umožňuje nabízet komplexní řešení, která splňují širokou škálu potřeb a požadavků našich náročných klientů v České republice i na mezinárodní úrovni, jako jsou Celní správa ČR, Útvar rychlého nasazení Policie ČR (URNA), Vězeňská služba ČR, Královská malajská policie, speciální policie Spojeného království, Keňské speciální jednotky, Keňská služba pro ochranu přírody a řady dalších.

Každý výrobek, ať už se jedná o uniformy, doplňky ke zbraním nebo jiné textilní taktické výrobky, které opouštějí naši dílnu, procházejí přísným testováním a kontrolou kvality – velmi často přímo koncovými uživateli – abychom zajistili jejich spolehlivost a bezpečnost.

Podílíme se také na projektech aplikovaného výzkumu společně s výzkumnými institucemi. Společnost 4M SYSTEMS se v současné době zabývá studiem účinků ručních palných zbraní na lidský organismus a metodami účinné ochrany. Tento výzkum nám pomáhá vyvíjet balistickou ochranu s vyšším stupněm chránění, plochou pokrytí, komfortem nošení a zároveň nižší hmotností v dané třídě úrovně ochrany.





# 13. PROHLÁŠENÍ ODPOVĚDNÝCH OSOB

Podle našeho nejlepšího vědomí podává konsolidovaná účetní závěrka vypracovaná v souladu s platným souborem účetních standardů věrný a poctivý obraz o majetku, závazcích, finanční situaci a výsledku hospodaření Skupiny a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku a konsolidovaná výroční zpráva podle zákona upravujícího účetnictví obsahuje věrný přehled vývoje a výsledků Colt CZ Group SE a postavení Colt CZ Group SE a jednotek zahrnutých do konsolidace jako celku, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým čelí.

Praha 23. dubna 2024

Podepsáni za představenstvo:



Jan Drahota  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva

# 14. ALTERNATIVNÍ UKAZATELE VÝKONNOSTI

Tato zpráva obsahuje některé finanční ukazatele, které nejsou definované či uznávané dle účetních standardů IFRS a které se považují za alternativní ukazatele výkonnosti tak, jak jsou definovány „Obecnými pokyny ESMA k alternativním výkonnostním ukazatelům“ vydanými Evropským orgánem pro cenné papíry a trhy (ESMA) dne 5. října 2015 („alternativní ukazatele výkonnosti“). Tato zpráva obsahuje následující alternativní ukazatele výkonnosti: EBITDA, EBITDA marže, upravená EBITDA, marže upravené EBITDA, marže čistého zisku, upravený čistý zisk, marže upraveného čistého zisku, upravený čistý zisk na akcii, čistá výše finančního dluhu a čistý pákový poměr (net leverage ratio). Společnost alternativní ukazatele výkonnosti používá proto, že slouží jejímu vedení jako klíčové ukazatele při posuzování provozní výkonnosti Skupiny. Vedení navíc věří, že zveřejňování alternativních ukazatelů výkonnosti je užitečné, jelikož takovéto ukazatele a poměry používá mnoho investorů, analytiků a dalších zainteresovaných osob jako doplňková měřítko výkonnosti a likvidity při posuzování efektivity činností firem a jejich schopnosti využívat zisky k umořování dluhu, investičním výdajům či naplňování potřeb provozního kapitálu. Vedení také věří, že prezentace alternativních ukazatelů výkonnosti umožňuje dlouhodobá srovnání s vyloučením vlivů jednorázových položek, které vedení nepovažuje za vypovídající o základní provozní výkonnosti Skupiny.

Zdrojem alternativních ukazatelů výkonnosti nejsou přímo auditované účetní závěrky, nicméně se od finančních údajů v účetních závěrkách obsažených odvozují. Alternativní ukazatele výkonnosti nejsou předmětem auditu ani přezkoumání nezávislým auditorem. Nejsou definovány v účetních standardech IFRS a nelze je považovat za ukazatele finanční výkonnosti nebo provozních peněžních toků, ani

nejsou náhradou údajů o zisku. Alternativní ukazatele výkonnosti je proto potřeba považovat pouze za zdroj doplňujících informací. Nejsou náhradou ani významnějším zdrojem informací, než jsou účetní údaje sestavené podle IFRS ve znění přijatém EU. Alternativním ukazatelům výkonnosti nelze přikládat větší význam než ukazatelům uváděným přímo v auditované účetní závěrce. Alternativní ukazatele výkonnosti je nutné studovat ve spojení s údaji auditované účetní závěrky. Neexistují žádné všeobecně přijímané zásady, podle nichž se výpočty alternativních ukazatelů výkonnosti stanovují. Stejně se u různých společností mohou lišit kritéria, z nichž tyto ukazatele vycházejí, což omezuje jejich vhodnost pro vzájemná srovnání. Ačkoliv vedení Skupiny alternativní ukazatele výkonnosti používá při posuzování finančních výsledků Skupiny, a i když investoři k těmto ukazatelům běžně přihlížejí, platí pro jejich použití v roli analytických nástrojů důležitá omezení. Samy o sobě neposkytují dostatečný základ pro porovnávání výkonnosti Společnosti s jinými firmami. Nelze je tedy při posuzování stavu či výsledků Skupiny používat odděleně od ostatních údajů či jako náhradu údajů o příjmech, zisku před zdaněním nebo peněžních tocích z běžných činností vypočítávaných v souladu s účetními standardy IFRS.

Případné použití alternativních ukazatelů výkonnosti jako analytických nástrojů má následující omezení:

- ▶ neodrážejí hotovostní výdaje Skupiny ani budoucí potřeby investičních výdajů či smluvní závazky;
- ▶ neodrážejí změny v potřebách pracovního kapitálu Skupiny ani související hotovostní nároky;

- ▶ neodrážejí významné úrokové náklady ani související peněžní nároky obsluhy dluhu či splátek jistiny;
- ▶ ačkoliv odpisy a amortizace nejsou peněžními náklady, bude mnohá odepisovaná a amortizovaná aktiva v budoucnu nutně nahradit, a alternativní ukazatele výkonnosti nevyjadřují peněžní potřeby na pořízení těchto náhrad;
- ▶ některé z mimořádných položek, které Společnost vylučuje při výpočtech alternativních ukazatelů výkonnosti, vyjadřují peněžní výdaje minulé nebo budoucí;
- ▶ jiné společnosti ve stejném oboru činnosti, v jakém podniká Skupina, mohou své alternativní ukazatele výkonnosti stanovovat jinak, což snižuje užitečnost takovýchto ukazatelů při vzájemném porovnání;
- ▶ názvy alternativních ukazatelů nemusí mít stejný nebo podobný význam jako jiné názvy, které mohou být definovány jinou dokumentací pro jiné finanční závazky Skupiny; a
- ▶ alternativní ukazatele uvedené v této výroční finanční zprávě se mohou lišit od alternativních ukazatelů ve výročních zprávách z přechodících období. Společnost používá při posuzování finančních výsledků Skupiny takové alternativní ukazatele výkonnosti, které považuje v daném roce za relevantní a vypovídající ke své finanční situaci.



## Alternativní ukazatele výkonnosti

Následující tabulka poskytuje popis jednotlivých alternativních ukazatelů ve vztahu k finančním výkazům Společnosti:

(v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Za rok končící 31. prosincem	
	2023	2022
EBITDA <sup>(1)</sup>	2 663 687	3 109 117
EBITDA marže <sup>(2)</sup>	17,9 %	21,3 %
Upravená EBITDA <sup>(3)</sup>	3 048 379	3 365 297
Marže upravené EBITDA <sup>(4)</sup>	20,5 %	23,1 %
Marže čistého zisku <sup>(5)</sup>	13,7 %	13,9 %
Upravený čistý zisk <sup>(6)</sup>	2 049 742	2 280 464
Marže upraveného čistého zisku <sup>(7)</sup>	13,8 %	15,6 %
Čistý zisk na akcii upravený <sup>(8)</sup>	58	67
Čistý finanční dluh na konci období <sup>(9)</sup>	7 464 691	3 669 615
Čistý pákový poměr (net leverage ratio) (x) <sup>(10)</sup>	2,80 x	1,18 x

<sup>(1)</sup> Vedení Skupiny považuje ukazatel EBITDA za klíčový ukazatel výkonnosti při hodnocení podnikání Skupiny. Jak je popsáno výše, EBITDA není ukazatelem popsaným nebo uznávaným podle účetních norem IFRS. Skupina hodnotu ukazatele EBITDA vypočítává na základě údajů auditované účetní závěrky. EBITDA se vypočítává jako zisk po zdanění za sledované období navýšený o daň z příjmů, snížený o ostatní finanční výnosy, navýšený o ostatní finanční náklady, snížený o výnosové úroky, navýšený o nákladové úroky, upravený o zisk/ztrátu z derivátových operací, snížený o podíl na výsledku přidružených podniků, zisk z investic pod podstatným vlivem, zisk z výhodné koupě společnosti swissAA a navýšený o odpisy a amortizaci. Všechny položky výpočtu EBITDA pocházejí z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky.

<sup>(2)</sup> EBITDA marže se vypočítává jako podíl EBITDA a výnosů z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb vyjádřený v procentech. EBITDA marže umožňuje srovnání mezi různými společnostmi v daném oboru působnosti. Všechny položky výpočtu EBITDA marže pocházejí z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky.

<sup>(3)</sup> V roce 2023 byla EBITDA upravena o mimořádné jednorázové náklady spojené s realizovanými a nerealizovanými akvizicemi a úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem. Upravená EBITDA v roce 2022 se počítala jako ukazatel EBITDA snížený o mimořádné náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi a úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem. Náklady na profesionální poradce a náklady spojené s akvizicemi se nacházejí v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky, položka Služby. Úhrady vázané na akcie se nacházejí v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky, položky Osobní náklady a Ostatní provozní náklady.

<sup>(4)</sup> Marže upravené EBITDA se vypočítává jako podíl upravené EBITDA a výnosů z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb vyjádřený v procentech. Všechny položky výpočtu upravené EBITDA marže pocházejí z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky.

<sup>(5)</sup> Marže čistého zisku se vypočítává jako podíl zisku za sledované období a výnosů z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb vyjádřený v procentech. Obě složky podílu se přebírají z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky. Marže čistého zisku se používá v analýzách jako poměrový ukazatel ziskovosti firmy.

<sup>(6)</sup> V roce 2023 byl čistý zisk upraven o mimořádné jednorázové náklady spojené s realizovanými a nerealizovanými akvizicemi, úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem, náklady na emisi dluhopisů a o negativní goodwill v souvislosti s výhodnou koupí společnosti swissAA, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. Upravený čistý zisk v roce 2022 se počítal jako čistý zisk snížený o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi v roce 2022, úhradami vázanými na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem a o přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů, které obecně nesouvisejí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. Náklady na emisi dluhopisů a přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu se nacházejí v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky, položka Ostatní finanční náklady. Negativní goodwill je uveden jako zisk z výhodné koupě v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty.

<sup>(7)</sup> Marže upraveného čistého zisku se vypočítává jako podíl upraveného čistého zisku za sledované období a výnosů z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb vyjádřený v procentech. Obě složky podílu se přebírají z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky.

<sup>(8)</sup> Společnost vypočítává upravený čistý zisk na jednu akcii jako upravený čistý zisk za období děleno průměrným počtem akcií vydaných Společností. Všechny položky výpočtu upraveného čistého zisku na jednu akcii pocházejí z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky.

<sup>(9)</sup> Skupina vypočítává čistý finanční dluh jako dlouhodobé a krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky a závazky z nájemních smluv (dlouhodobé a krátkodobé) snížené o vyšší peněz a peněžních ekvivalentů a jiných finančních aktiv, jak se vykazují v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v auditované účetní závěrce. Skupina čistý finanční dluh používá k posuzování zadluženosti u finančních institucí včetně bank, leasingových společností a držitelů dluhopisů.

<sup>(10)</sup> Čistý pákový poměr (net leverage ratio) je definován jako poměr čistého finančního dluhu na konci období k ukazateli EBITDA za dané období.

## Alternativní ukazatele výkonnosti

Následující tabulka uvádí výši čistého finančního dluhu Skupiny pro uvedená období:

(v tis. Kč)	Za rok končící 31. prosincem	
	2023	2022
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky (dlouhodobé i krátkodobé)	11 614 284	7 181 495
Závazky z nájemních smluv (krátkodobé a dlouhodobé)	87 671	70 735
Minus: Peníze a peněžní ekvivalenty a jiná finanční aktiva	4 237 264	3 582 615
<b>Čistý finanční dluh na konci období</b>	<b>7 464 691</b>	<b>3 669 615</b>

Následující tabulka poskytuje výpočet ukazatele EBITDA a ukazatele upravená EBITDA za uvedená období:

(v tis. Kč)	Za rok končící 31. prosincem	
	2023	2022
Zisk za období	2 042 538	2 034 192
Daň z příjmů	467 024	321 978
Výnosové úroky	756 541	440 453
Nákladové úroky	894 604	612 056
Odpisy a amortizace	801 721	910 435
Ostatní finanční výnosy	251 596	172 833
Ostatní finanční náklady	72 120	133 802
Zisk/ztráta z derivátových operací	221 019	236 826
Podíl na výsledku přidružených podniků	682	14 302
Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice)	384 482	38 932
<b>EBITDA</b>	<b>2 663 687</b>	<b>3 109 117</b>
Výdaje na služby související s akvizicemi	71 237	47 474
Úhrady vázané na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem	313 455	208 706
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>3 048 379</b>	<b>3 365 297</b>



## Alternativní ukazatele výkonnosti

Následující tabulka poskytuje výpočet upraveného čistého zisku a upraveného čistého zisku na akcii:

(v tis. Kč / tis. ks)	Za rok končící 31. prosincem	
	2023	2022
Zisk připadající vlastníku mateřské společnosti	2 042 538	2 034 192
Úhrady vázané na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem	313 455	208 706
Výdaje na služby související s akvizicemi	71 237	47 474
Jednorázové finanční náklady spojené s emisí dluhopisů	8 641	7 402
Přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu	–	21 671
Zisk z výhodné koupě – negativní goodwill	-384 482	–
Efektivní daňová sazba	18,6 %	13,7 %
Daňový efekt úprav (aplikace efektivní daňové sazby)	-1 647	-38 981
<b>Čítatel</b>		
<b>Upravený čistý zisk</b>	<b>2 049 742</b>	<b>2 280 464</b>
<b>Jmenovatel</b>		
Průměrný počet akcií	35 458	34 172
<b>Upravený čistý zisk na akcii (Kč/akcie) připadající vlastníku mateřské společnosti</b>	<b>58</b>	<b>67</b>

# 15. VYSVĚTLENÍ POJMŮ

## **CARDAM s.r.o.**

CARDAM je částečně vlastněnou dceřinou společností CZUB se sídlem v Dolních Břežanech. CZUB ve středisku CARDAM drží podíl ve výši 33 %. Podíl v centru poskytuje Skupině přístup k výsledkům výzkumu Fyzikálního ústavu AV i vlastní výzkumnou a vývojovou platformu. CARDAM Skupině slouží jako středisko výzkumu a vývoje aditivní výroby a pokročilých technologií povrchových úprav.

## **Colt Canada Corporation**

Colt Canada Corporation je společnost sídlící v Kanadě a je současně i výrobním závodem Coltu v Kanadě. Společnost Colt Canada vyrábí a dodává střelné zbraně včetně kulometů, útočných pušek, odstřelovacích pušek, karabin a granátometů kanadské vládě a evropským obranným složkám. Colt Canada Corporation je členem Kanadského programu zásobování municí (v angličtině „Canadian Munitions Supply Program“) a má s kanadskou vládou smlouvu o strategickém zdroji (v angličtině „Strategic Source Agreement“) a jako takový je klíčovým dodavatelem ručních palných zbraní, náhradních dílů a příslušenství pro kanadskou vládu.

## **Colt CZ Group SE**

Colt CZ Group SE je holdingová společnost a mateřská společnost všech dceřiných společností Skupiny se sídlem náměstí Republiky 2090/3a, 110 01 Praha 1, Česká republika.

## **Colt's Manufacturing Company LLC**

Colt's Manufacturing Company LLC je provozní společnost Coltu v USA. Společnost Colt Manufacturing Company LLC vyrábí a dodává

střelné zbraně na americký komerční trh, vládě Spojených států amerických, zahraničním vojenským silám a globálním obranným složkám a bezpečnostním agenturám. Společnost Colt nabízí široké portfolio vysoce kvalitních střelných zbraní včetně pušek, karabin, pistolí a dalších ručních palných systémů pro americké i mezinárodní zákazníky z řad ozbrojených složek. Colt nabízí také širokou škálu pušek, pistolí a revolverů pro domácí i mezinárodní komerční zákazníky, určených pro sport, sebeobranu i sběratelské účely.

## **Colt CZ Group North America Inc.**

Colt CZ Group North America Inc. je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Colt CZ se sídlem v Kansas City v Kansasu. Jedná se o holdingovou společnost, která nevyvíjí žádnou vlastní činnost a nemá vlastní zaměstnance. Hlavním aktivem společnosti je její přímý podíl ve společnostech v USA a v Kanadě.

## **CZ-USA Inc.**

CZ-USA je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností společnosti Colt CZ Group North America, Inc. Své sídlo má v Kansas City v Kansasu. Hlavní činností společnosti CZ-USA je dovoz produktů z výrobního závodu Skupiny v České republice. Vzhledem k předpisům platným ve Spojených státech neprodává CZ-USA přímo koncovým zákazníkům, ale velkoobchodníkům a dalším prodejčům.

## **Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.**

Colt CZ Defence Solutions je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností se sídlem v České republice. Společnost se specializuje na mezinárodní obchod s vojenským vybavením a materiálem.

Colt CZ Defence Solutions rovněž poskytuje služby v oblasti financování, školení a podpory po dobu celého životního cyklu dodávaných produktů a technologií.

## **Colt CZ Group International s.r.o.**

Colt CZ Group International s.r.o. je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností se sídlem v Praze. Colt CZ Group International nevyvíjí žádnou vlastní činnost a nemá zaměstnance. Hlavním aktivem společnosti je její přímý podíl ve výši 20 % ve společnosti EG-CZ Academy, 100% podíl ve Spuhr i Dalby a od roku 2023 také 51% na Colt CZ Hungary Zrt.

## **Colt CZ Hungary Zrt.**

Colt CZ Hungary Zrt. je společným podnikem Colt CZ Group (51 %) a maďarské státní společnosti N7 Holding Ltd (49 %). Jejím cílem je v Maďarsku vytvořit spolehlivé výrobní kapacity pro potřeby obou akcionářů. Výrobní závod se nachází ve městě Kiskunfélegyháza, Maďarsko.

## **Colt CZ Insurance Limited**

Colt CZ Insurance Limited je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností se sídlem na Guernsey. Jedná se o kaptivní zajišťovnu, která přispívá k efektivnějšímu řízení rizik.

## **CZG VIB s.r.o.**

CZG VIB je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností se sídlem v Praze. Společnost nevyvíjí žádnou vlastní činnost a nemá zaměstnance. Hlavním aktivem společnosti CZG VIB je její přímý podíl ve výši přibližně 24,99 % ve společnosti VIBROM spol. s r.o.



### **Česká zbrojovka a.s.**

CZUB je hlavní provozní společností Skupiny. Své sídlo má v Uherském Brodě. Skupina vlastní 100% podíl na základním kapitálu CZUB.

### **Česká zbrojovka Partners SE**

Majoritní akcionář Společnosti. Podíl na společnosti Česká zbrojovka Partners SE ve výši 87,5 % drží a ovládá společnost EHC. Zbývající podíl 12,5 % je v držení Nadace rodiny Holečkových.

### **EG-CZ Academy**

EG-CZ Academy je částečně vlastněnou dceřinou společností Colt CZ Group International s.r.o. Své sídlo má ve městě Quimper ve Francii. Skupina ve společnosti Academy drží podíl ve výši 20 %.

### **EHC-4M, SE**

EHC-4M je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Společnosti se sídlem v Praze. Společnost nevyvíjí žádnou vlastní činnost a nemá zaměstnance. Hlavním aktivem společnosti je podíl ve společnosti 4M SYSTEMS a.s. ve výši 100 %.

### **European Holding Company, SE**

Většinový vlastník společnosti Česká zbrojovka Partners SE s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 87,5 procent. Společnost EHC vlastní a ovládá René Holeček, v jehož držení je 25 procent základního kapitálu EHC, zbývající 75% podíl vlastní holdingový nadační fond OMNES.

### **Four Horses Apparel, Inc.**

Four Horses Apparel, Inc. založena v USA je společnost, jejímž cílem je prodávat luxusní módní oblečení a doplňky, které staví na bohaté historii Coltu, ale také na amerických a vojenských motivech.

### **Spuhr i Dalby AB**

SPUHR je přední švédský výrobce špičkových optických montážních řešení pro zbraně a je stoprocentně vlastně Skupinou.

### **swissAA Holding AG**

swissAA Holding AG je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Společnosti se sídlem ve Švýcarsku a je výrobcem munice a technologií pro ozbrojené složky, specializující se na malorážové střelivo. Tvoří ji několik 100% vlastněných dceřiných společností se sídlem ve Švýcarsku a Maďarsku.

### **VIBROM spol. s r.o.**

VIBROM je strategickou investicí Skupiny se sídlem v Třebechovicích pod Orebem. Společnost VIBROM se specializuje na výrobu dílů vstřikováním (powder injection moulding, PIM), moderní způsob lisování dílů kombinací plastů a tradiční práškové metody, který umožňuje ekonomickou sériovou výrobu odolných a vysoce přesných kovových (MIM) a keramických (CIM) dílů.

### **Vocatus Investment a.s.**

Vocatus Investment a.s. je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Společnosti se sídlem v České republice, která byla založena v červnu 2023. Společnost byla založena za účelem akvizice společnosti Sellier & Bellot a nemá zaměstnance.

### **ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.**

Zbrojovka Brno je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností společnosti CZUB. Své sídlo má v Brně. Zbrojovka Brno bývala samostatným výrobcem zbraní s vlastní historií výroby. Skupina společnost získala v roce 2004.

### **4M SYSTEMS a.s.**

4M SYSTEMS je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností společnosti EHC-4M, SE. Své sídlo má v Praze. Mezi činnosti 4M SYSTEMS patří vývoj, výroba a prodej taktického vybavení pro ozbrojené složky, včetně armádních složek, policie, celní správy, vězeňské služby, ostrahy hranic apod.

## VYSVĚTLENÍ TECHNICKÝCH POJMŮ

Slovníček technických pojmů níže obsahuje popisy a definice některých výrazů používaných v této zprávě v souvislosti se Skupinou a jejím podnikáním. Pojmy a jejich významy zde použité se nemusejí nezbytně shodovat s významy či použitím takových termínů jinde.

### **Bicí ústrojí s úderníkem**

(Striker-fired), jedná se o jeden z nejběžnějších způsobů provedení bicího ústrojí střelných zbraní, který eliminuje potřebu kladívka. Pistole s úderníkem obsahují pružinu, která prostřednictvím úderníku předává potřebnou kinetickou energii zápalníku.

### **Dlouhá palná zbraň**

Všechny střelné zbraně vyjma pistolí a revolverů.

### **Krátká palná zbraň**

Pistole nebo revolvery.

### **MIM**

Vstřikování kovů (metal injection moulding) je kovodělný postup, při němž se jemný kovový prášek mísí s pojivem a vytváří vstupní hmotu (feedstock), která se následně vstřikováním do lisu tvaruje a následně v požadovaném tvaru tuhne. Tento proces umožňuje v jediném kroku vyrobit velké množství složitých dílů.

### **Opakovací puška**

Střelná zbraň, jež vyžaduje manuální vyjímání prázdné nábojnice a nabíjení novým nábojem pomocí páky závěru.

### **Puška s okrajovým zápalem**

Puška, jejíž zápalník zapaluje zápalkovou slož úderem na okraj dna nábojnice.

### **Puška s baskulí**

(Break-action) střelná zbraň s baskulí, jejíž hlaveň je upevněna čepem, na kterém se otáčí kolmo na osu hlavně a tím poskytuje přístup ke komoře pro potřeby nabíjení a vyjímání nábojnic.

### **Puška se středovým zápalem**

Puška na náboje se zápalkou vprostřed dna nábojnice.

### **Samopal**

Samonabíjecí automatická nebo poloautomatická střelná zbraň s odnímatelným zásobníkem obvykle používající pistolové střelivo. Hlavním určením je použití ozbrojenými složkami. Poloautomatické varianty jsou v závislosti na místní legislativě v některých zemích dostupné i pro komerční využití.

### **Taktické vybavení**

Příslušenství ke zbraním, taktické a balistické vybavení a výstroj.

### **Útočná puška**

Jakákoliv samonabíjecí automatická nebo poloautomatická puška s odnímatelným zásobníkem používající náboje zkrácené délky (intermediate cartridge). Primárním určením je vojenské nebo komerční použití v závislosti na místní legislativě.

### **Zámek závěru**

Jeden z rozšířených mechanismů střelných zbraní, který slouží k zajištění pomalejšího otevírání závěru s cílem zvýšit spolehlivost zbraně.

### **Zbraň se zásobníkem**

Provedení zbraně, kdy náboj do hlavně vstupuje ze zásobníku.



## VYSVĚTLENÍ OSTATNÍCH POJMŮ

### **DALO**

Defence Acquisition and Logistics Organisation je organizační složka dánského ministerstva obrany zodpovědná za nákup, dodávky, údržbu, rozvoj a vyřazování z provozu vojenského materiálu, IT a služeb pro dánské ozbrojené složky.

### **ESG**

Environmental, Social and Corporate Governance se týká otázek životního prostředí, společnosti a řízení. Jedná o zodpovědné chování firem ve vztahu k životnímu prostředí, společnosti/lidem a firemnímu řízení.

### **IDPA**

International Defensive Pistol Association, mezinárodní asociace obranné střelby se sídlem v Texasu, USA.

### **IFRS**

Mezinárodní standardy účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards) jsou soubor norem vydávaných Nadací IFRS (IFRS Foundation) a Radou pro mezinárodní účetní standardy (International Accounting Standards Board).

### **IPSC**

International Practical Shooting Confederation je největší světová asociace střeleckého sportu a největší a nejstarší v praktické střelbě.

### **ESMA**

Evropský orgán pro cenné papíry a trhy (European Securities and Markets Authority) je nezávislý orgán EU, jehož posláním je přispívat k zajištění stability finančních soustav zemí EU posilováním ochrany investorů a podporou stabilního a řádného fungování finančních trhů.

### **Prime Market**

Prime Market, hlavní trh, je určen k obchodování s akcemi největších a nejziskovějších (blue chip) českých a zahraničních společností, jejichž akcie byly přijaty k obchodování na Burze cenných papírů Praha.

### **BCPP**

Burza cenných papírů Praha (BCPP) je hlavním organizátorem akciového trhu v České republice.

### **USPSA**

United States Practical Shooting Association (USPSA) je národní řídicí orgán praktické střelby ve Spojených státech v rámci Mezinárodní konfederace praktické střelby (IPSC).

# INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Sestavena k 31. prosinci 2023 v souladu  
s účetními standardy IFRS ve znění  
přijaté Evropskou unií



# INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

		2023	2022
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
Výnosy z prodeje vlastních služeb	5	161 246	133 427
Ostatní provozní výnosy	6	679	689
Podíl na výsledku dceřiných společností	7	700 200	952 025
Spotřeba surovin a materiálů	8	-1 769	-1 255
Osobní náklady	9	-193 211	-153 438
Odpisy a amortizace	12	-11 911	-5 790
Služby	11	-153 107	-99 663
Ostatní provozní náklady	13	-11 100	-5 808
Změny opravné položky		212	-212
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>491 239</b>	<b>819 975</b>
Výnosové úroky	15	1 026 436	700 810
Ostatní finanční výnosy	15	210 077	60 098
Nákladové úroky	15	-887 176	-609 849
Ostatní finanční náklady	15	-10 841	-95 840
Zisk/ztráta z derivátových operací	16	-114 989	78 058
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>714 746</b>	<b>953 252</b>
Daň z příjmů	17, 18	-60 090	-26 628
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>654 656</b>	<b>926 624</b>
<b>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do výkazu zisku a ztráty</b>			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	19	-370 413	525 914
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>-370 413</b>	<b>525 914</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>284 243</b>	<b>1 452 538</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2023

		31. prosince 2023	31. prosince 2022
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Nehmotný majetek	20	55 057	14 111
Pozemky, budovy a zařízení	20	38 051	20 312
Investice v dceřiných společnostech	21	5 616 892	4 281 021
Poskytnuté půjčky	22	6 487 035	6 258 822
Finanční deriváty	36	521 740	748 614
Ostatní pohledávky	26	–	3 748
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>12 718 775</b>	<b>11 326 628</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	25	93 842	77 973
Poskytnuté půjčky	22	1 332 461	309 651
Jiná finanční aktiva	24	908 580	756 834
Finanční deriváty	36	21 123	24 581
Ostatní pohledávky	26	4 610	12 699
Peníze a peněžní ekvivalenty	27	1 211 901	1 550 408
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>3 572 517</b>	<b>2 732 146</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>16 291 292</b>	<b>14 058 774</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál	28	3 516	3 410
Emisní ážio	28	1 942 818	1 366 386
Kapitálové fondy	29	1 712 111	1 712 111
Fondy ze zajištění peněžních toků	29	205 908	576 320
Kumulované zisky		2 893 010	2 979 306
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 757 363</b>	<b>6 637 533</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	30	8 892 625	6 964 157
Odložené daňové závazky	18	45 389	128 330
Závazky z nájemních smluv	33	15 814	7 548
Rezervy	14	15 186	5 391
Finanční deriváty	36	219 106	–
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>9 188 120</b>	<b>7 105 426</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	30	215 660	202 445
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	31	38 777	45 107
Závazky z nájemních smluv	33	5 003	4 743
Ostatní závazky	32	29 447	35 470
Daňové závazky	17	48 441	28 050
Finanční deriváty		8 481	–
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>345 809</b>	<b>315 815</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>9 533 929</b>	<b>7 421 241</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>16 291 292</b>	<b>14 058 774</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.



## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

	Základní kapitál (kapitola 28)	Emisní ážio (kapitola 28 a 29)	Ostatní kapitálové fondy (kapitola 29)	Fond ze zajištění peněžních toků (kapitola 29)	Kumulované zisky	Vlastní kapitál celkem
	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b>	<b>3 374</b>	<b>1 139 211</b>	<b>1 528 735</b>	<b>50 406</b>	<b>2 706 869</b>	<b>5 428 595</b>
Zisk za období	-	-	-	-	926 624	926 624
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	525 914	-	525 914
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>525 914</b>	<b>926 624</b>	<b>1 452 538</b>
Emise akcií	36	227 175	-	-	-	227 211
Dividendy	-	-	-	-	-852 548	-852 548
Vliv odštěpení sloučením	-	-	183 377	-	-	183 377
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	198 360	198 360
Zaokrouhlení	-	-	-1	-	1	-
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>3 410</b>	<b>1 366 386</b>	<b>1 712 111</b>	<b>576 320</b>	<b>2 979 306</b>	<b>6 637 533</b>
Zisk za období	-	-	-	-	654 656	654 656
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-370 413	-	-370 413
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-370 413</b>	<b>654 656</b>	<b>284 243</b>
Emise akcií	106	576 432	-	-	-	576 537
Dividendy	-	-	-	-	-1 034 016	-1 034 016
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	293 068	293 065
Zaokrouhlení	-	-	-	1	-4	1
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>3 516</b>	<b>1 942 818</b>	<b>1 712 111</b>	<b>205 908</b>	<b>2 893 010</b>	<b>6 757 363</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

	Bod	2023	2022
		V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>			
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním</b>		<b>714 746</b>	<b>953 252</b>
<b>Úpravy o nepeněžní transakce</b>			
Odpisy dlouhodobých aktiv	12, 20	11 911	5 790
Změna stavu opravných položek a rezerv	14	9 583	5 603
Výnosy z podílů na zisku	7	-700 220	-952 025
Nákladové a výnosové úroky	15	-139 260	-90 961
Efekt nerealizovaných kurzových zisků/ztrát		14 924	-125 111
Částečné vypořádání podmíněné protihodnoty	28	406 915	227 211
Přecenění Jiných finančních aktiv	24	-160 692	-
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	36	-370 413	525 914
Úhrady vázané na akcie	10	108 828	79 762
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		9 268	6 938
<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>-94 410</b>	<b>636 373</b>
<b>Změna stavu pracovního kapitálu</b>			
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	25, 26	205 567	-693 850
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	31, 32	145 684	148 883
<b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>256 841</b>	<b>91 406</b>
Vyplacené úroky		-874 001	-449 604
Přijaté úroky		961 271	592 037
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	17	-47 718	-1 841
Přijaté podíly na zisku	7	700 220	952 025
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>996 613</b>	<b>1 184 023</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Nabytí dlouhodobých aktiv	20	-63 642	-20 691
Pořízení investice v dceřiných společnostech	21	-742 316	-
Pořízení jiných finančních aktiv	24	-	-756 834
Poskytnuté půjčky	22	-2 238 971	-2 333 272
Splátky poskytnutých půjček	22	659 468	659 612
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-2 385 461</b>	<b>-2 451 185</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Příjem z emise dluhopisů	30	1 917 756	1 984 796
Příjem z čerpání úvěrů	33	2 584	-
Dividendy vyplacené vlastníkům	28	-864 393	-852 548
Splácení úvěrů	28	-	-42 200
Splácení leasingů	30	-5 674	-
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>1 050 273</b>	<b>1 090 048</b>
<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-338 575</b>	<b>-177 114</b>
<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>27</b>	<b>1 550 408</b>	<b>1 727 564</b>
Vliv směnného kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		68	-42
<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>27</b>	<b>1 211 901</b>	<b>1 550 408</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.



## **COLT CZ GROUP SE**

Individuální účetní závěrka  
v souladu s účetními standardy IFRS  
ve znění přijatém Evropskou unií  
k 31. prosinci 2023

## OBSAH

1. OBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI .....	80
2. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI BĚŽNÉHO OBDOBÍ .....	81
3. NOVĚ POUŽITÉ STANDARDY A VÝCHODISKA .....	81
4. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	82
5. VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH SLUŽEB .....	89
6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	90
7. PODÍL NA VÝSLEDKU DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ .....	90
8. SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU .....	90
9. OSOBNÍ NÁKLADY .....	91
10. UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE .....	91
11. SLUŽBY .....	94
12. ODPISY A AMORTIZACE .....	94
13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	94
14. REZERVY .....	94
15. ÚROKOVÉ A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY .....	95
16. ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ .....	95
17. DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	95
18. ODLOŽENÁ DAŇ .....	96
19. OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ .....	97
20. DLOUHODOBÝ MAJETEK .....	97
21. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH .....	100
22. POSKYTNUTÉ PŮJČKY .....	103
23. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z FINANČNÍCH DERIVÁTŮ .....	105
24. JINÁ FINANČNÍ AKTIVA .....	106
25. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY .....	106
26. OSTATNÍ POHLEDÁVKY .....	106
27. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	107
28. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO .....	107
29. DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	108
30. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	108
31. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY .....	109
32. OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	109
33. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV .....	109
34. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY .....	111
35. POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK .....	114
36. DERIVÁTY .....	121
37. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH .....	127
38. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....	128
39. ODMĚNA AUDITOROVI .....	128
40. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	128



## 1. OBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Colt CZ Group SE (dále jen „Společnost“) je evropská společnost, která byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 10. ledna 2013 na adrese náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, identifikační číslo 291 51 961. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. Společnost je holdingovou společností, která byla založena za účelem držení podílů v dceřiných společnostech a poskytování manažerských služeb spřízněným osobám.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Aktionář	Obchodní podíl k	
	31. prosinci 2023	31. prosinci 2022
Česká zbrojovka Partners SE	75,40 %	76,86 %

Majoritním vlastníkem společnosti je od roku 2017 společnost Česká zbrojovka Partners SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Společnost je součástí vyššího konsolidačního celku nejvyšší mateřské společnosti European Holding Company, SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Konečným majoritním vlastníkem společnosti je pan René Holeček.

K rozvahovému dni bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

Představenstvo	
Předseda:	Jan Drahota
Místopředseda:	Josef Adam
Člen:	Jan Holeček
Člen:	Dennis Veilleux
Člen:	Jan Zajíc

Dozorčí rada	
Předseda:	David Aguilar
Místopředseda:	René Holeček
Místopředseda:	Lubomír Kovařík
Člen:	Jana Růžičková
Člen:	Vladimír Dlouhý

Dne 16. května 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč.

K 1. červenci 2023 byli zvoleni do dozorčí rady pan David Aguilar a pan René Holeček. Následně dozorčí rada jmenovala pana Davida Aguilara předsedou dozorčí rady a pana René Holečka a pana Lubomíra Kovaříka místopředsedy.

K 1. červenci 2023 došlo ke změně sídla Společnosti na adresu náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Dne 20. září 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 322 170 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč.

Dne 15. prosince 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 368 038 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč), které jsou také funkční měnou.

## 2. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI BĚŽNÉHO OBDOBÍ

Dne 18. května 2023 vydala Společnost dluhopisy v nominální hodnotě 1 929 000 tis. Kč. Získané prostředky budou vynaloženy na kapitálové investice, provozní kapitál, financování akvizičních záměrů a všeobecné potřeby Společnosti.

Dne 15. června 2023 rozhodla Společnost o vyplacení dividendy ve výši 1 034 016 tis. Kč (30 Kč na akcii). Část dividendy byla vyplacena formou zápočtu s nově emitovanými akciemi v počtu 322 170 ks v celkové hodnotě 169 623 tis. Kč. Nově emitované akcie byly upsány 20. září 2023. Zbýlá část dividendy ve výši 864 393 tis. Kč byla vyplacena akcionářům.

Dne 28. června 2023 došlo k akvizici 100 % podílu ve společnosti swissAA Holding AG. Skupina swissAA Holding AG je výrobcem munice s výrobními závody ve Švýcarsku a Maďarsku.

Dne 17. října 2023 byla založena společnost Colt CZ Insurance Limited jako dceřiná společnost společnosti Colt CZ Group SE. Jedná se o kapitálovou zajišťovnu s jediným vlastníkem, která přispěje k efektivnějšímu řízení rizik.

Dne 18. prosince 2023 Společnost uzavřela dohodu o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s. Akvizice bude financována kombinací stávajících hotovostních zdrojů Společnosti a dluhového financování. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích, která jsou očekávána v první polovině roku 2024.

## 3. NOVĚ POUŽITÉ STANDARDY A VÝCHODISKA

V běžném období Skupina poprvé aplikovala nový standard a několik úprav stávajících účetních standardů IFRS, které byly vydány Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a schváleny pro použití v EU a jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později. Zahájení dodržování těchto úprav nemělo žádný významný dopad na zveřejnění či částky uvedené v této účetní závěrce.

Standard	Název
IFRS 17	Nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy včetně úprav z června 2020 a prosince 2021
Úpravy IAS 1	Zveřejňování účetních pravidel
Úpravy IAS 8	Definice účetních odhadů
Úpravy IAS 12	Odložená daň vztahující se k aktivům a závazkům plynoucím z jediné transakce
Úpravy IAS 12	Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře

### Nové standardy a úpravy stávajících standardů vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky Skupina neaplikovala následující úpravy stávajících účetních standardů IFRS, které byly vydány radou IASB a schváleny pro použití v EU, ale dosud nenabýly účinnosti:

Standard	Název	Datum účinnosti
Úpravy IFRS 16	Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu	1. ledna 2024
Úpravy IAS 1	Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti	1. ledna 2024
Úpravy IAS 1	Dlouhodobé závazky s kovenanty	1. ledna 2024

### Úpravy stávajících standardů vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba účetních standardů IFRS přijatá Evropskou unií výrazně neliší od podoby standardů schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující úpravy stávajících standardů, které nebyly doposud schváleny k použití v EU:

Standard	Název	Stav schvalování EU
Úpravy IFRS 10 a IAS 28	Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem a další úpravy (datum účinnosti bylo radou IASB odloženo na neurčito, ale je možné dřívější přijetí)	Schvalování pro použití v EU bylo odloženo do doby, až bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu
Úpravy IAS 7 a IFRS 7	Ujednání o dodavatelském financování (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2024)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IAS 21	Nedostatečná směnitelnost (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2025)	V EU dosud nepřijato



Skupina neočekává, že přijetí těchto úprav stávajících účetních standardů bude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny v budoucích obdobích.

## 4. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### 4.1. Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s účetními standardy IFRS (International Financial Reporting Standards) ve znění přijatém Evropskou unií (dále v textu „IFRS“).

### 4.2. Východiska pro sestavování účetní závěrky

#### a) Způsob oceňování

Individuální účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě některých finančních nástrojů, které jsou oceněny reálnou hodnotou, ke konci každého účetního období, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protiplnění poskytnutého výměnou za zboží a služby.

#### b) Stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění.

Pro účely účetního výkaznictví se ocenění reálnou hodnotou dále rozděluje na úroveň 1, 2 a 3 na základě míry, do které jsou vstupy pro ocenění reálnou hodnotou pozorovatelné, a na základě celkové významnosti vstupů pro ocenění reálnou hodnotou:

- ▶ **Úroveň 1** – vstupy představují kotované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky, na které má účetní jednotka ke dni ocenění přístup.
- ▶ **Úroveň 2** – vstupy zde představují jiné vstupy než kotované ceny vymezené úrovní 1, které jsou pro dané aktivum či závazek přímo či nepřímo pozorovatelné.
- ▶ **Úroveň 3** – vstupy vztahující se k danému aktivu či závazku, které nejsou přímo pozorovatelné.

Pro finanční nástroje – deriváty Společnost používá úroveň 2.

#### c) Předpoklad trvání podniku

V době schválení účetní závěrky Společnost důvodně očekává, že má adekvátní zdroje na další provozní činnost v blízké budoucnosti. Proto při přípravě účetní závěrky vycházela z předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

#### d) Funkční a prezentační měna

Funkční měnou Společnosti je česká koruna (Kč).

Prezentační měnou v účetní závěrce je česká koruna („Kč“). Všechny finanční informace vykázané v účetní závěrce byly zaokrouhleny na celé tisíce („tis. Kč“), není-li uvedeno jinak.

### 4.3. Poskytování služeb

Služby zahrnují zejména účetní a jiné poradenství poskytované spřízněným osobám. Služby jsou poskytovány na základě smluv nebo potvrzených objednávek. Závazky k plnění jsou u poskytovaných služeb sjednány ve smlouvě.

U dodávek služeb dochází ke splnění závazku k plnění v okamžiku, kdy zákazník získá kontrolu nad službou. Tento okamžik je obvykle určen ve smlouvě.

Náklady na získání smlouvy jsou účtovány přímo do nákladů, pokud jsou nevýznamné nebo pokud by doba odepisování aktiva tvořeného náklady na získání smlouvy byla kratší než jeden rok.

### 4.4. Dividendy a výnosové úroky

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby.

Výnosové úroky se vykazují během příslušného období pro každé finanční aktivum. Výnosové úroky se vypočítávají s použitím příslušné efektivní úrokové míry, tj. úrokové míry, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho brutto účetní hodnotu.

## 4.5. Leasingy

### Společnost jako nájemce

U krátkodobých leasingových smluv a leasingových smluv týkajících se aktiv s nízkou hodnotou (kancelářská technika a vybavení) jsou náklady účtovány rovnoměrně po dobu trvání leasingové smlouvy.

U ostatních leasingových smluv účtuje Skupina k datu zahájení leasingu o aktivu z práva k užívání a závazku z nájemních smluv.

Závazek z nájemních smluv je k datu zahájení leasingu oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou uhrazeny, diskontovanou za použití implicitní úrokové míry leasingu (přírůstková výpůjční sazba, pokud úroková sazba implicitní v pronájmu není k dispozici). Leasingové platby mohou zahrnovat pevné, případně variabilní leasingové platby. Variabilní složka nájemného závisející na vývoji cenového indexu nebo sazby je k zahájení leasingu stanovena podle hodnoty indexu nebo sazby k datu zahájení leasingu. Závazek z nájemních smluv je následně oceněn zvýšením účetní hodnoty tak, aby brala v úvahu úrok ze závazku z nájemních smluv (za použití metody efektivní úrokové sazby), a snížením účetní hodnoty tak, aby brala v úvahu provedené leasingové platby. Pokud po dni zahájení leasingu dojde ke změnám (vyplývajícím zejména ze změny doby leasingu nebo budoucích leasingových plateb), Společnost přecení závazek z nájemních smluv s odpovídající úpravou aktiva z práva k užívání.

Krátkodobá i dlouhodobá část závazku z nájemních smluv jsou vykázány na samostatných řádcích individuálního výkazu o finanční situaci.

K datu zahájení leasingu je aktivum z práva k užívání oceněno pořizovací cenou. Pořizovací cena zahrnuje prvotní ocenění odpovídajícího závazku z nájemních smluv, uhrazené leasingové platby k datu zahájení nebo dříve, minus získané leasingové pobídky a veškeré vzniklé počáteční přímé náklady. Následně se aktivum z práva k užívání oceňuje pořizovací cenou sníženou o kumulované odpisy nebo případné ztráty ze snížení hodnoty. Aktivum z práva k užívání je odepisováno rovnoměrně po očekávanou dobu trvání leasingové smlouvy nebo po dobu použitelnosti podkladového aktiva, pokud je kratší. Odepisování začíná k datu zahájení leasingu.

Aktiva z práva k užívání jsou v individuálním výkazu o finanční situaci vykazována na řádku Pozemky, budovy a zařízení.

Skupina aplikuje IAS 36 ke zjištění toho, zda došlo ke znehodnocení aktiva z práva k užívání, a účtuje o veškerých zjištěných ztrátách ze znehodnocení v souladu s účetní politikou popsanou v kapitole 4.12.

Pokud dojde ke změně očekávaných plateb zahrnutých do ocenění závazku z leasingové smlouvy, upraví Skupina hodnotu závazku z nájemních smluv tak, aby zohledňovala nově očekávané platby, a současně upraví hodnotu aktiva z práva k užívání.

### 4.6. Cizí měny

Společnost používá v průběhu účetního období pro přepočítání majetku a závazků v cizí měně kurz vyhlášený Českou národní bankou předcházejícího pracovního dne a k rozvahovému dni kurz vyhlášený Českou národní bankou k 31. 12.

Ke každému konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Kurzové rozdíly z peněžních položek se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly, kromě kurzových rozdílů z transakcí určených k zajišťování určitých měnových rizik (viz kapitola 4.19.).

### 4.7. Úhrady vázané na akcie

Reálná hodnota smluv o úhradách vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji, které jsou poskytovány vlastním zaměstnancům, je ke dni poskytnutí zpravidla vykázána jako mzdový náklad, se souvztažným navýšením kapitálu po období rozhodné pro vznik nároku na odměnu.

Částka vykázána jako náklad se upraví tak, aby odpovídala počtu případů, u nichž se očekává splnění příslušné podmínky doby trvání pracovního poměru/funkce a výkonnostní podmínky, která není tržní podmínkou, takže částka, která je nakonec vykázána, vychází z počtu případů, které ke dni vzniku nároku splňují podmínku trvání pracovního poměru/funkce a netržní výkonnostní podmínku.

Reálná hodnota smluv o úhradách vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji, které jsou poskytovány ostatním zaměstnancům ve skupině Colt CZ Group SE, je ke dni poskytnutí zpravidla vykázána jako navýšení investic v dceřiných společnostech, se souvztažným navýšením kapitálu po období rozhodné pro vznik nároku na odměnu. Částka vykázána jako náklad se upraví tak, aby odpovídala počtu případů, u nichž se očekává splnění příslušné podmínky doby trvání pracovního poměru/funkce a výkonnostní podmínky, která není tržní podmínkou, takže částka, která je nakonec vykázána, vychází z počtu případů, které ke dni vzniku nároku splňují podmínku trvání pracovního poměru/funkce a netržní výkonnostní podmínku.

V případě odměn ve formě úhrad vázaných na akcie s podmínkami, které nejsou rozhodné pro vznik nároku, je reálná hodnota úhrad vázaných na akcie ke dni poskytnutí stanovena s přihlédnutím k těmto podmínkám a nejsou prováděny úpravy ke zohlednění rozdílů mezi očekávaným a skutečným výsledkem.



## 4.8. Daně

Daň z příjmů zahrnuje splatnou a odloženou daň.

### 4.8.1. Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku před zdaněním, který je vykázán v individuálním výkazu zisku a ztráty, kvůli položkám výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, a položkám, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně.

### 4.8.2. Odložená daň

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v individuální účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se vykazují obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky se obecně vykazují u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílů, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávku pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové závazky a pohledávky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém bude pohledávka realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplnou ze způsobu, jakým Společnost ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

### 4.8.3. Splatná a odložená daň za období

Splatná a odložená daň se zahrnuje do hospodářského výsledku, kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vyazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu.

## 4.9. Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se vyazuje v pořizovacích cenách snížených o oprávký a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Následné vzniklé náklady na výměnu části pozemku, budov a zařízení nebo vybavení či na hlavní kontrolu a generální opravu jsou účtovány v účetní hodnotě té konkrétní položky pozemků, budov a zařízení. Náklady na každodenní servis, opravy nebo údržbu se při vzniku účtují do nákladů.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná doba životnosti je stanovena takto:

	Počet let (od – do)
Stroje, přístroje a zařízení	2–5
Kancelářská technika	2–3
Právo k užívání	3–4
Inventář	2–4

Aktiva z práva k užívání jsou odepisována od data zahájení leasingu do konce životnosti aktiva z práva k užívání nebo do konce doby trvání leasingu, podle toho, která možnost nastane dříve, pokud leasing nepřevádí vlastnictví podkladového aktiva na Společnost. Pokud tomu tak je, odepisuje se aktivum z práva k užívání od data zahájení leasingu do konce životnosti podkladového aktiva.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykážou se v hospodářském výsledku.

#### 4.10. Nehmotná aktiva

Samostatně pořízená nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích cenách po odečtení oprávek a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda odepisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně. Samostatně pořízená nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích nákladech po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná životnost je stanovena takto:

	Počet let (od – do)
Software	3–5
Ostatní ocenitelná práva	4–8
Ochranné známky	8–15

#### 4.11. Investice do dceřiných společností

Dceřiné společnosti jsou účetní jednotky, v nichž má společnost kontrolu.

Kontroly je dosaženo v případě, že Společnost:

- ▶ má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno,
- ▶ je vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investovala, a
- ▶ má schopnost využívat moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše svých výnosů.

Má se za to, že Společnost kontroluje dceřiné společnosti při naplnění požadavků dle IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka. Mimo jiné např. pokud Společnost drží více než 50 procent hlasovacích práv jiné účetní jednotky a nejsou překážkou jiné skutečnosti, které by kontrolu vyvracely.

Investice do nových dceřiných společností jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případné znehodnocení.

Pokud existuje objektivní indikátor znehodnocení, je případná ztráta ze snížení hodnoty u investic do dceřiných společností vypočítána porovnáním realizovatelné hodnoty s účetní hodnotou. Při posuzování existence indikátoru Společnost zvažuje především současné nebo potenciální finanční potíže dceřiné společnosti, porušení smlouvy, nesplácení nebo možný bankrot pokles tržní hodnoty, neplnění plánu, vyplacené dividendy. Realizovatelná hodnota je stanovena jako vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty aktiva sníženého o náklady na prodej. Hodnota z užívání je určena na základě odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných na jejich současnou hodnotu.

#### 4.12. Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv

Ke konci každého účetního období Společnost posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Společnost odhadne zpětně získatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně získatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotu z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o která nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je odhadovaná zpětně získatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně získatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.



#### 4.13. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze zahrnují hotovost a vklady na požádání. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé a vysoce likvidní investice pohotově směnitelné na známou částku v hotovosti, u nichž je riziko změny jejich hodnoty minimální. Za krátkodobé investice považuje Společnost investice s počáteční splatností tři měsíce či méně.

#### 4.14. Rezervy

Rezervy se vykáží, má-li Společnost současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Společnost bude muset tento závazek vypořádat, a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že Společnost náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

Společnost tvoří zejména rezervy související s úhradami vázanými na akcie.

#### 4.15. Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Společnost stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů.

Veškeré běžné nákupy a prodeje finančních aktiv jsou vykazovány nebo odúčtovány na základě data uskutečnění transakce. Běžné nákupy nebo prodeje jsou nákupy nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném nařízením nebo zvyklostmi na trhu.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky zařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázení přiřítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků.

Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

#### 4.16. Finanční aktiva

Finanční aktiva se dle IFRS 9 klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL)“, „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v ostatním úplném výsledku“ (FVTOCI), „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“. Kapitálové nástroje s výjimkou podílů v dceřiných nebo přidružených společnostech jsou následně oceňovány reálnou hodnotou. Společnost nevyužívá možnost oceňovat vybrané majetkové cenné papíry prostřednictvím ostatního úplného výsledku; kapitálové nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Podíly v dceřiných nebo přidružených společnostech jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o případnou ztrátu ze znehodnocení.

U dluhových finančních aktiv závisí klasifikace a následné oceňování na obchodním modelu a povaze peněžních toků plynoucích z daného aktiva. Dluhová finanční aktiva držena s cílem inkasovat smluvní peněžní toky představující pouze platby úroků a jistiny jsou oceňována naběhlou hodnotou. Dluhová finanční aktiva držena s cílem inkasovat smluvní peněžní toky představující platby úroků a jistiny případně s cílem jejich prodeje (tzv. smíšený obchodní model) jsou oceňována reálnou hodnotou vykázanou v ostatním úplném výsledku.

##### 4.16.1. Snížení hodnoty finančních aktiv

U pohledávek z obchodních vztahů Společnost určuje ztrátu ze snížení hodnoty za pomoci tzv. zjednodušeného modelu. Proto je ztráta ze snížení hodnoty u krátkodobých pohledávek stanovena v částce rovnající se očekávaným ztrátám po celou dobu trvání pohledávky. Pro stanovení ztráty ze snížení hodnoty Společnost rozděluje krátkodobé pohledávky do skupin s podobnou očekávanou ztrátou; ztráty ze snížení hodnoty jsou poté stanoveny jako procento hodnoty pohledávek. Částka očekávaných ztrát u každé skupiny pohledávek je založena na historické zkušenosti a informacích o budoucnosti, které jsou k dispozici bez nutnosti vynaložit nepřiměřené náklady nebo úsilí. Částka očekávaných ztrát u každé skupiny pohledávek je každoročně zhodnocena vedením Společnosti.

U dlouhodobých pohledávek je ztráta ze snížení hodnoty stanovena jako částka ztráty za dvanáct měsíců, pokud nedojde k závažnému zhoršení kreditního rizika pohledávky. V takovém případě jsou ztráty stanoveny v částce očekávaných ztrát za celou zbývající dobu do splatnosti. Ukazatele zvýšeného kreditního rizika jsou především porušení smluvních podmínek.

## Odepisování finančních aktiv

Skupina odepisuje finanční aktivum, pokud má informace, že dlužník má závažné finanční potíže a žádné reálné vyhlídky na zlepšení, například pokud dlužník vstoupil do likvidace nebo konkurzního řízení, nebo v případě pohledávek z obchodních vztahů, jsou-li částky dlužné více než dva roky, a to podle toho, co nastane dříve.

### 4.16.2. Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémie nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich brutto zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry finančních aktiv kromě finančních aktiv klasifikovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

## 4.17. Finanční závazky a kapitálové nástroje

### 4.17.1. Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál

Dluhové a kapitálové nástroje vydané Společností se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvních dohod a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

### 4.17.2. Finanční závazky

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo jako ostatní finanční závazky.

#### 4.17.2.1. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určeny k obchodování nebo jsou označeny jako oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- ▶ vznikly v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- ▶ jsou při počátečním vykázání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- ▶ jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční závazky, kromě finančních závazků určených k obchodování, je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud:

- ▶ takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo
- ▶ je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty, a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo
- ▶ je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IFRS 9 Finanční nástroje: účtování a oceňování umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtují do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny případné úroky placené z finančního závazku a je zahrnuta v řádku „ostatní finanční výnosy/náklady“ v individuálním výkazu o úplném výsledku/výkazu zisku a ztráty.

#### 4.17.2.2. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky (včetně půjček, závazků z obchodních vztahů a jiných závazků) se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody efektivní úrokové míry.

### 4.17.3. Dluhopisy

Společnost vydala v letech 2021 a 2022 dluhopisy v zaknihované podobě na doručitele. Dluhopisy jsou kótované na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha. Emise dluhopisů je prvotně zaúčtována v reálné hodnotě. Neuhrazené úroky z dluhopisů jsou vykázány v pozici Krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky. Transakční náklady jsou časově rozlišeny a vykázány v rámci pozice Dlouhodobé nebo Krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky.



#### 4.17.4. Odúčtování finančních závazků

Společnost přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy povinnosti Společnosti zanikly, tj. jsou splněny, zrušeny nebo skončí jejich platnost. Pokud dojde k podstatné změně povinnosti, je účtována jako zánik původního závazku a zaúčtování nového závazku. Změna je považována za podstatnou, pokud peněžní toky pod novým závazkem jsou alespoň na 10 % odlišné od čisté současné hodnoty zbývajících peněžních toků stávajícího závazku.

Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

#### 4.18. Finanční deriváty

Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit úrokové a měnové riziko formou úrokových a měnových swapů. Společnost sjednává zajišťovací deriváty za účelem zajištění peněžních toků.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se k rozvahovému dni přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů se účtují také do finančních nákladů, resp. výnosů spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Část zisku či ztráty u derivátů stanovených jako efektivní zajištění peněžních toků se účtuje do ostatního úplného výsledku. Jakýkoliv zbývající zisk nebo ztráta jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku v pozici „Zisk/ztráta z derivátových operací“.

#### 4.19. Zajišťovací účetnictví

Společnost využila možnosti využívat i po 1. 1. 2018 úpravu IAS 39 pro posuzování a vedení zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty související s měnovým či úrokovým rizikem, Společnost klasifikuje jako zajištění reálné hodnoty nebo zajištění peněžních toků.

Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, dle cíle řízení rizika a strategie realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění Společnost průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

Společnost využívá finanční deriváty k zajištění měnového nebo úrokového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací.

Zajišťovací deriváty splňují tyto podmínky zajišťovacího účetnictví:

- Na počátku zajištění dochází k formálnímu označení a dokumentaci zajišťovacího vztahu a stanovení cíle účetní jednotky v oblasti řízení rizik a strategie pro provedení zajištění. Dokumentace zahrnuje identifikaci zajišťovacího nástroje, zajišťované položky nebo transakce, povahy zajišťovaného rizika a způsobu, jak bude Společnost hodnotit efektivitu zajišťovacího nástroje při kompenzování expozice vůči změnám reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků souvisejících se zajišťovaným rizikem.
- Očekává se, že zajištění bude vysoce efektivně kompenzovat změny reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků souvisejících se zajišťovaným rizikem v souladu s původně zdokumentovanou strategií řízení rizik pro příslušný zajišťovací vztah.
- V případě zajištění peněžních toků musí být předpokládána transakce, která je předmětem zajištění, vysoce pravděpodobná a musí představovat vystavení kolísání peněžních toků, které by v konečném důsledku mohlo mít vliv na hospodářský výsledek.
- Efektivitu zajištění lze spolehlivě změřit, tj. reálnou hodnotu nebo peněžní toky zajišťované položky související se zajišťovaným rizikem a reálnou hodnotu zajišťovacího nástroje lze spolehlivě změřit.
- Zajištění je průběžně hodnoceno a posuzuje se, zda bylo zajištění během účetního období, na které bylo stanoveno, skutečně vysoce efektivní. Efektivita se posuzuje přinejmenším v okamžiku, kdy Společnost sestavuje účetní závěrku.

Společnost klasifikovala transakci jako zajištění peněžních toků. Zajišťovací derivátové nástroje jsou k datu účetní závěrky oceněny reálnou hodnotou a tato reálná hodnota je vykazována v pozici Fondy ze zajištění peněžních toků ve vlastním kapitálu Společnosti.

#### 4.19.1. Zajištění peněžních toků

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku jako zajištění peněžních toků – přecenění účinné části zajišťovacích nástrojů, kumulovaný zůstatek je vykázán konsolidovaném výkazu o finanční situaci v kapitálových fondech. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku a jsou zahrnuty v řádku Zisk/ztráta z derivátových operací.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém zajištěná položka ovlivní hospodářský výsledek, a na stejném řádku jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Společnost zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví.

Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstávají ve vlastním kapitálu a vykazují se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykážou přímo v hospodářském výsledku.

#### 4.20. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků a zveřejnění podmíněných aktiv a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Tyto odhady vycházejí z informací dostupných k datu účetní závěrky a skutečné hodnoty a výsledky v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat. Klíčovým zdrojem odhadní nejistoty ke konci účetního období jsou:

- ▶ Snížení hodnoty a životnost dlouhodobých aktiv včetně práv užívání, které vychází z očekávané doby využití těchto aktiv a jejich schopnosti generovat peněžní přítoky v budoucnu (odstavec 4.12., kapitola 20).
- ▶ Očekávané úvěrové ztráty portfolia pohledávek vychází z historických zkušeností a očekávaných úvěrových ztrát (odstavec 4.16., kapitola 22).
- ▶ Ocenění investic do dceřiných společností vychází z tržních parametrů existujících k 31. prosinci 2023 (odstavec 4.11., kapitola 21).
- ▶ Ocenění derivátů vychází z tržních parametrů (úrokových sazeb, měnových kurzů) existujících k 31. prosinci 2023 (odstavce 4.18., 4.19., kapitola 29, kapitola 34, kapitola 35).
- ▶ Použití odhadů je též aplikováno při tvorbě rezerv (kapitola 14) a zachycení úhrad vázaných na akcie (kapitola 10).

#### 4.21. Zdroje nejistoty a rizikové faktory

Podnikání Společnosti může být v budoucnosti negativně ovlivněno následujícími faktory, které jsou mimo kontrolu Společnosti:

- ▶ Pořízení špatné akvizice, která nebude splňovat očekávané výkony.
- ▶ Ztráta klíčových zaměstnanců.
- ▶ Politická rizika: Politický vývoj může vést k omezení možnosti dceřiných společností dodávat zbraně do vybraných oblastí. Takový vývoj by mohl negativně ovlivnit finanční výkonnost dceřiných společností Společnosti, a tudíž i podnikání Společnosti.
- ▶ Pohyby měnových kurzů a úrokových sazeb včetně změny referenční bezrizikové sazby: Společnost je aktivní na různých trzích a její finanční výkonnost může být ovlivněna neočekávanými změnami měnových kurzů. Společnost je částečně financována variabilně úročenými dluhopisy, úrokové náklady mohou být ovlivněny nečekanými změnami v referenčních sazbách, včetně změn ve způsobu stanovení referenčních tržních sazeb.

Společnost průběžně analyzuje a vyhodnocuje faktory, které mohou hospodaření Společnosti ovlivnit, a přijímá taková opatření (například používání zajišťovacích finančních nástrojů), která omezují dopad případného negativního vývoje ve výše popsanych oblastech na Společnost.

## 5. VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH SLUŽEB

V tabulce je uvedeno rozdělení tržeb Společnosti podle druhového členění (v tis. Kč):

	2023	2022
Výnosy z poskytování služeb	161 246	133 427
<b>Celkem</b>	<b>161 246</b>	<b>133 427</b>

Výnosy z poskytování služeb zahrnují zejména účetní a poradenské služby. Všechny výnosy realizované v roce 2023 a 2022 patřily do působnosti standardu IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky. Všechny smluvní závazky byly uspokojeny, a tedy výnosy vykázány k určitému okamžiku. Ve stejném okamžiku byla také provedena fakturace. Nebylo obvyklé, že by Společnost za své služby vyžadovala platbu předem. Společnost také neposkytla žádné slevy. Výnosy nebyly rozděleny do dílčích kategorií, neboť všechny byly vytvořeny jedním typem výnosů.

V roce 2023 ani 2022 nebyly vykázány žádné výnosy, které by se vztahovaly ke smluvnímu závazku, jenž byl uspokojen či částečně uspokojen v minulých obdobích.

Společnost nevykázala žádné smluvní aktivum ani smluvní závazek, pohledávky z obchodních vztahů vyplývající ze smluv se zákazníky jsou vykázány v pozici Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky. Náklady na získání nebo splnění smlouvy Společnosti nevznikly, tudíž nebylo vykázáno žádné aktivum z nich plynoucí.

Společnost využila možnosti nevykazovat informace o výnosech z již existujících smluv sjednaných na dobu kratší než jeden rok.



## 6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Složení ostatních provozních výnosů Společnosti v jednotlivých letech je následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	568	649
Ostatní provozní výnosy	111	40
<b>Celkem</b>	<b>679</b>	<b>689</b>

## 7. PODÍL NA VÝSLEDKU DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

Složení podílu na výsledku dceřiných společností v jednotlivých letech je následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Česká zbrojovka, a.s.	600 000	952 025
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	40 000	–
EHC-4M, SE	40 200	–
Colt CZ Group International, s.r.o.	20 000	–
<b>Celkem</b>	<b>700 200</b>	<b>952 025</b>

Podíl na výsledku dceřiných společností v roce 2023 obsahuje dividendu obdrženou od společnosti Česká zbrojovka, a.s. ve výši 600 000 tis. Kč (2022 – 952 025 tis. Kč), dividendu obdrženou od společnosti Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. ve výši 40 000 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč), dividendu obdrženou od společnosti Colt CZ Group International, s.r.o. ve výši 20 000 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč) a zálohovou dividendu obdrženou od společnosti EHC-4M, SE ve výši 40 200 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč).

## 8. SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU

V tabulce je uvedeno rozdělení spotřeby v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Spotřeba materiálu	1 076	711
Náklady na energii a ostatní dodávky	693	544
<b>Celkem</b>	<b>1 769</b>	<b>1 255</b>

## 9. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů zaměstnanců bez vedoucích pracovníků (v tis. Kč):

	2023	2022
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	22	17
Mzdové náklady	43 056	23 828
Sociální a zdravotní pojištění	11 859	6 396
Ostatní osobní náklady	1 348	831
Zaměstnanecké bonusy	-5 053	16 185
Úhrady vázané na akcie	7 196	890
<b>Celkem</b>	<b>58 406</b>	<b>48 130</b>

Rozpis osobních nákladů vedoucích pracovníků (v tis. Kč):

	2023	2022
Průměrný přepočtený počet vedoucích pracovníků	10	9
Mzdové náklady	28 885	14 677
Sociální a zdravotní pojištění	5 705	3 137
Ostatní osobní náklady	345	120
Bonusy vedoucích pracovníků	-1 762	8 502
Úhrady vázané na akcie	101 632	78 872
<b>Celkem</b>	<b>134 805</b>	<b>105 308</b>

V roce 2023 mezi klíčové vedoucí pracovníky patřili všichni členové představenstva a dozorčí rady. Společnost v letech 2023 a 2022 svým klíčovými vedoucími pracovníky neposkytla žádné další benefity, které by nebyly uvedeny v tabulce výše (např. požitky po skončení pracovního poměru nebo požitky při ukončení pracovního poměru).

## 10. UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE

### 10.1. Popis ujednání s úhradou vázanou na akcie - Akciové opční plány (vypořádané kapitálovými nástroji)

Dne 27. prosince 2021 schválila dozorčí rada Společnosti Akciový program.

Akciový program dává klíčovým vedoucími pracovníkům a zaměstnancům Společnosti (držitelům opcí) právo koupit akcie Společnosti. Plán je v současné době omezen pouze pro pracovníky vedení a seniorní zaměstnance.

Základní principy Akciového programu jsou následující:

- v rozsahu, ve lhůtách a při splnění podmínek Akciového programu bude účastník nabývat následující opce formou jejich vestování ze strany Společnosti.
  - a) 15 % alokovaných opcí na akcie v období od června 2022 do června 2024
  - b) 35 % alokovaných opcí na akcie v červenci 2024, pokud dojde ke splnění cíle 1
  - c) 50 % alokovaných opcí na akcie v červenci 2026, pokud dojde ke splnění cíle 2
- Cíl 1 – dosažení konsolidované hodnoty EBITDA za období 2021 až 2023 ve výši 275 000 000 USD
- Cíl 2 – dosažení následujících výkonových parametrů na konsolidované úrovni k 31. 12. 2025:
  - i) obrátu ve výši 1 000 000 000 EUR,
  - ii) EBITDA ve výši 200 000 000 EUR a
  - iii) poměru čistých závazků k EBITDA nižšího než 3,5x, v souladu se strategií Skupiny.

Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální počet emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů.



Akciový program je tvořen pěti tranšemi:

- tranše 1 – 3: podmíněny pouze trváním pracovního poměru / funkce;
- tranše 4: podmínka trvání pracovního poměru / funkce a podmínka, která není rozhodná pro vznik nároku (cíl 1 navázaný na EBITDA);
- tranše 5: podmínka trvání pracovního poměru / funkce a rozhodná výkonnostní podmínka, která není tržní podmínkou (cíl 2 navázaný na EBITDA).

Účastníci ujednání s úhradou vázanou na akcie nesmí opce prodat ani převést.

Zaměstnanci, kteří ukončí pracovní poměr, se dělí do dvou skupin:

- odcházející v dobré víře (po celou dobu 10 let): poskytnuté neuplatněné opce nepropadají;
- odcházející ve zlé víře (po celou dobu 10 let): poskytnuté neuplatněné opce propadají.

Den poskytnutí / oprávnění zaměstnanci	Počet nástrojů v kusech	Rozhodné podmínky	Smluvní doba splatnosti opce
<b>Poskytnuté opce</b>			
<b>Tranše 1</b>			
květen 2022	44 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. června 2022	opci lze uplatnit do 30. září 2029
prosinec 2022	4 350	dtto	dtto
<b>Tranše 2</b>			
květen 2022	44 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. června 2023	opci lze uplatnit do 30. června 2029
prosinec 2022	4 350	dtto	dtto
červenec 2023	1 300	dtto	dtto
<b>Tranše 3</b>			
květen 2022	44 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. června 2024	opci lze uplatnit do 30. června 2029
prosinec 2022	4 350	dtto	dtto
červenec 2023	650	dtto	dtto
<b>Tranše 4</b>			
květen 2022	311 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. července 2024 a podmínka nerozhodná pro vznik nároku (cíl 1 navázaný na EBITDA)	opci lze uplatnit do 30. června 2029
prosinec 2022	30 450	dtto	dtto
červenec 2023	4 550	dtto	dtto
<b>Tranše 5</b>			
květen 2022	445 000	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. července 2026 a rozhodná výkonnostní podmínka, která není tržní podmínkou (cíl 2 navázaný na EBITDA)	opci lze uplatnit do 30. června 2031
prosinec 2022	43 500	dtto	dtto
červenec 2023	6 500	dtto	dtto
<b>Opce na akcie celkem</b>	<b>990 000</b>		

## 10.2. Oceňování reálnou hodnotou

Pro stanovení reálných hodnot plánů úhrad vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji (akciové opční plány vypořádané kapitálovými nástroji) ke dni poskytnutí byly použity následující vstupní informace:

Akciový opční plán (vypořádaný kapitálovými nástroji)					
Klíčoví vedoucí pracovníci	Tranše 1	Tranše 2	Tranše 3	Tranše 4	Tranše 5
Reálná hodnota ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	494,24	494,24	494,24	395,39	456,19
Cena akcií ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	581,67	581,67	581,67	581,67	581,67
Realizační cena opce (v Kč)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Očekávaná volatilita (vážený průměr)	22,33 %	22,33 %	22,33 %	22,33 %	22,33 %
Očekávaná doba splatnosti opce (vážený průměr) v letech	3,0	3,0	3,0	3,0	5,0
Výnos z dividend	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %
Bezriziková úroková sazba (stanovená na základě sazby CZK IRS*)	4,61 %	4,61 %	4,61 %	4,61 %	4,31 %

\* Sazba úrokových swapů v Kč s odpovídající splatností

Očekávaná volatilita byla stanovena na základě vyhodnocení historické volatility ceny akcií Společnosti, zejména za historické období odpovídající očekávané době splatnosti.

## 10.3. Sesouhlasení opcí na akcie

Následující tabulka uvádí počet a váženou průměrnou realizační cenu opcí na akcie v rámci Akciového programu.

Opce celkem	2023		2022	
	Počet opcí	Vážená průměrná realizační cena	Počet opcí	Vážená průměrná realizační cena
Nevypořádané k 1. lednu	977 000	0,10	–	–
Poskytnuté v průběhu období	13 000	0,10	977 000	0,10
<b>Nevypořádané k 31. prosinci</b>	<b>990 000</b>	<b>–</b>	<b>977 000</b>	<b>–</b>

## 10.4. Náklady vykázané do výkazu zisku a ztráty

Podrobnější informace o nákladech na Akciový program uvádí bod 9 a bod 14.

## 10.5. Položky vykázané ve výkazu o finanční situaci

K 31. prosinci 2023 je celková reálná hodnota 2 870 755 kusů opcí na akcie (2022 – 2 807 300 kusů opcí na akcie) z transakcí s úhradou vázanou na akcie ve výši 491 428 tis. Kč (2022 – 198 360 tis. Kč).

K 31. prosinci 2023 je reálná hodnota 990 000 kusů opcí na akcie (2022 – 977 000 kusů opcí na akcie) alokovaných vlastním zaměstnancům ve výši 188 590 tis. Kč (2022 – 79 762 tis. Kč) a je vykázána ve výsledku hospodaření minulých let proti výkazu zisk a ztráty (viz bod 9).

K 31. prosinci 2023 je reálná hodnota 1 880 755 kusů opcí na akcie (2022 – 1 830 300 kusů opcí na akcie) alokovaných ostatním zaměstnancům ve skupině Colt CZ Group SE ve výši 302 838 tis. Kč (2022 – 118 598 tis. Kč) vykázána ve výsledku hospodaření minulých let proti investicím v dceřiných společnostech (viz bod 21).

K 31. prosinci 2023 jsou související závazky ze sociálního a zdravotního pojištění ve výši 15 186 tis. Kč (2022 – 5 391 tis. Kč) vykázány v dlouhodobých rezervách proti výkazu zisku a ztráty (viz bod 14). V souvislosti s těmito závazky zaúčtovala Společnost také odloženou daň ve výši 3 189 tis. Kč (2022 – 1 024 tis. Kč) (viz bod 18).



## 11. SLUŽBY

Členění služeb Společnosti je v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Náklady na poradenské služby a další externí náklady	125 793	77 244
Doprava a cestování	7 457	7 145
IT náklady, konektivita, SW licence	5 755	2 075
Náklady na marketing	8 602	7 004
Variabilní náklady k nájům	263	276
Náklady týkající se krátkodobých nájů	–	151
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahnutých do krátkodobých nájů výše	33	23
Ostatní služby	5 204	5 745
<b>Celkem</b>	<b>153 107</b>	<b>99 663</b>

## 12. ODPISY A AMORTIZACE

V tabulce je uvedeno složení nákladů Společnosti v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 20)	1 337	386
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 20)	5 042	460
Odpisy práva k užívání aktiv (bod 20)	5 532	4 944
<b>Celkem</b>	<b>11 911</b>	<b>5 790</b>

## 13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

V tabulce je uvedeno složení ostatních provozních nákladů Společnosti v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Daně a poplatky	405	61
Pojištění	546	346
Dary	142	–
Odpis finančních aktiv	212	–
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv - úhrady vázané na akcie	9 795	5 391
Ostatní provozní náklady	–	10
<b>Celkem</b>	<b>11 100</b>	<b>5 808</b>

## 14. REZERVY

V níže uvedené tabulce jsou popsány změny na účtech dlouhodobých rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2022	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2023
Rezervy na úhrady vázané na akcie - dlouhodobé	–	5 391	5 391	9 795	–	15 186
<b>Celkem</b>	<b>–</b>	<b>5 391</b>	<b>5 391</b>	<b>9 795</b>	<b>–</b>	<b>15 186</b>

## 15. ÚROKOVÉ A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

Finanční výnosy v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Výnosové úroky	1 026 436	700 810
<b>Celkem Výnosové úroky</b>	<b>1 026 436</b>	<b>700 810</b>
Kurzové zisky	257 557	225 039
Kurzové ztráty	-208 172	-164 941
Ostatní finanční výnosy	160 692	-
<b>Celkem Ostatní finanční výnosy</b>	<b>210 077</b>	<b>60 098</b>

Finanční náklady v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Nákladové úroky	887 176	609 849
<b>Celkem Nákladové úroky</b>	<b>887 176</b>	<b>609 849</b>
Ostatní finanční náklady	10 841	95 840
<b>Celkem Ostatní finanční náklady</b>	<b>10 841</b>	<b>95 840</b>

Ostatní finanční výnosy ve výši 160 692 tis. Kč představují přecenění Jiných finančních aktiv (k 31. prosinci 2022 – 86 110 tis. Kč vykázáno v ostatních finančních nákladech). Viz bod 24.

## 16. ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ

Výnosy a náklady z derivátových operací v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Výnosy z derivátových operací	57 152	103 247
Náklady z derivátových operací	-172 141	-25 189
<b>Celkem</b>	<b>-114 989</b>	<b>78 058</b>

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů v jednotlivých letech byla následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Splatná daň z příjmů	62 580	28 784
Odložená daň	-2 490	-2 156
<b>Celkem (náklad + / výnos -)</b>	<b>60 090</b>	<b>26 628</b>

Rozdíl mezi skutečnou daní za rok 2022 a daní uvedenou v účetní závěrce za rok 2022 byl v roce 2023 zaúčtován ve výši 530 tis. Kč. Rozdíl mezi skutečnou daní za rok 2021 a daní uvedenou v účetní závěrce za rok 2021 byl v roce 2022 zaúčtován ve výši 0 tis. Kč.

Splatný daňový závazek ve výši 48 441 tis. Kč k 31. 12. 2023 se skládá ze záloh zaplacených v roce 2023 ve výši 14 669 tis. Kč a daňové povinnosti za rok 2023 ve výši 62 580 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – splatný daňový závazek ve výši 28 050 tis. Kč se skládal ze zaplacených záloh ve výši 734 tis. Kč a daňové povinnosti za rok 2022 ve výši 28 784 tis. Kč).



## Odsouhlasení efektivní daňové sazby

Tabulka níže uvádí rekongiliaci výsledku hospodaření před zdaněním na výši splatné daně (v tis. Kč) v jednotlivých letech:

	2023	v %	2022	v %
Zisk před zdaněním	714 746	-	953 252	-
Daň z příjmů vypočtená s použitím daňové sazby společnosti (19 %)	135 802	19,00 %	181 118	19,00 %
Změna v počátečním zůstatku odložené daně z důvodu změny daň. sazby	-890	-0,12 %	-	-
Neodečitatelné náklady (stálé)	63 248	8,85 %	27 007	2,83 %
Podíl na výsledku hospodaření dceřiných společností vykazovaný po zdanění	-135 827	-19,00 %	-180 886	-18,98 %
Ostatní	-1 713	-0,24%	-611	-0,06 %
Změny v odhadech týkající se minulých let	-530	-0,07 %	-	-
<b>Daň z příjmů (náklad + / výnos -) / efektivní daňová sazba</b>	<b>60 090</b>	<b>8,41 %</b>	<b>26 628</b>	<b>2,79 %</b>

## 18. ODLOŽENÁ DAŇ

V souladu s účetními postupy popsány v bodě 4.8. byla pro výpočet odložené daně použita platná daňová sazba v České republice 21 %.

Společnost vyčíslila odloženou daň a její meziroční změnu za rok 2023 následovně (v tis. Kč):

2023	Stav k 1. lednu 2023	Změna 2023	Stav k 31. prosinci 2023	
<b>Složky odložené daně</b>	<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>Vykázaná ve výsledku hospodaření</b>	<b>Vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření</b>	<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	31	1 016	-	1 047
Ostatní přechodné rozdíly:				
Rezervy	1 024	2 165	-	3 189
Ostatní závazky – krátkodobé	5 801	-691	-	5 110
Deriváty (vliv do vlastního kapitálu)	-135 186	-	80 451	-54 735
Celkem	-128 330	2 490	80 451	-45 389
<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>-128 330</b>	<b>2 490</b>	<b>80 451</b>	<b>-45 389</b>

Společnost vyčíslila odloženou daň a její meziroční změnu za rok 2022 následovně (v tis. Kč):

2022	Stav k 1. lednu 2022	Změna 2022	Stav k 31. prosinci 2022	
<b>Složky odložené daně</b>	<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>Vykázaná ve výsledku hospodaření</b>	<b>Vykázaná v ostatním úplném výsledku hospodaření</b>	<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	9	22	-	31
Ostatní přechodné rozdíly:				
Rezervy	-	1 024	-	1 024
Ostatní závazky – krátkodobé	4 691	1 110	-	5 803
Deriváty (vliv do vlastního kapitálu)	-11 824	-	-123 362	-135 186
Celkem	-7 124	2 156	-123 362	-128 330
<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>-7 124</b>	<b>2 156</b>	<b>-123 362</b>	<b>-128 330</b>

## 19. OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

	2023	2022
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů, před zdaněním	-450 864	649 276
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů – odložená daň	80 451	-123 362
<b>Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů po zdanění</b>	<b>-370 413</b>	<b>525 914</b>
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem</b>	<b>-370 413</b>	<b>525 914</b>

## 20. DLOUHODOBÝ MAJETEK

### 20.1. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

#### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Software	5 321	-	-	-	5 321
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-	1 498	-	-	1 498
Ochranné známky a loga	-	40 785	-	-	40 785
Ostatní ocenitelná práva	9 184	-	-	-	9 184
<b>Celkem</b>	<b>14 505</b>	<b>42 283</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 788</b>

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Vliv odštěpení sloučením	Počáteční zůstatek k 1. 1. 2022	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Software	229	-	229	4 720	-	372	5 321
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	372	-	372	-	-	-372	-
Ostatní ocenitelná práva	-	8 334	8 334	850	-	-	9 184
<b>Celkem</b>	<b>601</b>	<b>8 334</b>	<b>8 935</b>	<b>5 570</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 505</b>

#### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-292	-1 110	-	-1 402	3 919
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-	-	-	-	1 498
Ochranné známky a loga	-	-	-	-	40 785
Ostatní ocenitelná práva	-102	-227	-	-329	8 855
<b>Celkem</b>	<b>-394</b>	<b>-1 337</b>	<b>-</b>	<b>-1 731</b>	<b>55 057</b>



Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Vliv odštěpení sloučením	Počáteční zůstatek k 1. 1. 2022	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-8	-	-8	-284	-	-292	5 029
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní ocenitelná práva	-	-	-	-102	-	-102	9 082
<b>Celkem</b>	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-386</b>	<b>-</b>	<b>-394</b>	<b>14 111</b>

## 20.2. DLOUHODOBÝ H MOTNÝ MAJETEK

### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Stavby	-	6 482	-	-	6 482
Stroje, přístroje a zařízení	8 350	8 736	-976	134	16 244
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	134	-	-	-134	-
<b>Celkem</b>	<b>8 484</b>	<b>15 218</b>	<b>-976</b>	<b>-</b>	<b>22 726</b>

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Stroje, přístroje a zařízení	471	7 969	-90	-	8 350
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	134	-	-	134
<b>Celkem</b>	<b>471</b>	<b>8 103</b>	<b>-90</b>	<b>-</b>	<b>8 484</b>

### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stavby	-	-1 667	-	-1 667	4 815
Stroje, přístroje a zařízení	-416	-3 375	155	-3 635	12 609
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-416</b>	<b>-5 042</b>	<b>155</b>	<b>-5 302</b>	<b>17 424</b>

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stroje, přístroje a zařízení	-46	-460	90	-416	7 934
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	134
<b>Celkem</b>	<b>-46</b>	<b>-460</b>	<b>90</b>	<b>-416</b>	<b>8 068</b>

## 20.3. PRÁVO K UŽÍVÁNÍ

### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Právo k užívání staveb	10 485	11 539	-3 225	-	18 799
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	4 932	2 376	-	-	7 308
<b>Celkem</b>	<b>15 417</b>	<b>13 915</b>	<b>-3 225</b>	<b>-</b>	<b>26 107</b>

Aktiva z práva k užívání představují zejména nájemní smlouvy týkající se kancelářských prostor a osobních automobilů.

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Právo k užívání staveb	4 872	12 428	-6 815	-	10 485
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	3 182	1 750	-	-	4 932
<b>Celkem</b>	<b>8 054</b>	<b>14 178</b>	<b>-6 815</b>	<b>-</b>	<b>15 417</b>

### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Právo k užívání staveb	-806	-3 558	3 225	-1 139	17 660
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	-2 367	-1 974	-	-4 341	2 967
<b>Celkem</b>	<b>-3 173</b>	<b>-5 532</b>	<b>3 225</b>	<b>-5 480</b>	<b>20 627</b>

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Právo k užívání staveb	-3 897	-3 724	6 815	-806	9 679
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	-1 147	-1 220	-	-2 367	2 565
<b>Celkem</b>	<b>-5 044</b>	<b>-4 944</b>	<b>6 815</b>	<b>-3 173</b>	<b>12 244</b>



## 21. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

Investice vlastněné Společností v průběhu účetního období končícího k 31. 12. 2023. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SPOLEČNOST	Země	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl v %	Pořizovací cena investice v dceřiné společnosti	Kumulovaná ztráta ze snížení hodnoty	Účetní hodnota
			31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023	31. 12. 2023
Česká zbrojovka a.s.	Česká republika	Výroba, nákup a prodej zbraní a střeliva	100	2 535 060	-	2 535 060
EHC-4M, SE	Česká republika	Holdingská společnost	100	2 700	-	2 700
Colt CZ Group North America, Inc.	Spojené státy americké	Holdingská společnost	100	1 854 838	-	1 854 838
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Česká republika	Nákup, prodej zbraní a střeliva	100	190 505	-	190 505
Colt CZ Group International s.r.o.	Česká republika	Holdingská společnost	100	269 935	-	269 935
CZG VIB s.r.o.	Česká republika	Holdingská společnost	100	21 538	-	21 538
swissAA Holding AG	Švýcarsko	Holdingská společnost	100	728 687	-	728 687
Vocatus Investment a.s.	Česká republika	Holdingská společnost	100	7 566	-	7 566
Colt CZ Insurance Limited	Guernsey	Kaptivní zajišťovna	100	6 063	-	6 063
<b>Celkem</b>				<b>5 616 892</b>	<b>-</b>	<b>5 616 892</b>

Investice vlastněné Společností v průběhu účetního období končícího k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SPOLEČNOST	Země	Hlavní předmět činnosti	Vlastnický podíl v %	Pořizovací cena investice v dceřiné společnosti	Kumulovaná ztráta ze snížení hodnoty	Účetní hodnota
			31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022
Česká zbrojovka a.s.	Česká republika	Výroba, nákup a prodej zbraní a střeliva	100	2 433 588	-	2 433 588
EHC-4M, SE	Česká republika	Holdingská společnost	100	2 700	-	2 700
Colt CZ Group North America, Inc.	Spojené státy americké	Holdingská společnost	100	1 365 843	-	1 365 843
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	Česká republika	Nákup, prodej zbraní a střeliva	100	187 417	-	187 417
Colt CZ Group International s.r.o.	Česká republika	Holdingská společnost	100	269 935	-	269 935
CZG VIB s.r.o.	Česká republika	Holdingská společnost	100	21 538	-	21 538
<b>Celkem</b>				<b>4 281 021</b>	<b>-</b>	<b>4 281 021</b>

Vývoj stavu investic v dceřných společnostech v roce 2023 a 2022 byl následující (v tis. Kč):

	2023	2022
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>4 281 021</b>	<b>3 561 866</b>
Pořízení investice	742 316	–
Vliv odštěpení sloučením	–	175 043
Dodatečný vklad kapitálu	409 313	425 740
Ujednání s úhradou vázanou na akcie	184 240	118 598
Ztráta ze snížení hodnoty	–	–
Ostatní	2	-226
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>5 616 892</b>	<b>4 281 021</b>

Pořízení investic v celkové výši 724 316 tis. Kč představuje akvizici společnosti swissAA Holding AG v celkové výši 728 687 tis. Kč, pořízení společnosti Vocatus Investment a.s. ve výši 7 566 tis. Kč a pořízení společnosti Colt CZ Insurance Limited ve výši 6 063 tis. Kč.

V roce 2023 Společnost uskutečnila dodatečný vklad mimo základní kapitál společnosti Colt CZ Group North America, Inc. ve výši 409 313 tis. Kč. Dodatečný vklad mimo základní kapitál představuje kapitalizaci dříve poskytnuté půjčky.

Společnost k 1. 1. 2022 vlivem odštěpení sloučením vlastních akcií ze společnosti České zbrojovka a.s. v hodnotě 175 043 tis. Kč nabyla 100 % vlastnického práva v této společnosti.

V roce 2022 Společnost uskutečnila dodatečný vklad mimo základní kapitál společnosti Colt CZ Group North America, Inc. ve výši 229 713 tis. Kč a Colt CZ Group International s.r.o. ve výši 196 134 tis. Kč. Oba dodatečné vklady mimo základní kapitál představují kapitalizaci dříve poskytnutých půjček.



Souhrnné finanční informace k 31. 12. 2023 jsou uvedeny v tis. Kč.

	Česká zbrojovka a.s.	EHC-4M, SE	Colt CZ Group North America, Inc.	Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	Colt CZ Insurance Limited	Colt CZ Group International s.r.o.	CZG VIB s.r.o.	Vocatus Investments a.s.	swissAA Holding AG
	31. 12. 2023 1)	31. 12. 2023 2)	31. 12. 2023 2)	31. 12. 2023 1)	31. 12. 2023 2)	31. 12. 2023 2)	31. 12. 2023 2)	31. 12. 2023 2)	31. 12. 2023 2)
<b>Souhrnný výkaz o finanční situaci</b>									
Dlouhodobá aktiva	2 787 781	31 527	5 419 701	7 805	-	341 949	15 000	2 685 120	1 208 139
Krátkodobá aktiva vč. peněžních prostředků	3 458 563	685	5 324 817	292 782	30 051	80 567	946	2 074	1 044 755
Dlouhodobé závazky	-1 867 913	-	-4 948 251	-7 451	-	-44 483	-	-451 286	-302 135
Krátkodobé závazky	-1 498 065	-5	-2 958 823	-209 488	-25 486	-3 014	-6	-2 259 223	-787 778
<b>Celková čistá aktiva (závazky)</b>	<b>2 880 366</b>	<b>32 207</b>	<b>2 837 444</b>	<b>83 648</b>	<b>4 565</b>	<b>375 019</b>	<b>15 940</b>	<b>-23 315</b>	<b>1 162 981</b>
<b>Souhrnný výkaz úplného výsledku hospodaření</b>									
Výnosy	5 850 101	-	9 287 445	421 371	-	-	-	-	430 022
Zisk/(ztráta) před zdaněním	1 167 261	70 390	669 344	85 112	-467	76 731	406	-20 395	-39 155
Daň z příjmů	-254 341	-	-72 382	-16 117	-	-	-	-	-2 363
<b>Zisk/(ztráta) za období</b>	<b>912 920</b>	<b>70 390</b>	<b>596 962</b>	<b>68 995</b>	<b>-467</b>	<b>76 731</b>	<b>406</b>	<b>-20 395</b>	<b>-41 518</b>

1) finanční informace na základě auditovaných individuálních finančních výkazů k 31. 12. 2023

2) finanční informace na základě neauditovaných finančních výkazů k 31. 12. 2023

Souhrnné finanční informace k 31. 12. 2022 jsou uvedeny v tis. Kč.

	Česká zbrojovka a.s.	EHC-4M, SE	Colt CZ Group North America, Inc.	Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	Colt CZ Group International s.r.o.	CZG VIB s.r.o.
	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022	31. 12. 2022
	1)	2)	2)	1)	2)	2)
<b>Souhrnný výkaz o finanční situaci</b>						
Dlouhodobá aktiva	2 750 036	31 527	6 111 205	3 082	298 680	15 000
Krátkodobá aktiva vč. peněžních prostředků	3 172 119	294	523 900	147 630	22 793	540
Dlouhodobé závazky	-1 762 519	-29 800	-4 920 608	-177	-1 000	-
Krátkodobé závazky	-1 710 495	-5	-531 702	-95 882	-2 184	-6
<b>Celková čistá aktiva/(závazky)</b>	<b>2 449 141</b>	<b>2 016</b>	<b>1 182 795</b>	<b>54 653</b>	<b>318 289</b>	<b>15 534</b>
<b>Souhrnný výkaz úplného výsledku hospodaření</b>						
Výnosy	6 328 164	-	-	127 176	-	-
Zisk/(ztráta) před zdaněním	1 635 081	-83	-121 215	35 468	22 385	-106
Daň z příjmů	-302 565	-	-33 078	-6 822	-	-
<b>Zisk /(ztráta) za období</b>	<b>1 332 516</b>	<b>-83</b>	<b>-154 293</b>	<b>28 647</b>	<b>22 385</b>	<b>-106</b>

1) finanční informace na základě auditovaných individuálních finančních výkazů k 31. 12. 2022

2) finanční informace na základě neauditovaných finančních výkazů k 31. 12. 2022

Společnost ke každému rozvahovému dni prověřuje účetní hodnoty za účelem zjištění, zda neexistují náznaky snížení hodnoty. Pokud takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka aktiva. Ztráty ze snížení hodnoty se vykazují ve výkazu zisku a ztráty.

## 22. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Struktura ostatních poskytnutých půjček byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

			31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Datum splatnosti	Celkový limit k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	V tis. Kč	V tis. Kč
EHC-4M, SE	31. 12. 2025	29 800	-	29 800
Česká zbrojovka a.s.	22. 1. 2029	1 516 065	1 516 065	1 495 605
Česká zbrojovka a.s.	31. 12. 2024	800 000	520 850	-
Colt CZ Group International s.r.o.	31. 10. 2024	45 329	45 329	1 000
saltech AG	30. 6. 2024	351 130	351 130	-
Vocatus Investment a.s.	na neurčito	452 727	452 727	-
Four Horses Apparel, Inc.	na neurčito	14 545	14 545	-
Colt's Manufacturing Company LLC	2. 1. 2024	155 673	155 673	-
Colt CZ Group North America, Inc.	31. 12. 2026	5 143 994	4 763 177	5 042 068
<b>Celkem</b>			<b>7 819 496</b>	<b>6 568 473</b>
Dlouhodobé			6 487 035	6 258 822
Krátkodobé			1 332 461	309 651
<b>Celkem</b>			<b>7 819 496</b>	<b>6 568 473</b>



Tabulka níže uvádí rekongiliaci pohybu zůstatku ostatních poskytnutých zápůjček v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>6 568 472</b>	<b>5 174 794</b>
Poskytnutí zápůjčky	2 238 971	2 333 272
Úhrada zápůjčky	-659 468	-659 612
Neuhrazené úrokové výnosy	86 110	20 605
Kapitalizace zápůjčky	-409 313	-425 740
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Vliv kurzových rozdílů	-5 276	125 153
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>7 819 496</b>	<b>6 568 472</b>

Poskytnuté zápůjčky ve výši 2 238 971 tis Kč v roce 2023 představují zejména zápůjčky dceřiné společnosti Česká zbrojovka a.s. v celkové výši 800 000 tis. Kč, které byly použity na provozní financování podnikatelské činnosti. Část zápůjčky ve výši 300 000 tis. Kč byla během roku 2023 splacena.

Společnost dále poskytla dceřiné společnosti Colt CZ Group International s.r.o. 43 460 tis. Kč na provozní financování podnikatelské činnosti, dceřiné společnosti saltech AG 362 541 tis. Kč na provozní financování podnikatelské činnosti, dceřiné společnosti Vocatus Investments a.s. 453 566 tis. Kč v souvislosti s plánovanou akvizicí, dceřiné společnosti Colt's Manufacturing Company LLC 155 673 tis. Kč na pořízení majetku, dceřiné společnosti Four Horses Apparel, Inc. 14 418 tis. Kč na provozní financování podnikatelské činnosti.

Dceřiné společnosti Colt CZ Group North America, Inc. byla poskytnuta také zápůjčka ve výši 409 313 tis. Kč na dílčí vypořádání akvizice společnosti Colt. Tato poskytnutá zápůjčka byla v roce 2023 kapitalizována.

Poskytnuté zápůjčky ve výši 2 333 272 tis Kč v roce 2022 představují zejména zápůjčky dceřiné společností Česká zbrojovka a.s. v celkové výši 1 900 000 tis. Kč, z čehož 1 500 000 tis. Kč bylo použito na úhradu dluhopisů. Zbývajících 400 000 tis. Kč bylo během roku 2022 splaceno.

Společnost dále poskytla dceřiné společnosti Colt CZ Group International s.r.o. 203 558 tis. Kč na nákup zbývajících podílu ve společnosti Spuhr i Dalby AB a dceřiné společnosti Colt CZ Group North America, Inc. 229 713 tis. Kč na dílčí vypořádání akvizice společnosti Colt. Tyto poskytnuté zápůjčky byly během roku 2022 kapitalizovány.

Úvěrová kvalita ostatních poskytnutých půjček je popsána v bodě 35 Řízení úvěrového rizika.

## 23. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Dlouhodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Dlouhodobé pohledávky ze zajišťovacích derivátů	419 483	684 057
Dlouhodobé pohledávky ze derivátů k obchodování	102 257	64 557
<b>Dlouhodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>521 740</b>	<b>748 614</b>

<b>Krátkodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Krátkodobé pohledávky ze zajišťovacích derivátů	-	-
Krátkodobé pohledávky z derivátů k obchodování	21 123	24 581
<b>Krátkodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>21 123</b>	<b>24 581</b>

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Dlouhodobé závazky ze zajišťovacích derivátů	106 927	-
Dlouhodobé závazky z derivátů k obchodování	112 179	-
<b>Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>219 106</b>	<b>-</b>

<b>Krátkodobé závazky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Krátkodobé závazky ze zajišťovacích derivátů	-	-
Krátkodobé závazky z derivátů k obchodování	8 481	-
<b>Krátkodobé závazky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>8 481</b>	<b>-</b>



## 24. JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

v tis. Kč	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Jiná finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	908 580	756 834
<b>Celkem</b>	<b>908 580</b>	<b>756 834</b>

Jiná finanční aktiva představují krátkodobou investici Společnosti do kótovaných akcií, které jsou určeny k obchodování. Tuto investici Společnost realizovala zprostředkovaně skrze obchodníka s cennými papíry. Reálné hodnoty těchto akciových podílů jsou stanoveny na základě zveřejněných cen na aktivním trhu – viz bod 34.

## 25. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

Struktura pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky z obchodních vztahů	89 470	65 539
Dohadné účty aktivní	1 250	3 552
Ostatní pohledávky	854	8 354
Příjmy příštích období	2 268	528
<b>Celkem</b>	<b>93 842</b>	<b>77 973</b>
<hr/>		
Dlouhodobé	–	–
Krátkodobé	93 842	77 973
<b>Celkem</b>	<b>93 842</b>	<b>77 973</b>

Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů po splatnosti byly k 31. prosinci 2023 v netto výši 66 543 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 55 735 tis. Kč). K 31. prosinci 2023 vytvořila Společnost opravnou položku k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 212 tis. Kč). Úvěrová kvalita těchto pohledávek je popsána v bodě 35 Úvěrové riziko.

## 26. OSTATNÍ POHLEDÁVKY

Struktura ostatních pohledávek byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Poskytnuté zálohy	2 079	1 400
Náklady příštích období	2 404	11 428
Daň z přidané hodnoty	–	2 871
Ostatní daně	127	748
<b>Celkem</b>	<b>4 610</b>	<b>16 447</b>
<hr/>		
Dlouhodobé	–	3 748
Krátkodobé	4 610	12 699
<b>Celkem</b>	<b>4 610</b>	<b>16 447</b>

## 27. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peníze a peněžní ekvivalenty měly následující strukturu (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Peněžní prostředky v pokladně	–	14
Peněžní prostředky v bankách	1 211 901	1 550 394
<b>Celkem</b>	<b>1 211 901</b>	<b>1 550 408</b>

Úvěrová kvalita je popsána v bodě 35 Řízení úvěrového rizika.

## 28. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO

Dne 16. května 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. v ceně 585 Kč za jednu akcii, a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021. Dne 1. června 2023 došlo k předání 365 291 kusů akcií Společnosti původním vlastníkům společnosti Colt. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 213 659 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio.

Dne 20. září 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 322 170 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group SE v ceně 526,5 Kč za jednu akcii, a to v souvislosti s výplatou dividendy. Dne 2. října 2023 došlo k předání 322 170 kusů akcií Společnosti upisujícím akcionářům. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 169 590 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio.

Dne 15. prosince 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 368 038 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. v ceně 525 Kč za jednu akcii, a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021. Dne 28. prosince 2023 došlo k předání 368 038 kusů akcií Společnosti původním vlastníkům společnosti Colt. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 193 183 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio. K 31. prosinci 2023 se základní kapitál Společnosti skládá z 35 157 tis. kusů kmenových akcií na jméno v celkové hodnotě 3 516 tis. Kč.

Dne 30. května 2022 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. v ceně 622 Kč za jednu akcii, a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021. Dne 15. července 2022 došlo k předání 365 291 kusů akcií Společnosti původním vlastníkům společnosti Colt. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 227 175 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio. K 31. prosinci 2022 se základní kapitál Společnosti skládá z 34 102 tis. kusů kmenových akcií na jméno v celkové hodnotě 3 410 tis. Kč.



## 29. DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Struktura dalších složek vlastního kapitálu v jednotlivých letech je následující (tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní kapitálové fondy	1 712 111	1 712 111
Emisní ážio	1 942 818	1 366 386
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	205 908	576 320
<b>Celkem</b>	<b>3 860 837</b>	<b>3 654 817</b>

Ostatní kapitálové fondy představují částku dodatečných kapitálových fondů týkajících se akvizice 50% podílu ve společnosti Česká zbrojovka a.s. v roce 2013 ve výši 1 528 735 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 1 528 735 tis. Kč), vliv odštěpení sloučením vlastních akcií v hodnotě 175 043 tis. Kč a Ostatních ocenitelných práv v zůstatkové hodnotě 8 334 tis. Kč. ze společnosti České zbrojovka a.s.

## 30. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY

K 31. 12. 2023 Společnost využívala následující externí financování ve formě vydaných dluhopisů (v tis. Kč):

			31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	v tis. Kč
Emitované dluhopisy	23. 3. 2027	6M Pribor + marže % p. a.	5 000 000	5 000 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				120 811
Emitované dluhopisy – náklady emise				-16 882
Emitované dluhopisy	27. 1. 2029	6M Pribor + marže % p. a.	1 998 000	1 998 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				74 361
Emitované dluhopisy – náklady emise				-9 795
Emitované dluhopisy	18. 5. 2030	6M Pribor + marže % p.a.	1 929 000	1 929 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				20 448
Emitované dluhopisy – náklady emise				-10 242
Ostatní bankovní úvěry				2 584
<b>Celkem</b>				<b>9 108 285</b>
Splátky v následujícím roce				215 660
Splátky v budoucích letech				6 964 157

Společnost v roce 2023 emitovala dluhopisy v celkovém objemu 1 929 000 tis. Kč splatné v roce 2030. Společnost v roce 2022 emitovala dluhopisy v celkovém objemu 1 998 000 tis. Kč splatné v roce 2029. Společnost neočekává svolání dluhopisů v roce 2024.

K 31. prosinci 2023 tvořily úrokové náklady celkem 738 434 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 474 209 tis. Kč), z toho neuhrazené úrokové náklady 215 660 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 202 445 tis. Kč).

Náklady související s emisí dluhopisů v roce 2023 ve výši 11 244 tis. Kč jsou časově rozlišeny do doby splatnosti dluhopisů. Zbývající hodnota časového rozlišení těchto nákladů k 31. prosinci 2023 činí 10 242 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 0 tis. Kč). Náklady související s emisí dluhopisů v roce 2022 ve výši 13 508 tis. Kč jsou časově rozlišeny do doby splatnosti dluhopisů. Zbývající hodnota časového rozlišení těchto nákladů k 31. prosinci 2023 činí 9 795 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 11 725 tis. Kč). Náklady související s emisí dluhopisů v roce 2021 ve výši 31 412 tis. Kč jsou časově rozlišeny do doby splatnosti dluhopisů. Zbývající hodnota časového rozlišení těchto nákladů k 31. prosinci 2023 činí 16 882 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 22 118 tis. Kč).

Emitované dluhopisy jsou úročeny variabilním úrokem, jejich reálná hodnota se k 31. prosinci 2023 výrazně nelišila od jejich účetní hodnoty.

### 31. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY

Struktura závazků z obchodních vztahů a jiných závazků byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	14 881	31 056
Výdaje příštích období	330	18
Dohadné účty pasivní	18 502	4 221
Jiné závazky	5 064	9 812
<b>Celkem</b>	<b>38 777</b>	<b>45 107</b>

Dlouhodobé	-	-
Krátkodobé	38 777	45 107
<b>Celkem</b>	<b>38 777</b>	<b>45 107</b>

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů po splatnosti k 31. prosinci 2023 činily 3 392 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 174 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022 neevidovala žádné závazky s dobou splatnosti delší než pět let ani závazky kryté dle zástavního práva.

### 32. OSTATNÍ ZÁVAZKY

Struktura ostatních krátkodobých závazků byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky vůči zaměstnancům krátkodobé	3 018	3 241
Závazky na nevybranou dovolenou krátkodobé	1 216	605
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 115	1 087
Daň z přidané hodnoty	322	-
Ostatní daně	656	602
Závazky vůči zaměstnancům z titulu bonusů – krátkodobé	23 120	29 935
<b>Celkem</b>	<b>29 447</b>	<b>35 470</b>

### 33. ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV

#### Společnost jako nájemce

V souladu se svými běžnými postupy si Společnost najímá např. kancelářské prostory a automobily formou leasingu.

Úrokové náklady vyplývající z nájemních smluv, odpisy aktiv z práv k užívání za rok a výše nákladů týkající se krátkodobých smluv a smluv na aktiva s nízkou hodnotou jsou uvedeny v kapitolách 15., 12. a 11. Celkový peněžní odtok z nájemních smluv dosáhl v roce 2023 výše 5 970 tis. Kč (2022 – 5 507 tis. Kč).

Společnost žádný najatý majetek nepronajímá dalším osobám.



Níže uvedená tabulka uvádí závazky vyplývající z nájemních smluv (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z nájemních smluv – dlouhodobé	15 814	7 548
Závazky z nájemních smluv – krátkodobé	5 003	4 743
<b>Celkem</b>	<b>20 817</b>	<b>12 291</b>

V tabulce níže jsou uvedeny podmínky a splatnosti závazků vyplývajících z nájemních smluv (v tis. Kč):

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Měna	Nominální úroková sazba	Nominální hodnota	Účetní hodnota	Nominální hodnota	Účetní hodnota
Závazky z pronájmu budov	Kč	2 % p. a.	18 524	17 827	9 986	9 702
Závazky z pronájmu automobilů	Kč	2 % p. a.	3 041	2 990	2 637	2 589
<b>Celkem</b>			<b>21 565</b>	<b>20 817</b>	<b>12 623</b>	<b>12 291</b>

Odsouhlasení pohybů závazků z nájemních smluv na peněžní toky:

	2023	2022
<b>Počáteční zůstatek závazku z nájemních smluv k 1. 1.</b>	<b>12 291</b>	<b>3 053</b>
Splátky leasingů	-5 674	-5 057
<b>Peněžní toky celkem</b>	<b>-5 674</b>	<b>-5 057</b>
Úrokový náklad	297	126
Přírůstky a modifikace nájmu	13 903	14 169
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>20 817</b>	<b>12 291</b>

V souvislosti s leasingy Společnost k 31. 12. 2023 vykázala ve výkazu zisku a ztráty:

	2023	2022
Odpisy práv k užívání aktiv	5 532	4 944
Úrokové náklady na závazek z nájemních smluv (zahrnuté do finančních nákladů)	297	126
Náklady týkající se krátkodobých nájmu (zahrnuté do nákladů na služby)	-	151
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahrnutých do krátkodobých nájmu výše (zahrnuté do nákladů na služby)	33	23
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků z nájemních smluv (zahrnuté do nákladů na služby)	263	276
<b>Celkem</b>	<b>6 125</b>	<b>5 520</b>

V tabulce níže je uvedena věková struktura závazků plynoucích z nájemních smluv (v tis. Kč):

	2023	2022
Méně než 3 měsíce	1 251	1 181
Mezi 3 měsíci až 1 rokem	3 752	3 562
1 až 2 roky	4 662	3 942
2 až 3 roky	3 479	3 580
3 až 4 roky	3 521	26
4 až 5 let	3 592	-
5 a více let	560	-
<b>Celkem</b>	<b>20 817</b>	<b>12 291</b>

### 34. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

Níže uvedená tabulka uvádí přehled finančních aktiv a závazků v účetnictví (v tis. Kč):

Finanční aktiva	31. 12. 2023	31. 12. 2022
<b>Krátkodobá část</b>		
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	93 842	77 973
Poskytnuté půjčky	1 332 461	309 651
Jiná finanční aktiva	908 580	756 834
Finanční deriváty	21 123	24 581
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 211 901	1 550 408
<b>Celkem</b>	<b>3 567 907</b>	<b>2 719 447</b>
<b>Dlouhodobá část</b>		
Poskytnuté půjčky	6 487 035	6 258 822
Finanční deriváty	521 740	748 614
<b>Celkem</b>	<b>7 008 775</b>	<b>7 007 436</b>
<b>Finanční závazky</b>		
<b>Krátkodobá část</b>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	38 777	45 107
Závazky z nájemních smluv	5 003	4 743
Finanční deriváty	8 481	-
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	215 660	202 445
<b>Celkem</b>	<b>267 921</b>	<b>252 295</b>
<b>Dlouhodobá část</b>		
Závazky z nájemních smluv	15 814	7 548
Finanční deriváty	219 106	-
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	8 892 625	6 964 157
<b>Celkem</b>	<b>9 127 545</b>	<b>6 971 705</b>



### 34.1. Reálná hodnota

Následující tabulka uvádí účetní a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, včetně jejich úrovní v hierarchii reálných hodnot. Nezahrnuje informace o reálné hodnotě finančních aktiv a finančních závazků neoceňovaných reálnou hodnotou, pokud se účetní hodnota přibližuje reálné hodnotě.

2023	Bod	Účetní hodnota			Reálná hodnota		
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	36	–	120 981	120 981	–	120 981	120 981
Měnové swapy držené k obchodování	36	–	2 399	2 399	–	2 399	2 399
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	36	361 465	–	361 465	–	361 465	361 465
Úrokové swapy použité k zajištění	36	58 018	–	58 018	–	58 018	58 018
<b>Jiná finanční aktiva</b>							
Jiná finanční aktiva	24	–	908 580	908 580	908 580	–	908 580
<b>Celkem</b>		<b>419 483</b>	<b>1 031 960</b>	<b>1 451 443</b>	<b>908 580</b>	<b>542 863</b>	<b>1 451 443</b>

2023	Bod	Účetní hodnota			Reálná hodnota		
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční závazky oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové swapy držené k obchodování	36	–	8 481	8 481	–	8 481	8 481
Měnové úrokové swapy držené k obchodování	36	–	112 179	112 179	–	112 179	112 179
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Úrokové swapy použité k zajištění	36	106 927	–	106 927	–	106 927	106 927
<b>Celkem</b>		<b>106 927</b>	<b>120 660</b>	<b>227 587</b>	<b>–</b>	<b>227 587</b>	<b>227 587</b>

2022	Bod	Účetní hodnota			Reálná hodnota		
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	36	–	64 557	64 557	–	64 557	64 557
Měnové swapy držené k obchodování	36	–	24 581	24 581	–	24 581	24 581
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	36	585 796	–	585 796	–	585 796	585 796
Úrokové swapy použité k zajištění	36	98 261	–	98 261	–	98 261	98 261
<b>Jiná finanční aktiva</b>							
Jiná finanční aktiva	24	–	756 834	756 834	756 834	–	756 834
<b>Celkem</b>		<b>684 057</b>	<b>845 972</b>	<b>1 530 029</b>	<b>756 834</b>	<b>773 195</b>	<b>1 530 029</b>

V roce 2023 a 2022 neevidovala Společnost žádná finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované reálnou hodnotou, u kterých se účetní hodnota neblížila reálné hodnotě.

V průběhu období nebyly provedeny žádné přesuny mezi úrovněmi.



### 34.2. Měření reálné hodnoty

Následující tabulka ukazuje oceňovací techniky používané při oceňování reálných hodnot na úrovni 1 a 2 pro finanční nástroje ve výkazu o finanční situaci, jakož i použité významné nepozorovatelné vstupy.

Typ nástroje	Oceňovací techniky	Významné nepozorovatelné vstupy
Měnové úrokové swapy	Reálná hodnota je určena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Odhad budoucích variabilních peněžních toků je založen na kotovaných swapových sazbách a sazbách mezibankovních depozit. Odhadované budoucí peněžní toky jsou diskontovány za použití výnosové křivky sestavené z výše uvedených zdrojů.	Nejsou
Úrokové swapy	Reálná hodnota úrokových swapů je stanovena pomocí současné hodnoty budoucích peněžních toků na základě tržních dat jako výnosové křivky referenčních úrokových swapů, spotové devizové kurzy a forwardové body.	Nejsou
Měnové forwardy a swapy	Reálná hodnota měnových forwardů a swapů je stanovena pomocí současné hodnoty budoucích peněžních toků na základě tržních dat jako výnosové křivky referenčních úrokových swapů, spotové devizové kurzy a forwardové body.	Nejsou
Ujednání s úhradou vázanou na akcie	Reálná hodnota zaměstnaneckých opcí na akcie je stanovena za použití oceňovacího modelu Black-Scholes. K opcím se vází podmínky doby trvání pracovního poměru / funkce a výkonnostní podmínky jiné než tržní, které nebyly při stanovení reálné hodnoty zohledněny.	Nejsou
Jiná finanční aktiva	Reálná hodnota je stanovena na základě kótované nabídkové ceny na aktivním trhu.	Nejsou

## 35. POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK

V této kapitole jsou podrobně popsána finanční rizika, jimž je Společnost vystavena, a způsoby, jimiž se tato rizika řídí. Řízení rizik patří ke stěžejním částem řízení Společnosti. Hlavní důraz je kladen na identifikaci rizik, kterým je Společnost vystavena v rámci trhu (riziko změn směnných kurzů, úrokových sazeb). Strategie řízení rizik se soustředí na minimalizaci potenciálních negativních dopadů na finanční výsledky Společnosti.

Společnost využívá derivátové finanční nástroje k řízení své expozice vůči úrokovému a měnovému riziku. Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole 36.

### 35.1. Řízení úvěrového rizika

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Společnosti hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci nesplní své smluvní závazky jako např. zaplacení, převzetí služby za smlouvanou cenu, nedodání dohodnuté služby.

Celkové úvěrové riziko obchodního portfolia je průběžně sledováno. Společnost realizuje transakce převážně se společnostmi v konsolidačním celku. Vzhledem k tomu, že dceřiné společnosti jsou plně ovládané a financované mateřskou Společností, má Společnost plně pod svou kontrolou řízení úvěrových rizik, a tudíž žádné významné úvěrové riziko u těchto společností neidentifikovala.

Ke koncentraci kreditního rizika nedochází.

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv vykázané ve Výkazu zisku a ztráty byly následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Ztráta ze snížení hodnoty obchodních pohledávek	-212	212

## Úvěrové riziko dle teritorií (sídla protistrany)

31. 12. 2023 v tis. Kč	Česká republika	Spojené státy americké	Kanada	Švédsko	Švýcarsko	Maďarsko	Celkem
Poskytnuté půjčky	2 534 972	4 933 394			351 130	–	7 819 496
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	16 953	70 832	1 171	150	–	4 736	93 842
Jiná finanční aktiva	–	908 580	–	–	–	–	908 580
Finanční deriváty	542 863	–	–	–	–	–	542 863
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 211 901	–	–	–	–	–	1 211 901
<b>Celkem</b>	<b>4 306 688</b>	<b>5 912 806</b>	<b>1 171</b>	<b>150</b>	<b>351 130</b>	<b>4 736</b>	<b>10 576 682</b>

31. 12. 2022 v tis. Kč	Česká republika	Spojené státy americké	Kanada	Švédsko	Celkem
Poskytnuté půjčky	1 526 405	5 042 068	–	–	6 568 473
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	20 243	54 904	1 957	869	77 973
Jiná finanční aktiva	–	756 834	–	–	756 834
Finanční deriváty	773 195	–	–	–	773 195
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 550 408	–	–	–	1 550 408
<b>Celkem</b>	<b>3 870 251</b>	<b>5 853 806</b>	<b>1 957</b>	<b>869</b>	<b>9 726 883</b>

### Poskytnuté půjčky, pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky

Společnost eviduje poskytnuté půjčky a pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky pouze vůči dceřiným společnostem, případně vůči spřízněným osobám. Na základě výše uvedeného Společnost neidentifikovala významné úvěrové riziko, které by vedlo k očekávaným úvěrovým ztrátám a mělo být kryto opravnou položkou.

Následující tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u poskytnutých půjček a pohledávek z obchodních vztahů a jiných finančních aktiv.

31. 12. 2023 v tis. Kč	Ekvivalent externímu úvěrovému ratingu	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněný
Stupeň 1–6: Nízké riziko	BBB- to AAA	–	8 821 918	–	8 821 918	Ne
Stupeň 7–9: Přiměřené riziko	BB- to BB+	–	–	–	–	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- to CCC-	–	–	–	–	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C to CC	–	–	–	–	Ne
Stupeň 12: Ztrátové	D	–	–	–	–	Ano
<b>Celkem</b>			<b>8 821 918</b>	<b>–</b>	<b>8 821 918</b>	

31. 12. 2023 v tis. Kč	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněný
Do splatnosti	–	8 755 375	–	8 755 375	Ne
1–90 dnů po splatnosti	–	66 543	–	66 543	Ne
90–180 dnů po splatnosti	–	–	–	–	Ne
180–360 dnů po splatnosti	–	–	–	–	Ne
Více než 360 dnů po splatnosti	–	–	–	–	Ano
<b>Celkem</b>		<b>8 821 918</b>	<b>–</b>	<b>8 821 918</b>	



31. 12. 2022 v tis. Kč	Ekvivalent externímu úvěrovému ratingu	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněný
Stupeň 1–6: Nízké riziko	BBB- to AAA	–	7 403 492	-212	7 403 280	Ne
Stupeň 7–9: Přiměřené riziko	BB- to BB+	–	–	–	–	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- to CCC-	–	–	–	–	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C to CC	–	–	–	–	Ne
Stupeň 12: Ztrátové	D	–	–	–	–	Ano
<b>Celkem</b>			<b>7 403 492</b>	<b>-212</b>	<b>7 403 280</b>	

31. 12. 2022 v tis. Kč	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněný
Do splatnosti	–	7 347 545	–	7 347 545	Ne
1–90 dnů po splatnosti	–	19 190	–	19 190	Ne
90–180 dnů po splatnosti	–	17 905	–	17 905	Ne
180–360 dnů po splatnosti	–	18 451	–	18 451	Ne
Více než 360 dnů po splatnosti	52,9 %	401	-212	189	Ano
<b>Celkem</b>		<b>7 403 492</b>	<b>-212</b>	<b>7 403 280</b>	

### Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost držela k 31. prosinci 2023 peníze a peněžní ekvivalenty ve výši 1 211 901 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 1 550 408 tis. Kč).

Snížení hodnoty peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů bylo měřeno na základě 12měsíční očekávané ztráty a odráží krátké doby splatnosti expozic. Společnost se domnívá, že její hotovost a peněžní ekvivalenty mají nízké úvěrové riziko na základě externích úvěrových ratingů protistran a možný dopad aplikace IFRS 9 je nevýznamný.

### 35.2. Řízení rizika likvidity

Společnost řídí riziko likvidity zachováním výše bankovních zdrojů a úvěrových nástrojů, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků a přizpůsobováním doby splatnosti finančních aktiv a finančních závazků.

#### 35.2.1. Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje možnost, že Společnost nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů.

Společnost průběžně monitoruje riziko nedostatku finančních prostředků řízením likvidity a sledováním splatnosti dluhů a finančních investic, ostatních aktiv a očekávaných peněžních toků ze svých činností.

Společnost drží volné likvidní zdroje, tj. peníze, peněžní ekvivalenty a krátkodobý finanční majetek v měnách, ve kterých jsou očekávány budoucí peněžní potřeby.

Společnost rovněž sleduje úroveň očekávaných peněžních toků z obchodních a jiných pohledávek spolu s očekávanými peněžními toky z obchodních a jiných závazků.

Ukazatel pohotové likvidity, který je vypočítán jako poměr mezi krátkodobými finančními aktivy a krátkodobými finančními závazky, dosahuje k 31. prosinci 2023 hodnoty 13,32 (k 31. prosinci 2022 – 10,78).

Níže jsou uvedeny zbývající smluvní splatnosti finančních závazků k rozvahovému dni. Částky jsou hrubé a nediskontované a zahrnují smluvní úrokové platby a nezahrnují dopad dohod o započtení. Závazky po splatnosti jsou zahrnuty ve sloupci Do 3 měsíců.

31. 12. 2023 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky					
		Celkem	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–2 roky	2–5 let	Nad 5 let
<b>Nederivátové finanční závazky</b>							
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	38 777	38 777	28 906	6 045	–	–	–
Závazky z nájemních smluv	20 817	20 817	1 251	3 752	4 662	10 592	560
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	9 108 285	10 986 987	331 222	414 172	419 260	5 771 620	4 050 713
<b>Nederivátové finanční závazky celkem</b>	<b>9 167 879</b>	<b>11 042 755</b>	<b>361 379</b>	<b>423 969</b>	<b>423 922</b>	<b>5 782 212</b>	<b>4 051 273</b>
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Měnové swapy držené k obchodování	8 481	8 481	–	8 481	–	–	–
Měnové úrokové swapy držené k obchodování	112 179	112 179	–	–	–	–	112 179
Úrokové swapy použité k zajištění	106 927	106 927	–	–	–	–	106 927
<b>Derivátové finanční závazky celkem</b>	<b>227 587</b>	<b>227 587</b>	<b>–</b>	<b>8 481</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>219 106</b>
<b>Celkem</b>	<b>9 395 466</b>	<b>11 270 342</b>	<b>361 379</b>	<b>432 450</b>	<b>423 922</b>	<b>5 782 212</b>	<b>4 270 379</b>

31. 12. 2022 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky					
		Celkem	Do 3 měsíců	3–12 měsíců	1–2 roky	2–5 let	Nad 5 let
<b>Nederivátové finanční závazky</b>							
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	45 107	45 107	45 107	–	–	–	–
Závazky z nájemních smluv	12 291	12 291	1 181	3 562	3 942	3 606	–
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 166 602	9 335 397	361 301	471 471	501 005	5 899 291	2 102 329
<b>Nederivátové finanční závazky celkem</b>	<b>7 224 000</b>	<b>9 392 795</b>	<b>407 589</b>	<b>475 033</b>	<b>504 947</b>	<b>5 902 897</b>	<b>2 102 329</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 224 000</b>	<b>9 392 795</b>	<b>407 589</b>	<b>475 033</b>	<b>504 947</b>	<b>5 902 897</b>	<b>2 102 329</b>

### 35.3. Řízení tržního rizika

Tržní riziko je riziko změny hodnoty aktiv, závazků a peněžních toků denominovaných v cizí měně vlivem změny měnových kurzů a úrokových sazeb. Společnost implementovala politiky a metodiky pro sledování a zajištění těchto rizik, jimž je vystavena. Expozice vůči tržnímu riziku se měří pomocí analýzy citlivosti.

#### 35.3.1. Řízení měnového rizika

Expozice Společnosti vůči měnovému riziku plyne především z jejích nákupů a prodejů v jiných měnách, než je funkční měna společnosti. Expozice vůči měnovému riziku se řídí parametry schválenými na základě měnových forwardů, swapů a měnových úrokových swapů. Cílem Společnosti je minimalizace dopadu změn cizoměnových kurzů na hodnotu svých výsledků.

Účetní hodnota finančních aktiv a finančních závazků Společnosti denominovaných v cizí měně na konci účetního období:

31. 12. 2023 v tis. Kč	Kč	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Poskytnuté půjčky	541 496	1 633 737	5 403 907	240 356	–	<b>7 819 496</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	21 659	25	72 003	–	155	<b>93 842</b>
Jiná finanční aktiva	–	–	908 580	–	–	<b>908 580</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 206 959	3 094	1 739	109	–	<b>1 211 901</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 770 114</b>	<b>1 636 856</b>	<b>6 386 229</b>	<b>240 465</b>	<b>155</b>	<b>10 033 819</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	18 929	6 873	6 033	6 942	–	<b>38 777</b>
Závazky z nájemních smluv	20 817	–	–	–	–	<b>20 817</b>
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	9 108 285	–	–	–	–	<b>9 108 285</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>9 148 031</b>	<b>6 873</b>	<b>6 033</b>	<b>6 942</b>	<b>–</b>	<b>9 167 879</b>
<b>Vliv měnových derivátů – nominální hodnota</b>	<b>–</b>	<b>1 516 065</b>	<b>5 665 603</b>	<b>230 930</b>	<b>–</b>	<b>7 412 598</b>
<b>Celková expozice měnovému riziku</b>	<b>-7 371 546</b>	<b>113 918</b>	<b>714 593</b>	<b>2 593</b>	<b>155</b>	<b>-6 546 658</b>

31. 12. 2022 v tis. Kč	Kč	EUR	USD	CHF	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>						
Poskytnuté půjčky	30 800	1 495 605	5 042 068	–	–	<b>6 568 473</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	73 022	4 612	339	–	–	<b>77 973</b>
Jiná finanční aktiva	–	–	756 834	–	–	<b>756 834</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 544 952	3 358	2 098	–	–	<b>1 550 408</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 648 774</b>	<b>1 503 575</b>	<b>5 801 339</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8 953 688</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34 842	4 098	4 621	1 546	–	<b>45 107</b>
Závazky z nájemních smluv	11 798	493	–	–	–	<b>12 291</b>
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 166 602	–	–	–	–	<b>7 166 602</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>7 213 242</b>	<b>4 591</b>	<b>4 621</b>	<b>1 546</b>	<b>–</b>	<b>7 224 000</b>
<b>Vliv měnových derivátů – nominální hodnota</b>	<b>–</b>	<b>1 478 662</b>	<b>5 579 367</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>7 058 029</b>
<b>Celková expozice měnovému riziku</b>	<b>-5 564 468</b>	<b>20 322</b>	<b>217 351</b>	<b>-1 546</b>	<b>–</b>	<b>-5 328 341</b>

### 35.3.2. Citlivost na kurzové změny

Společnost je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou EUR a měnou USD.

Společnost použila následující nejdůležitější kurzové sazby:

v Kč	Průměrný kurz		Kurz na konci účetního období	
	2023	2022	2023	2022
EUR	24,007	24,565	24,725	24,115
USD	22,21	23,36	22,376	22,616



Následující tabulka zobrazuje citlivost Společnosti na desetiprocentní posílení a oslabení české koruny vůči příslušným cizím měnám. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně a upravuje jejich přepočet na konci účetního období o desetiprocentní změnu měnových kurzů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku nebo vlastního kapitálu v případě posílení české koruny o 10 % vůči příslušné měně.

v tis. Kč	Dopad na zisk před zdaněním 2023		Dopad na zisk před zdaněním 2022	
	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %
<b>Cizí měna</b>				
EUR	11 392	-11 392	2 032	-2 032
USD	71 459	-71 459	21 735	-21 735

v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál 2023		Dopad na vlastní kapitál 2022	
	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %
<b>Cizí měna</b>				
EUR	-45 158	55 523	-66 932	28 340
USD	-189 053	111 443	-153 292	111 995

### 35.3.3. Řízení úrokového rizika

Společnost je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s variabilními úrokovými sazbami. Úrokové náklady z vydaných dluhopisů, které představují nejdůležitější část úročených závazků, jsou úročeny sazbou 6M PRIBOR + marže. Částka závazků nesoucí úrok používající jinou referenční sazbu není významná (kapitola 33). Společnost řídí úrokové riziko tak, že od roku 2021 využívá smlouvy o měnových úrokových swapech a od roku 2022 smlouvy o úrokovém swapu. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

Expozice vůči úrokovému riziku byla následující:

31. 12. 2023 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Variabilní úroková míra	Fixní úroková míra
Poskytnuté půjčky	7 819 496	8 807 893	-	8 807 893
<b>Úročená finanční aktiva celkem</b>	<b>7 819 496</b>	<b>8 807 893</b>	<b>-</b>	<b>8 807 893</b>
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	9 108 285	10 986 987	10 986 987	-
Závazky z nájemních smluv	20 817	20 817	-	20 817
<b>Úročené finanční závazky celkem</b>	<b>9 129 102</b>	<b>11 007 804</b>	<b>10 986 987</b>	<b>20 817</b>
<b>Vliv měnových úrokových a úrokových swapů – nominální hodnota</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7 141 700</b>	<b>-</b>
<b>Celková expozice úrokovému riziku</b>	<b>-1 309 606</b>	<b>-2 199 911</b>	<b>-3 845 287</b>	<b>8 787 076</b>

31. 12. 2022 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Variabilní úroková míra	Fixní úroková míra
Poskytnuté půjčky	6 568 473	7 638 568	-	7 638 568
<b>Úročená finanční aktiva celkem</b>	<b>6 568 473</b>	<b>7 638 568</b>	<b>-</b>	<b>7 638 568</b>
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 166 602	9 335 397	9 335 397	-
Závazky z nájemních smluv	12 291	12 291	-	12 291
<b>Úročené finanční závazky celkem</b>	<b>7 178 893</b>	<b>9 347 688</b>	<b>9 335 397</b>	<b>12 291</b>
<b>Vliv měnových úrokových a úrokových swapů – nominální hodnota</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 212 700</b>	<b>-</b>
<b>Celková expozice úrokovému riziku</b>	<b>-610 420</b>	<b>-1 709 120</b>	<b>-4 122 697</b>	<b>7 626 277</b>

### 35.3.4. Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na derivátové a nederivátové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že hodnota jistiny je po celý rok neměnná na základě výpočtu průměrné roční jistiny.

Kdyby byly úrokové sazby o jeden procentní bod vyšší/nížší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní, hospodářský výsledek a vlastní kapitál by se změnil dle níže uvedených hodnot.

v tis. Kč	Dopad na zisk před zdaněním 2023		Dopad na zisk před zdaněním 2022	
	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	-83 169	83 169	-69 509	69 509
Měnové úrokové swapy	47 127	-47 127	46 210	-46 210
Úrokové swapy	17 217	-17 217	4 514	-4 514
Peníze a peněžní ekvivalenty	13 812	-13 812	16 390	-16 390
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>-5 013</b>	<b>5 013</b>	<b>-2 395</b>	<b>2 395</b>

\*V roce 2023 došlo k úpravě struktury výše uvedené tabulky a z důvodu srovnatelnosti údajů Společnost upravila také údaje za rok 2022.

v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál 2023		Dopad na vlastní kapitál 2022	
	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.
Měnové úrokové swapy	175 078	-175 078	206 474	-206 474
Úrokové swapy	125 534	-125 534	17 875	-17 875
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>300 612</b>	<b>-300 612</b>	<b>224 349</b>	<b>-224 349</b>

## 36. DERIVÁTY

Společnost uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit úrokové a měnové riziko. K řízení těchto rizik Společnost využívá následující derivátové nástroje:

- měnové úrokové swapy;
- úrokové swapy;
- měnové forwardy a
- měnové swapy.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací.

Společnost označuje určité deriváty jako zajišťovací nástroje s ohledem na měnové riziko části vysoce pravděpodobných prognózovaných peněžních toků v USD i EUR (zajištění peněžních toků). Účinná část změn v reálné hodnotě derivátů, které jsou označené jako zajišťovací nástroje a plní podmínky zajištění peněžních toků, je zaúčtována do ostatního úplného výsledku jako Zajištění peněžních toků – přecenění účinné části zajišťovacích nástrojů, kumulativní zůstatek je zaúčtován ve Výkazu o finanční situaci jako Fondy ze zajištění peněžních toků. Zisk či ztráta týkající se neúčinné části je zaúčtována okamžitě do Výkazu zisku a ztráty a je zahrnuta do řádku Zisk/ztráta z derivátových operací. Reálná hodnota derivátových smluv je vykázána ve Finančních derivátových aktivech nebo závazcích ve Výkazu o finanční situaci. Účtování zajišťovacích derivátů je podrobně popsáno v kapitole 4.19. Společnost očekává, že bude v budoucnu v zajišťování pokračovat.

### 36.1. Zajišťovací deriváty

#### 36.1.1. Měnové úrokové swapy

Společnost sjednala měnové úrokové swapy, v nichž je plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v USD či EUR a příjemcem pohyblivého úroku odvozeného z nominálu v Kč, a které dále obsahují počáteční a konečné výměny nominálních částek v USD či EUR a Kč za účelem dosažení následujících cílů:

- ▶ zajistit měnové riziko související s poskytnutým úvěrem (poskytnutý úvěr v USD či EUR s fixní úrokovou sazbou),
- ▶ zajistit úrokové riziko plynoucí z pohyblivých úrokových plateb u vydaných dluhopisů (vydané dluhopisy v Kč s variabilní úrokovou sazbou 6M PRIBOR).

Sjednané měnové úrokové swapy jsou pro účely zajišťovacího účetnictví rozděleny na následující deriváty, které jsou definovány jako zajišťovací nástroje v kombinovaném zajišťovacím vztahu:

- ▶ Měnový úrokový swap, v kterém je Společnost plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v USD či EUR a příjemcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v Kč, a který dále obsahuje konečnou, příp. i počáteční výměnu nominálních částek v USD či EUR a Kč. Tento měnový úrokový swap slouží pro zajištění měnového rizika z poskytnutého úvěru v USD či EUR, kdy jsou kurzové rozdíly ze zajištěné části úvěru (rovnající se nominální hodnotě měnového úrokového swapu – zajišťovací poměr je 1:1) kompenzovány přeceněním měnového úrokového swapu.
- ▶ Úrokový swap, ve kterém je Společnost plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v Kč a příjemcem pohyblivého úroku odvozeného z nominálu v USD či EUR. Tento úrokový swap slouží pro zajištění úrokového rizika z vydaných dluhopisů, kdy jsou placené úroky ze zajištěné části dluhopisů (rovnající se nominální hodnotě úrokového swapu – zajišťovací poměr je 1:1) odvozené od variabilní úrokové sazby kompenzovány přeceněním úrokového swapu (ve kterém je Společnost příjemcem úrokových plateb odvozených od stejné variabilní úrokové sazby).

Uvedený kombinovaný zajišťovací vztah je považován za efektivní a splňující požadavky na vedení zajišťovacího účetnictví (viz kapitola 4.19.), pouze pokud oba oddělené deriváty (zajišťovací vztahy, ve kterých jsou tyto deriváty definovány jako zajišťovací) splňují požadavky na vedení zajišťovacího účetnictví. V následujících tabulkách jsou vždy uvedeny oddělené zajišťovací deriváty samostatně v relevantní části dle zajišťovaného rizika.

Společnost začala zajišťovací účetnictví aplikovat dne 21. května 2021 pro USD/CZK měnové úrokové swapy a dne 27. ledna 2022 pro EUR/CZK měnové úrokové swapy. Do data počátku zajišťovacího účetnictví byly sjednané úrokové měnové swapy klasifikovány jako deriváty k obchodování.



Společnost posuzuje efektivitu zajištění a existenci ekonomického vztahu mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami na základě porovnání jejich parametrů a citlivostní analýzy. Společnost určuje neefektivní část zajištění na základě metody hypotetického derivátu a porovnání změn kumulativních reálných hodnot zajišťovacích nástrojů a zajišťovaných položek reprezentovaných hypotetickým derivátem.

Zdroje neefektivity představují zejména kreditní riziko protistrany zajišťovacích nástrojů a Společnosti, které však Společnost považuje za minimální vzhledem k tomu, že zajišťovací nástroje jsou sjednány s bankami s vysokým kreditním hodnocením, a riziko předčasného splacení poskytnutého úvěru (u zajištění měnového rizika) a vydaných dluhopisů (u zajištění úrokového rizika) je velmi nízké.

### 36.1.2. Úrokové swapy

V souvislosti s nově vydanými dluhopisy o objemu 1 929 000 tis. Kč uzavřela Společnost s Českou spořitelnou dne 18. května 2023 úrokový swap, který přesně kopíruje objem a splatnosti dluhopisu. Jeho reálná hodnota k 31. prosinci 2023 činí 106 927 tis. Kč.

Dne 9. února 2022 Společnost odkoupila úrokový swap od společnosti Česká zbrojovka a.s. za 66 100 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. prosinci 2023 činí 58 018 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 98 261 tis. Kč).

Smlouvami o úrokových swapech se Společnost zavazuje směniti rozdíl mezi výší fixního a variabilního úroku vypočítaného z dohodnuté jistiny. Smlouvy o úrokových swapech jsou sjednány do května 2030 resp. do 27. ledna 2027. Tyto smlouvy částečně eliminují riziko dopadu budoucího zvýšení tržních úrokových sazeb na hodnotu vydaných dluhových nástrojů s plovoucí referenční sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Tyto úrokové swapy jsou Společností klasifikovány jako k zajištění.

Zajišťovací poměr je nastaven jako 1:1 resp. 1:0,996 (z důvodu nesouladu mezi jistinami zajišťovacího derivátu a zajišťované položky ve výši 0,04 %, které Společnost nepovažuje za významné), zdroje neefektivity představují zejména kreditní riziko protistrany zajišťovacího nástroje a Společnosti, které však Společnost považuje za minimální vzhledem k tomu, že zajišťovací nástroje jsou sjednány s bankou s vysokým kreditním hodnocením, a riziko předčasného splacení vydaných dluhopisů.

Společnost k 31. 12. 2023 držela následující deriváty k zajištění rizik vůči změnám kurzů cizích měn a úrokových sazeb.

2023	Splatnost			
	v tis. Kč	1–6 měsíců	6–12 měsíců	Víc než 1 rok
<b>Měnové riziko</b>				
Čistá expozice – USD		–	–	3 356 400
Čistá expozice – EUR		–	–	1 516 065
Průměrný měnový kurz Kč/USD		–	–	21,418
Průměrný měnový kurz Kč/EUR		–	–	24,463
<b>Úrokové riziko</b>				
Čistá expozice – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap		–	–	3 212 700
Čistá expozice – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap		–	–	1 500 000
Čistá expozice – úrokový swap		–	–	2 429 000
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap		–	–	3,524 %
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap		–	–	5,179 %
Průměrná pevná úroková sazba – úrokový swap		–	–	3,746 %

2022		Splatnost		
v tis. Kč	1–6 měsíců	6–12 měsíců	Víc než 1 rok	
<b>Měnové riziko</b>				
Čistá expozice – USD	–	–	3 392 400	
Čistá expozice – EUR	–	–	1 478 662	
Průměrný měnový kurz Kč/USD	–	–	21,418	
Průměrný měnový kurz Kč/EUR	–	–	24,463	
<b>Úrokové riziko</b>				
Čistá expozice – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap	–	–	3 212 700	
Čistá expozice – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap	–	–	1 500 000	
Čistá expozice – úrokový swap	–	–	500 000	
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap	–	–	3,524 %	
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap	–	–	5,179 %	
Průměrná pevná úroková sazba – úrokový swap	–	–	0,740 %	

Částky k datu účetní závěrky týkající se zajišťovaných položek byly následující:

31. 12. 2023			
v tis. Kč	Změna hodnoty použita pro výpočet neefektivnosti zajištění	Fond ze zajištění peněžních toků	Zůstatek ve fondu ze zajištění peněžních toků ze zajišťovacích vztahů, pro které již zajišťovací účetnictví není aplikováno
<b>Měnové riziko</b>			
Poskytnutý úvěr v USD	-149 743	143 162	–
Poskytnutý úvěr v EUR	38 518	116 947	–
<b>Úrokové riziko</b>			
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	489 857	-39 971	–
Vliv změny daňové sazby	–	-14 230	–
<b>Celkem</b>	<b>378 632</b>	<b>205 908</b>	<b>–</b>

31. 12. 2022			
v tis. Kč	Změna hodnoty použita pro výpočet neefektivnosti zajištění	Fond ze zajištění peněžních toků	Zůstatek ve fondu ze zajištění peněžních toků ze zajišťovacích vztahů, pro které již zajišťovací účetnictví není aplikováno
<b>Poskytnutý úvěr v USD</b>			
Poskytnutý úvěr v USD	112 593	47 860	–
Poskytnutý úvěr v EUR	207 373	134 664	–
<b>Úrokové riziko</b>			
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	272 673	393 796	–
<b>Celkem</b>	<b>592 639</b>	<b>576 320</b>	<b>–</b>

Částky vztahující se k položkám označeným jako zajišťovací nástroje a neefektivita zajištění byly následující.

31. 12. 2023

v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) / Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykazaná ve Výkazu zisku a ztráty	Částka reklasifikována z Fondu ze zajištění peněžních toků do Výkazu zisku a ztráty
<b>Měnové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	4 872 465	86 099	-118 313	701	20 104
<b>Úrokové riziko</b>					
Úrokový swap*	2 429 000	-48 909	127 350	-	19 274
Měnové úrokové swapy	4 712 700	275 366	333 895	-	68 554
Efekt odložené daně	-	-	-94 681	-	-
Vliv změny daňové sazby	-	-	14 230	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>312 556</b>	<b>262 481</b>	<b>701</b>	<b>107 932</b>

\* V roce 2022 Společnost odkoupila úrokový swap od společnosti Česká zbrojovka a.s. za 66 100 tis. Kč. Jeho reálná hodnota k 31. prosinci 2023 činí 58 018 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 98 261 tis. Kč) a změna hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření je 40 243 tis. Kč.

31. 12. 2022

v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) / Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykazaná ve Výkazu zisku a ztráty	Částka reklasifikována z Fondu ze zajištění peněžních toků do Výkazu zisku a ztráty
<b>Měnové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	4 871 062	-25 827	-328 767	8 888	-58 943
<b>Úrokové riziko</b>					
Úrokový swap*	500 000	98 261	-45 152	249	14 632
Měnové úrokové swapy	4 712 700	611 623	-304 584	-	73 537
Efekt odložené daně	-	-	123 362	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>684 057</b>	<b>-555 140</b>	<b>9 137</b>	<b>29 226</b>

\* Společnost odkoupila úrokový swap od společnosti Česká zbrojovka a.s. za 66 100 tis. Kč, reálná hodnota k 31. prosinci 2022 činí 98 261 tis. Kč a změna hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření je 31 912 tis. Kč.



Pohledávka z titulu zajišťovacích derivátů ve výši 419 483 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 684 057 tis. Kč) je vykázána v pozici Dlouhodobých finančních derivátů. Závazek z titulu zajišťovacích derivátů ve výši 106 927 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 0 tis. Kč) je vykázán v pozici Dlouhodobých finančních derivátů. Neefektivita zajištění ve výši 701 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 9 137 tis. Kč) je vykázána v pozici Zisk/ztráta z derivátových operací. Částka reklasifikovaná z Fondu ze zajištění peněžních toků do Výkazu zisku a ztráty ve výši 87 828 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 88 169 tis. Kč) je vykázána v pozici Výnosové úroky a v pozici Ostatní finanční výnosy je vykázána částka ve výši 20 104 Kč (k 31. prosinci 2022 v pozici Ostatní finanční náklady 58 943 tis. Kč).

Následující tabulka uvádí sesouhlasení složek vlastního kapitálu podle kategorie rizika a analýzu položek ostatního úplného výsledku hospodaření, očištěné od daně, vyplývající ze zajišťovacího účetnictví.

Fond ze zajištění peněžních toků		
V tis. Kč	2023	2022
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>576 320</b>	<b>50 406</b>
Zajištění peněžních toků		
Změna reálné hodnoty:		
– Měnové riziko	118 313	328 767
– Úrokové riziko	-461 245	349 736
Hodnoty reklasifikované do Výkazu zisku a ztráty:		
– Měnové riziko-ostatní položky	-20 104	58 943
– Úrokové riziko	-87 827	-88 169
Daň z pohybu rezerv v průběhu roku	94 681	-123 362
Vliv změny daňové sazby	-14 230	-123 362
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>205 908</b>	<b>576 320</b>

## 36.2. Deriváty k obchodování

### 36.2.1. Měnové kontrakty

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 v tis. Kč.

tis. Kč	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Měnové swapy	1 134 651	2 399	8 481	830 007	24 581	–
Měnové úrokové swapy	724 200	–	112 179	–	–	–
Měnové forwardy	1 413 277	120 981	–	1 356 960	64 557	–
<b>Celkem</b>	<b>3 272 128</b>	<b>123 380</b>	<b>120 660</b>	<b>2 186 967</b>	<b>89 138</b>	<b>–</b>

Oceňovací techniky jsou popsány v kapitole 34.2.

Reálné hodnoty stanovené Skupinou jsou verifikovány na ocenění transakcí získávaných pravidelně od jednotlivých protistran. Úvěrová rizika spojená s derivátovými transakcemi jsou považována za nevýznamná.

Reálné hodnoty derivátových transakcí jsou klasifikovány jako úroveň 2, tržní data použitá v modelech pocházejí z aktivních trhů. U ostatních finančních nástrojů se účetní hodnota blíží reálné hodnotě.

Skupina má s bankou uzavřenou rámcovou dohodu o vzájemném započtení pohledávek, nicméně závazky a pohledávky z derivátů jsou vykazovány zvlášť, jelikož Skupina neplánuje v budoucnu zápočet těchto derivátů.

Níže uvedené tabulky uvádí otevřené cizoměnové forwardy a swapy ke konci účetního období:

Otevřené měnové Forwardy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>USD</b>	24,291	24,234	60 000	60 000	1 342 560	1 356 960	120 981	64 557
<b>CHF</b>	26,445	-	2 651	-	70 717	-	-2 061	-

Otevřené měnové Forwardy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>USD</b>	22,438	23,250	49 498	36 700	966 643	830 007	2 399	24 581
<b>CHF</b>	24,837	-	36 298	-	892 208	-	-118 599	-

Níže uvedené tabulky ukazují splatnost jednotlivých finančních derivátů k obchodování k 31. prosinci 2023 a 31. prosinci 2022, dle jejich reálné a nominální hodnoty v tis. Kč.

Věková struktura	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Reálná hodnota	Nominální hodnota	Reálná hodnota	Nominální hodnota
do 3 měsíců	21 124	1 190 403	-	-
3-6 měsíců	-8 481	238 725	24 581	830 007
6-12 měsíců	-	-	-	-
1-2 roky	22 081	223 760	12 111	226 160
2-3 roky	20 101	223 760	14 409	226 160
3-4 roky	60 075	671 280	10 675	226 160
4-5 let	-	-	27 362	678 480
6-7 let	-112 179	724 200	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 720</b>	<b>3 272 128</b>	<b>89 138</b>	<b>2 186 967</b>

### 37. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Během roku 2023 měla Společnost následující transakce se spřízněnými osobami:

		Nákupy za období		Prodeje za období	
		2023	2022	2023	2022
Česká zbrojovka Partners SE	mateřská společnost	–	14	–	–
Česká zbrojovka a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	10 856	519	46 669	52 241
EHC-4M, SE	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	48	48
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	–	308
CZ-USA	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	16 699	15 602
Colt Canada Corporation	společnost pod konečnou kontrolou	1 583	–	16 365	9 057
Colt's Manufacturing Company LLC	společnost pod konečnou kontrolou	–	2 241	45 223	49 307
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	500	6 254	3 158	421
Colt CZ Group International s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	65	65
CZG VIB s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	65	65
Spuhr i Dalby AB	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	1 959	869
saltech AG	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	4 103	–
4M SYSTEMS a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	2 704	3 012
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	–	72	–	–
Keriani a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	22	3 443	–	30
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	43	792
<b>Celkem</b>		<b>12 961</b>	<b>12 543</b>	<b>137 101</b>	<b>131 817</b>

Kromě výše uvedeného, měla Společnost v roce 2023 výnosy z podílů na zisku společnosti Česká zbrojovka a.s. ve výši 600 000 tis. Kč (2022 – 952 025 tis. Kč), společnosti Colt CZ Defence Solutions s.r.o. ve výši 40 000 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč), společnosti Colt CZ Group International s.r.o. ve výši 20 000 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč) a společnosti EHC-4M, SE ve výši 40 200 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč).

Dále Společnost v tabulce neuvádí výnosové úroky z půjček poskytnutých dceřiným společnostem v celkové výši 295 631 tis. Kč (2022 – 290 103 tis. Kč).

		Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky		Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	
		31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Česká zbrojovka a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	6 863	5 500	3 869	197
EHC-4M, SE	společnost pod konečnou kontrolou	5	5	–	–
Colt CZ Group North America, Inc.	společnost pod konečnou kontrolou	6 713	–	–	–
CZ-USA	společnost pod konečnou kontrolou	16 703	18 048	–	–
Colt Canada Corporation	společnost pod konečnou kontrolou	1 171	1 957	–	–
Colt's Manufacturing Company LLC	společnost pod konečnou kontrolou	47 416	36 856	–	2 241
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	325	139	–	7 655
Colt CZ Group International s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	1 855	2 184	–	–
CZG VIB s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	7	7	–	–
4M SYSTEMS a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	1 222	1 023	–	–
Spuhr i Dalby AB	společnost pod konečnou kontrolou	150	869	4	–
Keriani, a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	–	–	–	60
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	17	–	–
saltech AG	společnost pod konečnou kontrolou	–	–	1 588	–
Colt CZ Hungary Zrt.	přidružená společnost mateřské společnosti	4 736	–	–	–
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	–	39	–	–
<b>Celkem</b>		<b>87 166</b>	<b>66 644</b>	<b>5 461</b>	<b>10 153</b>



Společnost také k 31. prosinci 2023 poskytla půjčky spřízněným osobám v celkové výši 7 819 496 tis. Kč (31. prosince 2022 – 6 568 473 tis. Kč). Detailní přehled půjček uveden v bodě 22. Společnost neidentifikovala znehodnocení výše uvedených půjček spřízněným osobám.

Dále Společnost vyplatila dividendu ve výši 786 314 tis. Kč (2022 – 652 262 tis. Kč) společnosti Česká zbrojovka Partners SE.

### 38. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. 12. 2023, 31. 12. 2022 Společnost nevydala záruky za závazky třetích stran.

Společnost k 31. 12. 2023 neeviduje žádné významné pasivní soudní spory, investiční nebo ekologické závazky ani jiné závazky neuvedené v účetnictví.

### 39. ODMĚNA AUDITOROVI

Odměna statutárního auditora je uvedena v příloze konsolidované účetní závěrky sestavené za konsolidační celek, ve kterém je Společnost zahrnuta.

### 40. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 26. února 2024 rozhodla valná hromada Společnosti o navýšení základního kapitálu Společnosti nejvýše o 1 500 tis. Kč prostřednictvím emise zaknihovaných akcií v maximální výši 15 000 000 kusů. Nově emitované akcie budou nabídnuty k úpisu společnosti CBC Europe S.à r.l. a to v souvislosti s akvizicí 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s.

Dne 18. prosince 2023 uzavřela Společnost dohodu o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích. K datu sestavení účetní závěrky Společnost neobdržela veškerá regulatorní schválení. Řada regulatorních schválení byla již získána a dokončení akvizice se očekává v průběhu druhého čtvrtletí roku 2024.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2024 prodala Společnost jiná finanční aktiva představující krátkodobou investici Společnosti do kótovaných akcií. Společnost z těchto prodejů realizovala zisk.

Dne 18. dubna 2024 schválilo představenstvo Společnosti navýšení objemu stávající emise dluhopisů COLTCZ VAR/30 ve výši 1 071 000 tis. Kč. Navýšení objemu stávající emise je v souladu s prospektem vydaným dne 18. května 2023, který umožňuje navýšení objemu emise do maximální výše 3 000 000 tis. Kč.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším následným událostem, které by měly významný vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Individuální účetní závěrka byla dne 18. dubna 2024 schválena představenstvem Společnosti.



Jan Drahotka  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Sestavena k 31. prosinci 2023  
v souladu s účetními standardy IFRS  
ve znění přijatém Evropskou unií

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

		2023	2022
	Bod	v tis. Kč	v tis. Kč
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	4,5	14 855 581	14 589 774
Ostatní provozní výnosy	6	89 789	133 270
Změna stavu zásob vlastní výroby		887 593	521 050
Aktivace		172 976	151 781
Spotřeba surovin a materiálu	7	-8 065 419	-7 326 333
Služby	8	-1 959 627	-1 769 028
Osobní náklady	9	-3 083 096	-2 888 813
Odpisy a amortizace	11	-801 721	-910 435
Ostatní provozní náklady	12	-210 225	-238 086
Opravné položky	13	-23 885	-64 498
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>1 861 966</b>	<b>2 198 682</b>
Výnosové úroky	16	756 541	440 453
Nákladové úroky	17	-894 604	-612 056
Ostatní finanční výnosy	16	251 596	172 833
Ostatní finanční náklady	17	-72 120	-133 802
Zisk/ztráta z derivátových operací	18	221 019	236 826
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	26	682	14 302
Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice)	26	-	38 932
Zisk z výhodné koupě	22	384 482	-
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>2 509 562</b>	<b>2 356 170</b>
Daň z příjmů	19	-467 024	-321 978
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>2 042 538</b>	<b>2 034 192</b>
<b>Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty</b>			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů		-468 398	948 231
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek	21	183 745	-125 035
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>-284 653</b>	<b>823 196</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření za období</b>		<b>1 757 885</b>	<b>2 857 388</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období připadající:</b>			
Vlastníku mateřské společnosti		2 042 538	2 034 192
<b>Úplný výsledek hospodaření za období připadající:</b>			
Vlastníku mateřské společnosti		1 757 885	2 857 388
<b>Čistý zisk na akcii připadající vlastníku mateřské společnosti (Kč na akcii)</b>			
Základní	46	58	60
Zředěný	46	58	59



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2023

		31. prosince 2023	31. prosince 2022
	Bod	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Nehmotná aktiva	25	3 413 881	3 462 131
Goodwill	25	2 547 480	2 457 416
Pozemky, budovy a zařízení	25	4 281 449	3 066 251
Záloha na pořízení finanční investice	23	2 690 040	-
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	26	40 795	39 401
Finanční deriváty	42	1 013 168	1 181 097
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	30	61 891	35 515
Ostatní pohledávky	31	2 556	6 560
Odložené daňové pohledávky	20	21 245	-
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>14 072 505</b>	<b>10 248 371</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby	27	5 298 077	3 797 557
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	30	1 774 947	1 346 143
Poskytnuté půjčky	28	-	7 700
Jiná finanční aktiva	29	908 580	756 834
Finanční deriváty	42	149 047	217 123
Ostatní pohledávky	31	351 165	304 005
Daňové pohledávky	19	93 751	-
Peníze a peněžní ekvivalenty	32	3 328 684	2 825 781
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>11 904 251</b>	<b>9 255 143</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>25 976 756</b>	<b>19 503 514</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál	33	3 516	3 410
Emisní ážio	33	1 942 818	1 366 386
Kapitálové fondy	34	1 641 512	1 641 512
Fondy ze zajištění peněžních toků	34	599 816	1 068 214
Fond z přepočtu cizích měn	34	-142 688	-326 433
Kumulované zisky		5 229 872	3 928 282
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníku společnosti</b>		<b>9 274 846</b>	<b>7 681 371</b>
Nekontrolní podíly		-	-
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>9 274 846</b>	<b>7 681 371</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2023

		31. prosince 2023	31. prosince 2022
	Bod	v tis. Kč	v tis. Kč
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	35	9 040 540	6 972 898
Finanční deriváty	42	244 169	28 684
Závazky z nájemních smluv	39	62 052	46 796
Jiné finanční závazky	38	–	240 468
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	36	42 022	7 825
Ostatní závazky	37	14 569	21 169
Rezervy	14	76 188	23 654
Odložené daňové závazky	20	722 783	731 308
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	255 721	265 280
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>10 458 044</b>	<b>8 338 082</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	35	2 573 744	208 597
Finanční deriváty	42	11 038	38 610
Závazky z nájemních smluv	39	25 619	23 939
Jiné finanční závazky	38	44 580	238 593
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	36	1 746 796	1 154 955
Ostatní závazky	37	1 655 094	1 479 267
Rezervy	14	30 084	51 371
Daňové závazky	19	142 084	269 096
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	14 827	19 633
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>6 243 866</b>	<b>3 484 061</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>16 701 910</b>	<b>11 822 143</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>25 976 756</b>	<b>19 503 514</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

V tis. Kč	Základní kapitál (kapitola 33)	Emisní ážio (kapitola 33)	Kapitálové fondy (kapitola 34)	Fondy ze zajištění peněžních toků (kapitola 34)	Fond z přepočtu cizích měn (kapitola 34)	Kumulované zisky	Vlastní kapitál připadající vlastníku mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2021</b>	<b>3 374</b>	<b>1 139 211</b>	<b>1 641 512</b>	<b>119 983</b>	<b>-201 398</b>	<b>2 539 146</b>	<b>5 241 828</b>	<b>-</b>	<b>5 241 828</b>
Zisk za období	-	-	-	-	-	2 034 192	2 034 192	-	2 034 192
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	948 231	-125 035	-	823 196	-	823 196
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>948 231</b>	<b>-125 035</b>	<b>2 034 192</b>	<b>2 857 388</b>	<b>-</b>	<b>2 857 388</b>
Dividendy	-	-	-	-	-	-843 416	-843 416	-	-843 416
Emise akcií	36	227 175	-	-	-	-	227 211	-	227 211
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	198 360	198 360	-	198 360
<b>Stav k 31. prosinci 2022</b>	<b>3 410</b>	<b>1 366 386</b>	<b>1 641 512</b>	<b>1 068 214</b>	<b>-326 433</b>	<b>3 928 282</b>	<b>7 681 371</b>	<b>-</b>	<b>7 681 371</b>
Zisk za období	-	-	-	-	-	2 042 538	2 042 538	-	2 042 538
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-468 398	183 745	-	-284 653	-	-284 653
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-468 398</b>	<b>183 745</b>	<b>2 042 538</b>	<b>1 757 885</b>	<b>-</b>	<b>1 757 885</b>
Dividendy	-	-	-	-	-	-1 034 016	-1 034 016	-	-1 034 016
Emise akcií	106	576 432	-	-	-	-	576 538	-	576 538
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	293 068	293 068	-	293 068
<b>Stav k 31. prosinci 2023</b>	<b>3 516</b>	<b>1 942 818</b>	<b>1 641 512</b>	<b>599 816</b>	<b>-142 688</b>	<b>5 229 872</b>	<b>9 274 846</b>	<b>-</b>	<b>9 274 846</b>



## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

		2023	2022
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (běžná činnost)</b>			
<b>Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním</b>		<b>2 509 562</b>	<b>2 356 170</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv	11, 25	801 721	910 435
Změna stavu opravných položek a rezerv	13, 14	22 276	20 024
Zisk z prodeje dlouhodobých aktiv	6	-2 659	-12
Nákladové a výnosové úroky	16, 17	138 063	171 603
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem	26	-682	-14 302
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		14 988	-229 330
Podmíněná protihodnota – přecenění	17	-	21 671
Částečné vypořádání podmíněné protihodnoty	34	406 915	227 211
Přecenění jiných finančních aktiv	29	-160 692	-
Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice)	26	-	-38 932
Zisk z výhodné koupě	22	-384 482	-
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	42	-468 398	948 231
Úhrady vázané na akcie	10	293 068	198 360
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		52 921	25 616
<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>3 222 601</b>	<b>4 596 745</b>
<b>Změna stavu pracovního kapitálu</b>			
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	30, 31	-162 505	-1 408 655
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	36, 37	244 040	143 517
Změna stavu zásob	27	-1 008 033	-850 259
<b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>2 296 103</b>	<b>2 481 348</b>
Vyplacené úroky		-880 196	-480 233
Přijaté úroky		756 881	353 258
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	19	-759 473	-454 197
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>1 413 315</b>	<b>1 900 176</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Nabytí dlouhodobých aktiv	25	-924 156	-679 725
Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		2 964	-
Nabytí dceřiných společností – zahajovací rozvaha	22	-723 902	-226 189
Nabytí dceřiných společností – peníze a peněžní ekvivalenty	22	150 863	28 674
Záloha na pořízení finanční investice	23	-2 690 040	-
Pořízení cenných papírů a podílů v ekvivalenci	26	-1 212	-
Pořízení jiných finančních aktiv	29	-	-756 834
Splátky poskytnutých půjček	28	7 700	190 000
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	-27 014	-39 679
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-4 204 797</b>	<b>-1 483 753</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Příjem z emise dluhopisů	35	1 917 756	1 984 796
Příjem z čerpání úvěrů	35	2 295 085	-
Dividendy vyplacené vlastníkům	43	-864 393	-843 416
Splácení úvěrů	35	-22 333	-2 319 825
Splácení leasingů	39	-32 762	-
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>3 293 353</b>	<b>-1 178 445</b>
<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>501 871</b>	<b>-762 022</b>
<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>2 825 781</b>	<b>3 573 467</b>
Vliv směnného kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		1 032	14 336
<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>3 328 684</b>	<b>2 825 781</b>

Příloha je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

## **COLT CZ GROUP SE**

Konsolidovaná účetní závěrka  
v souladu s účetními standardy IFRS  
ve znění přijatém Evropskou unií  
k 31. prosinci 2023

## OBSAH

1.	MATEŘSKÁ SPOLEČNOST .....	137
2.	VYMEZENÍ SKUPINY A VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V ÚČETNÍM OBDOBÍ .....	138
3.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	140
4.	PROVOZNÍ SEGMENTY .....	154
5.	VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH VÝROBKŮ, ZBOŽÍ A SLUŽEB .....	155
6.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	155
7.	SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU .....	155
8.	SLUŽBY .....	156
9.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	156
10.	UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE .....	157
11.	ODPISY A AMORTIZACE .....	159
12.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	160
13.	OPRAVNÉ POLOŽKY .....	161
14.	REZERVY .....	162
15.	ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ .....	163
16.	VÝNOSOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY .....	167
17.	NÁKLADOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY .....	168
18.	ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ .....	168
19.	DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	168
20.	ODLOŽENÁ DAŇ .....	169
21.	OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ .....	170
22.	AKVIZICE SWISSAA .....	170
23.	AKVIZICE SELLIER & BELLOT .....	172
24.	AKVIZICE SPUHR .....	172
25.	DLOUHODOBÝ MAJETEK .....	174
26.	CENNÉ PAPIŘY A PODÍLY V EKVIVALENCI .....	179
27.	ZÁSOBY .....	179
28.	POSKYTNUTÉ PŮJČKY .....	179
29.	JINÁ FINANČNÍ AKTIVA .....	180
30.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY .....	180
31.	OSTATNÍ POHLEDÁVKY .....	181
32.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	181
33.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO .....	181
34.	DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	182
35.	DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	182
36.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY .....	183
37.	OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	185
38.	JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY .....	185
39.	LEASINGY .....	185
40.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY .....	187
41.	ŘÍZENÍ RIZIK .....	190
42.	DERIVÁTY .....	199
43.	INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH .....	207
44.	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....	208
45.	ODMĚNA AUDITOROVI .....	208
46.	ČISTÝ ZISK NA AKCII .....	209
47.	VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	209



## 1. MATEŘSKÁ SPOLEČNOST

Colt CZ Group SE (dále jen „konsolidující společnost“ či „Společnost“) je evropská společnost, která byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 10. ledna 2013 a sídlí na adrese náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, identifikační číslo 291 51 961. Společnost je společně se svými dceřinými společnostmi jedním z předních světových výrobců ručních palných zbraní a munice pro ozbrojené složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční využití. Své produkty prodává především pod značkami Colt, CZ (Česká zbrojovka), Colt Canada, CZ-USA, Dan Wesson, Spuhr, swissAA a 4M Systems.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Akcionář	Obchodní podíl k	
	31. prosinci 2023	31. prosinci 2022
Česká zbrojovka Partners SE	75,40 %	76,86 %

Majoritním vlastníkem společnosti je od roku 2017 společnost Česká zbrojovka Partners SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Konsolidující společnost a konsolidované společnosti jsou součástí vyššího konsolidačního celku nejvyšší mateřské společnosti European Holding Company, SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Konečným vlastníkem společnosti je pan René Holeček.

K rozvahovému dni bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

Představenstvo	
Předseda:	Jan Drahota
Místopředseda:	Josef Adam
Člen:	Jan Holeček
Člen:	Dennis Veilleux
Člen:	Jan Zajíc

Dozorčí rada	
Předseda:	David Aguilar
Místopředseda:	René Holeček
Místopředseda:	Lubomír Kovařík
Člen:	Jana Růžičková
Člen:	Vladimír Dlouhý

Dne 16. května 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč.

K 1. červenci 2023 byli zvoleni do dozorčí rady pan David Aguilar a pan René Holeček. Následně dozorčí rada jmenovala pana Davida Aguilara předsedou dozorčí rady a pana René Holečka a pana Lubomíra Kovaříka místopředsedy.

K 1. červenci 2023 došlo ke změně sídla Společnosti na adresu náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1.

Dne 20. září 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 322 170 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč.

Dne 15. prosince 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 368 038 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč.

Konsolidační celek (dále jen „Skupina“) tvoří Společnost a konsolidované společnosti Skupiny (dceřiné společnosti). Do konsolidačního celku je zahrnuta Společnost a subjekty, které Společnost kontroluje, tj. subjekty, v nichž Společnost drží více než 50 % hlasovacích práv.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč), které jsou také funkční měnou.

## 2. VYMEZENÍ SKUPINY A VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V ÚČETNÍM OBDOBÍ

### 2.1. Vymezení Skupiny

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Podíl na hlasovacích právech držených Skupinou	
				31. 12. 2023	31. 12. 2022
Česká zbrojovka a.s.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %
Česká zbrojovka a.s. Niederlassung Deutschland	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Regensburg, Německo	plná	100 %	100 %
Latin America Holding, a.s.	Holdingská společnost	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brno, Česká republika	plná	100 %	100 %
CZ – Slovensko s.r.o.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Bratislava, Slovensko	plná	100 %	100 %
Colt CZ Group North America, Inc.	Holdingská společnost	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %
CZ-USA	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %
Colt Holding Company LLC**	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	West Hartford, Connecticut, USA	plná	–	100 %
CDH II Holdco Inc**	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	–	100 %
Colt Defence LLC**	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	–	100 %
New Colt Holding Corp.**	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	–	100 %
Colt's Manufacturing Company LLC	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %
Manufacturing IP Holding Company LLC**	Drží, udržuje a licencuje ochranné známky Colt USA	West Hartford, Connecticut, USA	plná	–	100 %
Four Horses Apparel, Inc.	Výroba a prodej oblečení a módních doplňků	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %
Colt Canada Corporation	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	100 %	100 %
Colt International Cooperatief U.A. **	Holdingská společnost	Amsterdam, Nizozemí	plná	–	100 %
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	Nákup a prodej zbraní a střeliva	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %
EHC-4M, SE	Holdingská společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %
4M SYSTEMS a.s.	Obchodování s vojenským materiálem	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %
Colt CZ Group International s.r.o.	Holdingská společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %
Spuhr i Dalby AB	Výroba optických montážních řešení	Löddeköpinge, Švédsko	plná	100 %	100 %
CZG VIB s.r.o.	Holdingská společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %
Vocatus investment a.s.	Holdingská společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	–
Colt CZ Insurance Limited	Kapitvlní zajišťovna	Saint Peter Port, Guernsey	plná	100 %	–
swissAA Holding AG*	Holdingská společnost	Däniken, Švýcarsko	plná	100 %	–
aaltech GmbH*	Nákup a prodej střeliva	Sollenau, Rakousko	plná	100 %	–
laltech s.r.l.*	Nákup a prodej střeliva	Bad Krozingen, Německo	plná	100 %	–
galtech AG*	Nákup a prodej střeliva	Bad Krozingen, Německo	plná	100 %	–
saltech AG*	Výroba, a prodej střeliva	Däniken, Švýcarsko	plná	100 %	–
haltech kft.*	Výroba, a prodej střeliva	Balatonfüzfő, Maďarsko	plná	100 %	–
S-Pyrotech kft.*	Pronájem budov a zařízení	Balatonfüzfő, Maďarsko	plná	100 %	–

\* Dne 28. června 2023 došlo k akvizici skupiny swissAA Holding AG. Detailní popis v bodě č. 22

\*\* V průběhu roku 2023 došlo k restrukturalizaci v rámci skupiny Colt. Aktiva a závazky označených společností přešly na jiné společnosti v rámci skupiny Colt.

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Podíl na hlasovacích právech držených Skupinou	
				31. 12. 2023	31. 12. 2022
CZ BRASIL LTDA	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brazílie	ekvivalenční	49 %	49 %
CARDAM s.r.o.	Výzkum a vývoj	Dolní Břežany, Česká republika	ekvivalenční	33 %	33 %
EG-CZ Academy	Akademie	Quimper, Francie	ekvivalenční	20 %	20 %
VIBROM spol. s r.o.	Výroba	Třebechovice pod Orebem, Česká republika	ekvivalenční	25 %	25 %
Colt CZ Hungary Zrt.***	Výroba střelných zbraní	Maďarsko	ekvivalenční	51 %	–

\*\*\* Skupina drží ve společnosti Colt CZ Hungary Zrt. majetkový podíl ve výši 51 % a 50% nekontrolní podíl na hlasovacích právech.

Česká zbrojovka a.s. a společnosti skupiny Colt jsou nejvýznamnějšími subjekty ve Skupině.

V následujícím textu se pojem Skupina používá pro konsolidační celek.

## 2.2. Významné události v účetním období

Dne 20. ledna 2023 došlo k úhradě jistiny poskytnutého úvěru ve výši 7 000 tis. Kč ze strany společnosti EHC zdravotní s.r.o.

V kontextu zvyšující se produktivity práce a v reakci na fluktuaci poptávky na některých trzích, zejména v USA, reagovala společnost Česká zbrojovka a.s. úpravami výrobního taktu a struktury výrobního mixu, optimalizací počtu zaměstnanců a dalšími opatřeními. Snahou je zvyšování konkurenceschopnosti a nákladové efektivity na světových trzích. Vedení České zbrojovky a.s. o těchto iniciativách detailně informovalo zaměstnance. Odstávka části výroby proběhla v termínu od 29. března 2023 do 10. dubna 2023.

Dne 16. května 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti o 36 529 Kč prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií. Emisní kurz byl stanoven na 585 Kč za jednu akcii. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc., a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt Holding Company LLC v roce 2021.

Dne 18. května 2023 vydala Společnost dluhopisy v nominální hodnotě 1 929 000 tis. Kč. Získané prostředky budou vynaloženy na kapitálové investice, provozní kapitál, financování akvizičních záměrů a všeobecné potřeby Skupiny.

Dne 15. června 2023 rozhodla Společnost o vyplacení dividendy ve výši 1 034 016 tis. Kč (30 Kč na akcii). Část dividendy byla vyplacena formou zápočtu s nově emitovanými akciemi v počtu 322 170 ks v celkové hodnotě 169 623 tis. Kč. Nově emitované akcie byly upsány 20. září 2023. Zbývá část dividendy ve výši 864 393 tis. Kč byla vyplacena akcionářům.

Dne 28. června 2023 došlo k akvizici 100 % podílu ve společnosti swissAA Holding AG. Skupina swissAA Holding AG je výrobcem munice s výrobními závody ve Švýcarsku a Maďarsku. Detailní popis transakce je uveden v bodě č. 22.

Dne 17. října 2023 byla založena společnost Colt CZ Insurance Limited jako dceřiná společnost společnosti Colt CZ Group SE. Jedná se o kaptivní zajišťovnu s jediným vlastníkem, která přispěje k efektivnějšímu řízení rizik.

Dne 15. prosince 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu Společnosti o 36 804 Kč prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 368 038 kusů akcií. Emisní kurz byl stanoven na 525 Kč za jednu akcii. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc., a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt Holding Company LLC v roce 2021.

Dne 18. prosince 2023 Společnost uzavřela dohodu o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s. Akvizice bude financována kombinací stávajících hotovostních zdrojů Společnosti a dluhového financování. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích, která jsou očekávána v první polovině roku 2024. Detailní popis transakce je uveden v bodě č. 23.



## 3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### 3.1. Nově přijaté standardy a interpretace

V běžném období Skupina poprvé aplikovala nový standard a několik úprav stávajících účetních standardů IFRS, které byly vydány Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a schváleny pro použití v EU a jsou povinně účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později. Zahájení dodržování těchto úprav nemělo žádný významný dopad na zveřejnění či částky uvedené v této účetní závěrce.

Standard	Název
IFRS 17	Nový standard IFRS 17 Pojistné smlouvy včetně úprav z června 2020 a prosince 2021
Úpravy IAS 1	Zveřejňování účetních pravidel
Úpravy IAS 8	Definice účetních odhadů
Úpravy IAS 12	Odložená daň vztahující se k aktivům a závazkům plynoucím z jediné transakce
Úpravy IAS 12	Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře

### Nové standardy a úpravy stávajících standardů vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky Skupina neaplikovala následující úpravy stávajících účetních standardů IFRS, které byly vydány radou IASB a schváleny pro použití v EU, ale dosud nenabýly účinnosti:

Standard	Název	Datum účinnosti
Úpravy IFRS 16	Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu	1. ledna 2024
Úpravy IAS 1	Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé a Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti	1. ledna 2024
Úpravy IAS 1	Dlouhodobé závazky s kovenanty	1. ledna 2024

### Úpravy stávajících standardů vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba účetních standardů IFRS přijatá Evropskou unií výrazně neliší od podoby standardů schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující úpravy stávajících standardů, které nebyly doposud schváleny k použití v EU:

Standard	Název	Stav schvalování EU
Úpravy IFRS 10 a IAS 28	Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem a další úpravy (datum účinnosti bylo radou IASB odloženo na neurčito, ale je možné dřívější přijetí)	Schvalování pro použití v EU bylo odloženo do doby, až bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu
Úpravy IAS 7 a IFRS 7	Ujednání o dodavatelském financování (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2024)	V EU dosud nepřijato
Úpravy IAS 21	Nedostatečná směnitelnost (datum účinnosti dle IASB: 1. ledna 2025)	V EU dosud nepřijato

Skupina neočekává, že přijetí těchto úprav stávajících účetních standardů bude mít významný dopad na účetní závěrku Skupiny v budoucích obdobích.

### 3.2. Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s účetními standardy IFRS (International Financial Reporting Standards) ve znění přijatém Evropskou unií (dále v textu „IFRS“).

### 3.3. Východiska pro sestavování účetní závěrky

#### a) Způsob oceňování

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě některých finančních nástrojů, které jsou oceněny reálnou hodnotou, ke konci každého účetního období, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protiplnění poskytnutého výměnou za zboží a služby.

#### b) Způsob oceňování

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění.

Pro účely účetního výkaznictví se ocenění reálnou hodnotou dále rozděluje na úroveň 1, 2 a 3 na základě míry, do které jsou vstupy pro ocenění reálnou hodnotou pozorovatelné, a na základě celkové významnosti vstupů pro ocenění reálnou hodnotou:

- ▶ **Úroveň 1** – vstupy představují kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro stejná aktiva či závazky, na které má účetní jednotka ke dni ocenění přístup.
- ▶ **Úroveň 2** – vstupy zde představují jiné vstupy než kótované ceny vymezené úrovní 1, které jsou pro dané aktivum či závazek přímo či nepřímo pozorovatelné.
- ▶ **Úroveň 3** – vstupy vztahující se k danému aktivu či závazku, které nejsou přímo pozorovatelné.

Pro finanční nástroje – deriváty společnost používá úroveň 2.

### c) Předpoklad trvání podniku

V době schválení účetní závěrky Skupina důvodně očekává, že má adekvátní zdroje na další provozní činnost v blízké budoucnosti. Proto při přípravě účetní závěrky vycházela z předpokladu nepřetržitého trvání podniku.

### d) Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka zahrnuje aktiva a závazky společností a subjektů (včetně strukturovaných jednotek a jejich dceřiných podniků), které Skupina kontroluje. Kontrola je dosažena v případě, že Skupina:

- ▶ má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno,
- ▶ je vystavena variabilním výnosům nebo má právo na tyto výnosy na základě své angažovanosti v jednotce, do níž investovala,
- ▶ má schopnost využívat moc nad jednotkou, do níž bylo investováno, k ovlivnění výše svých výnosů.

Skupina opětovně posuzuje, zda má kontrolu nad jednotkou, do níž bylo investováno, či nikoliv, pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že došlo ke změně jedné či více složek kontroly uvedených výše.

Pokud Skupina disponuje méně než většinou hlasovacích práv jednotky, do níž bylo investováno, má moc nad jednotkou v případě, že hlasovací práva jsou dostačující pro to, aby získala faktickou schopnost jednostranně řídit relevantní činnosti jednotky, do níž bylo investováno. Skupina zohlední veškeré relevantní skutečnosti a okolnosti při zvažování toho, zda hlasovací práva společnosti v jednotce, do níž bylo investováno, jsou dostatečná pro získání moci či nikoliv, což zahrnuje:

- ▶ velikost podílu Skupiny na hlasovacích právech v závislosti na velikosti a rozložení podílů ostatních držitelů hlasovacích práv;
- ▶ potenciální hlasovací práva držená Skupinou, ostatními držiteli hlasovacích práv nebo jinými stranami;
- ▶ práva vyplývající z dalších smluvních ujednání;
- ▶ veškeré další skutečnosti a okolnosti, které naznačují, že Skupina aktuálně má či nemá schopnost řídit relevantní činnosti v okamžiku, kdy je třeba učinit rozhodnutí, včetně volebních schémat na předchozích valných hromadách akcionářů.

Konsolidace dceřiného podniku začíná v okamžiku, kdy Skupina získá kontrolu nad dceřiným podnikem, a končí okamžikem, kdy Skupina kontrolu nad dceřiným podnikem ztratí. Konkrétně jsou výnosy a náklady dceřiného podniku nabytého či prodaného během roku zahrnuty v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku od data, kdy Skupina získá kontrolu, do data, kdy Skupina přestane dceřiný podnik kontrolovat.

Zisk nebo ztráta a všechny složky ostatního úplného výsledku jsou přiřazeny vlastníku Skupiny a nekontrolním podílům. Celkový úplný výsledek dceřiných podniků je přiřazen vlastníku Skupiny a nekontrolním podílům, přestože by to vedlo k tomu, že nekontrolní podíly budou mít záporný zůstatek.

V případě potřeby jsou provedeny úpravy účetních závěrek dceřiných podniků s cílem zharmonizovat jejich účetní politiky s účetními politikami Skupiny.

Veškerá mezipodniková aktiva a závazky, vlastní kapitál, výnosy (včetně nerealizovaného zisku v zásobách), náklady a peněžní toky související s transakcemi mezi společnostmi ve Skupině se při konsolidaci eliminují.

#### 3.3.1. Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích

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

Jestliže Skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, zisk či ztráta jsou vykázány v hospodářském výsledku a vypočítány jako rozdíl mezi i) souhrnem reálné hodnoty přijaté protihodnoty a reálné hodnoty všech případných podílů, které si Skupina ponechává, a ii) předchozí účetní hodnotou aktiv (včetně goodwillu) a závazků dceřiného podniku a všech nekontrolních podílů.

Všechny částky zaúčtované dříve v ostatním úplném výsledku v souvislosti s tímto dceřiným podnikem jsou zaúčtovány tak, jako by Skupina přímo související aktiva či závazky dceřiného podniku prodala (tzn. jsou reklasifikovány z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku nebo převedeny přímo do nerozděleného zisku v souladu s příslušnými IFRS).

Reálná hodnota všech případných investic, které si Skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává, k datu ztráty ovládnutí je považována za reálnou hodnotu při prvotním zachycení k následnému zaúčtování dle standardu IFRS 9 nebo případně za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého podniku nebo společného podniku.

### 3.4. Podnikové kombinace

Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených Skupinou, závazků Skupiny vzniklých dřívějším vlastníkům nabývaného podniku a podílů vydaných Skupinou, výměnou za ovládnutí nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou k datu akvizice vykázány ve své reálné hodnotě s následujícími výjimkami:

- ▶ odložené daňové pohledávky nebo závazky a aktiva a závazky související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daně ze zisku, respektive se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- ▶ závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie Skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie,
- ▶ aktiva (nebo vyřazené skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji nebo k rozdělení vlastníkům v souladu se standardem IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad čistou částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou aktuálními vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, jsou oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici.

Pokud protihodnota převedená Skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna na reálnou hodnotu k datům následných účetních závěrek v souladu s IFRS 9 (podmíněná aktiva a podmíněné závazky) se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které Skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže Skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

Skupina nevyužila výjimku umožňující neaplikovat standard IFRS 3 na podnikové kombinace, které nastaly před datem přechodu k IFRS.

Skupina neaplikuje účtování o podnikových kombinacích na kombinace se subjekty nebo podniky pod společnou kontrolou. U transakcí pod společnou kontrolou Skupina vykazuje rozdíl mezi poskytnutou protihodnotou a účetní hodnotou pořízených čistých aktiv do nerozděleného zisku.



### 3.5. Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je jednotka, ve které má Skupina podstatný vliv. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky, do níž bylo investováno, ale není to ovládání ani spolu ovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou.

Investice do přidruženého podniku se účtuje pomocí ekvivalenční metody od data, k němuž se jednotka, do níž bylo investováno, stane přidruženým podnikem. Při pořízení investice do přidruženého podniku se jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků přidruženého podniku vykazuje jako goodwill, který se zahrnuje do účetní hodnoty investice.

U investic do přidružených podniků je ztráta ze snížení hodnoty vypočítána, pokud existuje objektivní důkaz znehodnocení, porovnáním realizovatelné hodnoty s účetní hodnotou. Při posuzování existence objektivního důkazu Skupina zvažuje především současné nebo potenciální finanční potíže přidruženého podniku, porušení smlouvy, nesplácení nebo možný bankrot. Realizovatelná hodnota je stanovena na základě odhadovaných budoucích peněžních toků diskontovaných na jejich současnou hodnotu. Všechny vykázané ztráty ze snížení hodnoty tvoří součást účetní hodnoty investice. Případná zrušení ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázána v souladu se standardem IAS 36 do té míry, do jaké se zpětně získatelná částka investice následně zvýší.

Skupina přestane používat ekvivalenční metodu od data, kdy investice přestane být přidruženým podnikem nebo kdy je investice klasifikována jako držená k prodeji. Pokud si Skupina ponechává podíl v dřívějších přidružených podnicích a ponechaný podíl je finančním aktivem, Skupina oceňuje veškeré ponechané podíly reálnou hodnotou k tomuto datu a tato reálná hodnota je považována za reálnou hodnotu při prvotním zaúčtování finančního aktiva v souladu s IFRS 9.

Rozdíl mezi účetní hodnotou přidruženého podniku k datu ukončení používání ekvivalenční metody a reálnou hodnotou veškerých ponechaných podílů a zisků z prodeje části podílu v přidruženém podniku je součástí určení zisku nebo ztráty z prodeje přidruženého podniku. Navíc Skupina zachytí všechny částky uznané v ostatním úplném výsledku v souvislosti s tímto přidruženým podnikem stejně, jako kdyby přidružený podnik přímo pozbyl související aktiva nebo závazky.

Proto pokud by zisk nebo ztráta dříve zachycené v ostatním úplném výsledku tímto přidruženým podnikem byly reklasifikovány do hospodářského výsledku při vyřazení souvisejících aktiv nebo závazků, Skupina reklasifikuje zisk nebo ztrátu z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku, když dojde k ukončení aplikace ekvivalenční metody.

Pokud subjekt Skupiny obchoduje s přidruženým podnikem Skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázané v konsolidované účetní závěrce Skupiny do výše podílů v přidruženém podniku, které nepatří Skupině.

### 3.6. Účtování výnosů ze smluv se zákazníky

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokové protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy. Při účtování výnosů ze smluv se zákazníky postupuje Skupina následovně:

- ▶ Identifikuje smlouvu se zákazníkem.
- ▶ Identifikuje závazek k plnění.
- ▶ Určí transakční cenu.
- ▶ Alokuje transakční ceny mezi jednotlivé závazky k plnění.
- ▶ Účtuje o výnosu při splnění závazku k plnění.

Výnosy jsou účtovány v okamžiku, kdy Skupina splní závazek k plnění vůči klientovi. V případě, že smlouva obsahuje více dílčích závazků k plnění, je celková smluvní cena rozdělena mezi jednotlivé závazky k plnění a Skupina vykazuje výnos při splnění každého dílčího závazku k plnění. Platby přijaté před splněním závazku k plnění jsou vykázané jako závazek. Náklady vynaložené před splněním závazku k plnění jsou potom dle IFRS vykázané jako aktivum.

### 3.7. Prodej výrobků, zboží a souvisejících doplňkových služeb

Výrobky, zboží a služby jsou dodávány na základě objednávek navazujících na rámcové smlouvy nebo na základě individuálních kupních smluv. Závazkem k plnění je u prodeje výrobků a zboží závazek dodat zákazníkovi vlastní výrobky nebo zboží ve sjednaném množství na sjednaném místě. Jednotlivé dodávky jsou vždy považovány za oddělené závazky z plnění, neboť odběratel může využívat dodávané výrobky nebo zboží samostatně. Při dodávkách výrobků a zboží dochází ke splnění závazku k plnění jednorázově k okamžiku, kdy odběratel získá nad výrobky nebo zbožím kontrolu. Cena je určena v rámcové smlouvě, objednávkách nebo jednotlivých kupních smlouvách. Cena za dodání výrobků a zboží je vždy určena jako pevná cena, Skupina neposkytuje žádné významné množstevní slevy nebo podobné úpravy cen vázané na objem nákupů za stanovené období.

Skupina identifikovala jako samostatný závazek k plnění každou jednotlivou dodávku. Výnosy jsou vykázané v okamžiku splnění, což je okamžik, kdy zákazník získává kontrolu nad výrobky nebo zbožím. Tento okamžik je určen zejména sjednanou dodací paritou. U zboží a výrobků dodávaných z konsignačního skladu se výnosy vykazují, když jsou zboží nebo výrobky expedovány.

Dodávka zboží může být kombinována s poskytnutím dalších služeb (např. doprava nebo pojištění). V takovém případě je závazek k plnění všech spojených transakcí považován za splněný ve stejný okamžik.

Na dodané výrobky poskytuje Skupina pouze standardní záruku v souladu právní úpravou konkrétní země.

Náklady na splnění smlouvy jsou u vlastní výroby účtovány v souladu se standardem IAS 2.

Odměny na získání smlouvy, zejména odměny zprostředkovatelům, jsou obvykle vázány na úhradu odběratelem, a jsou proto účtovány přímo do nákladů. Stejně jsou přímo do nákladů účtovány náklady na získání smluv, pokud jsou nevýznamné nebo pokud by doba odepisování aktiva tvořeného náklady na získání smlouvy byla kratší než jeden rok.

Prodej materiálu (zejména kovového odpadu a šrotu) je účtován obdobně jako prodej výrobků a zboží.

### **3.8. Poskytování služeb a licencí**

Služby zahrnují zejména práci (obrábění, broušení) na dodaném nářadí nebo materiálu. Služby jsou poskytovány na základě smluv nebo potvrzených objednávek. Závazky k plnění jsou u poskytovaných služeb sjednány ve smlouvě. Služby se obvykle týkají materiálu nebo nářadí objednatelů a závazkem k plnění Skupiny je provést na dodaném materiálu sjednanou službu.

U dodávek služeb dochází ke splnění závazku k plnění v okamžiku, kdy zákazník získá kontrolu nad službou. Tento okamžik je obvykle určen ve smlouvě; v závislosti na povaze služeb může jít, a obvykle jde, o okamžik, kdy je odběrateli dodán materiál nebo nářadí, kterého se služba týkala.

Náklady na získání smlouvy jsou účtovány přímo do nákladů, pokud jsou nevýznamné nebo pokud by doba odepisování aktiva tvořeného náklady na získání smlouvy byla kratší než jeden rok.

Licence jsou poskytovány na základě licenčních smluv. Závazek k plnění je u poskytnutých licencí umožnit jiným subjektům využívat ochrannou značku nebo jiné právo duševního vlastnictví Skupiny. Cena je určena jako kombinace jednorázové pevné ceny za poskytnutí licence a podílu na tržbách dosahovaných z poskytnuté licence (pevná částka za prodanou jednotku nebo podíl na tržbách). Pokud se Skupina nezavazuje nadále rozvíjet předmět licence nebo umožnit příjemci licence přístup k dalším úpravám, v tento okamžik je pevná část ceny zaúčtována jako výnos, podíl na prodeji je zaúčtován ve chvíli, kdy zákazník uskuteční prodej. Příjmy z prodeje práv na přístup k licencím (licenční poplatky) jsou účtovány průběžně, nejsou vykazovány jako výnosy, protože nejsou generovány v rámci běžných činností Skupiny.

### **3.9. Dividendy a výnosové úroky**

Výnosy z dividend se vykazují, jakmile vznikne právo akcionářů na přijetí platby.

Výnosové úroky se vykazují během příslušného období pro každé finanční aktivum. Výnosové úroky se vypočítávají s použitím příslušné efektivní úrokové míry, tj. úrokové míry, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho brutto účetní hodnotu.

### **3.10. Leasingy**

#### **Skupina jako pronajímatel**

Výnos z nájemních smluv, ve kterých Skupina vystupuje jako pronajímatel, je účtován rovnoměrně po dobu trvání smlouvy.

#### **Skupina jako nájemce**

U krátkodobých leasingových smluv a leasingových smluv týkajících se aktiv s nízkou hodnotou (kancelářská technika a vybavení) jsou náklady účtovány rovnoměrně po dobu trvání leasingové smlouvy.

U ostatních leasingových smluv účtuje Skupina k datu zahájení leasingu o aktivu z práva k užívání a závazku z nájemních smluv.

Závazek z nájemních smluv je k datu zahájení leasingu oceněn současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou uhrazeny, diskontovanou za použití implicitní úrokové míry leasingu (přírůstková výpůjční sazba, pokud úroková sazba implicitní v pronájmu není k dispozici). Leasingové platby mohou zahrnovat pevné, případně variabilní leasingové platby. Variabilní složka nájemného závazku závisí na vývoji cenového indexu nebo sazby je k zahájení leasingu stanovena podle hodnoty indexu nebo sazby k datu zahájení leasingu. Závazek z nájemních smluv je následně oceněn zvýšením účetní hodnoty tak, aby brala v úvahu úrok ze závazku z nájemních smluv (za použití metody efektivní úrokové sazby), a snížením účetní hodnoty tak, aby brala v úvahu provedené leasingové platby. Pokud po dni zahájení leasingu dojde ke změnám (vyplývajícím zejména ze změny doby leasingu nebo budoucích leasingových plateb), Skupina přecení závazek z nájemních smluv s odpovídající úpravou aktiva z práva k užívání.

Krátkodobá i dlouhodobá část závazku z nájemních smluv jsou vykazovány na samostatných řádcích konsolidovaného výkazu o finanční situaci.

K datu zahájení leasingu je aktivum z práva k užívání oceněno pořizovací cenou. Pořizovací cena zahrnuje prvotní ocenění odpovídajícího závazku z nájemních smluv, uhrazené leasingové platby k datu zahájení nebo dříve, minus získané leasingové pobídky a veškeré vzniklé počáteční přímé náklady. Následně se aktivum z práva k užívání oceňuje pořizovací cenou sníženou o kumulované odpisy nebo případné ztráty ze snížení hodnoty. Aktivum z práva k užívání je odepisováno rovnoměrně po očekávanou dobu trvání leasingové smlouvy nebo po dobu použitelnosti podkladového aktiva, pokud je kratší. Odepisování začíná k datu zahájení leasingu.

Aktiva z práva k užívání jsou v konsolidovaném výkazu o finanční situaci vykazována na řádku Pozemky, budovy a zařízení.

Skupina aplikuje IAS 36 ke zjištění toho, zda došlo ke znehodnocení aktiva z práva k užívání, a účtuje o veškerých zjištěných ztrátách ze znehodnocení v souladu s účetní politikou popsanou v kapitole 3.19.

Pokud dojde ke změně očekávaných plateb zahrnutých do ocenění závazku z leasingové smlouvy, upraví Skupina hodnotu závazku z nájemních smluv tak, aby zohledňovala nově očekávané platby, a současně upraví hodnotu aktiva z práva k užívání.

### 3.11. Cizí měny

Při sestavování účetní závěrky všech individuálních subjektů Skupiny se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu (cizí měna), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Funkčními měnami v amerických dceřiných společnostech jsou americké a kanadské dolary, v českých dceřiných společnostech české koruny, ve švýcarských společnostech švýcarské franky, v maďarských společnostech maďarské forinty a ve švédských dceřiných společnostech švédské koruny.

Skupina používá v průběhu účetního období pro přepočtení majetku a závazků v cizí měně kurz vyhlášený Českou národní bankou předcházejícího pracovního dne a k rozvahovému dni kurz vyhlášený Českou národní bankou k 31. 12.

Ke každému konci účetního období se peněžní položky v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu k tomuto datu. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě vyjádřené v cizí měně, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Kurzové rozdíly z peněžních položek se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly, kromě kurzových rozdílů z transakcí určených k zajišťování určitých měnových rizik (viz kapitola 3.27).

Pro účely prezentace této konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek Skupiny vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů vyhlášených Českou národní bankou platných ke konci účetního období.

Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce.

Kurzové rozdíly z přepočtu z funkční měny zahraničních jednotek do Kč se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány v kapitálových fondech ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

### 3.12. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady Skupiny, které jsou přímo účelově vztaženy k aktivu, se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití.

Výpůjční náklady jsou vztaženy k těm aktivům, u kterých mezi datem jejich prvního vykazání (datum faktury) a datem jejich připravenosti pro zamýšlené použití (datem aktivace do majetku) uplynulo více než 180 dní.

Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

### 3.13. Dotace, investiční pobídky

Dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že Skupina splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Dotace jsou systematicky vykazovány do hospodářského výsledku v obdobích, ve kterých Skupina účtuje související náklady, které mají být dotacemi kompenzovány.

### 3.14. Zaměstnanecké požitky

Skupina v České republice neprovozuje žádný soukromý penzijní plán ani plán požitků po skončení pracovního poměru. V České republice mohou být podobné plány provozovány pouze licencovanými penzijními fondy. Proto nemá žádný smluvní ani mimosmluvní závazek platit do fondů příspěvky tohoto typu. Skupina poskytuje odměny při životních jubileích a při skončení pracovního poměru za vykonanou práci. Odměny jsou diferencovány podle délky zaměstnání ve společnosti a vykazují se jako závazek vůči zaměstnancům s použitím přírůstkové metody. Hodnota těchto odměn nepřekročila v žádném z období 1 000 tis. Kč.

V USA má Skupina penzijní plán, který se vztahuje na zaměstnance s nárokem na plat a zaměstnance, na něž se vztahuje Kolektivní smlouva. Důchodové dávky pro zaměstnance s platem i pro zaměstnance, na něž se vztahuje Kolektivní smlouva, byly zmrazeny k různým



datům před 1. lednem 2015. V souladu s tím si účastníci ponechají důchodové dávky, které již vznikly. Od data účinnosti zmrazení však již žádné další výhody nevznikají. V souladu s IAS 19 je závazek z titulu penzijního plánu účtován na netto bázi.

Skupina také poskytuje určité příspěvky na zdravotní péči po odchodu do důchodu a krytí životního pojištění některým zaměstnancům v důchodu v USA, na které se v okamžiku odchodu do důchodu vztahovala její Kolektivní smlouva. Náklady na tyto požitky po odchodu do důchodu jsou stanoveny pojistně-matematicky a jsou zachyceny v konsolidované účetní závěrce Skupiny během aktivní pracovní kariéry zaměstnanců. V USA Skupina dále provozuje tzv. nepodmíněné odložené kompenzační plány – NQDC Plan (A Non-Qualified Deferred Compensation Plan) umožňující klíčovým zaměstnancům odložit kompenzaci, na kterou mají závazné právo. NQDC plány nespádají pod zákon o důchodovém zajištění – Employee Retirement Income Security Act (ERISA).

### **3.15. Úhrady vázané na akcie**

Reálná hodnota smluv o úhradách vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji, které jsou poskytovány zaměstnancům, je ke dni poskytnutí zpravidla vykázána jako náklad, se souvztažným navýšením kapitálu, po období rozhodné pro vznik nároku na odměnu.

Částka vykázána jako náklad se upraví tak, aby odpovídala počtu případů, u nichž se očekává splnění příslušné podmínky doby trvání pracovního poměru / funkce a výkonnostní podmínky, která není tržní podmínkou, takže částka, která je nakonec vykázána, vychází z počtu případů, které ke dni vzniku nároku splňují podmínku trvání pracovního poměru / funkce a netržní výkonnostní podmínku.

V případě odměn ve formě úhrad vázaných na akcie s podmínkami, které nejsou rozhodné pro vznik nároku, je reálná hodnota úhrad vázaných na akcie ke dni poskytnutí stanovena s přihlédnutím k těmto podmínkám a nejsou prováděny úpravy ke zohlednění rozdílů mezi očekávaným a skutečným výsledkem.

### **3.16. Daně**

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

#### **3.16.1. Splatná daň**

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku před zdaněním, který je vykázán v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty, kvůli položkám výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech a položkám, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Splatná daň Skupiny se vypočítá za každou společnost ve Skupině samostatně podle daňových zákonů země, ve které společnost sídlí.

#### **3.16.2. Odložená daň**

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se vykazují obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky se obecně vykazují u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdílů, bude dosažen.

Účetní hodnota odložených daňových pohledávek se posuzuje vždy ke konci účetního období a snižuje se, pokud již není pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk bude schopen odloženou daňovou pohledávkou pokrýt v celkové nebo částečné výši.

Odložené daňové závazky a pohledávky se oceňují pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém bude pohledávka realizována nebo závazek splatný, na základě daňových sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených do konce účetního období.

Oceňování odložených daňových závazků a pohledávek zohledňuje daňové důsledky, které vyplynou ze způsobu, jakým Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

#### **3.16.3. Splatná a odložená daň za období**

Splatná a odložená daň se zahrnuje do hospodářského výsledku kromě případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují buď v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu – v tom případě se i splatná a odložená daň vyazuje v ostatním úplném výsledku nebo přímo ve vlastním kapitálu.

### **3.17. Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek**

Dlouhodobý hmotný majetek se vyazuje v pořizovacích cenách snížených o oprávků a kumulované ztráty ze snížení hodnoty.

Nakoupený dlouhodobý hmotný majetek se oceňuje v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu pořízení, náklady na dopravu, clo a další náklady s pořízením související.

Dlouhodobý hmotný majetek vyrobený Skupinou se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady.

Následné vzniklé náklady na výměnu části pozemku, budov a zařízení nebo vybavení nebo na hlavní kontrolu či generální opravu jsou účtovány v účetní hodnotě té konkrétní položky pozemků, budov a zařízení.

Náklady na každodenní servis, opravy nebo údržbu se při vzniku účtují do nákladů.

Odpisy se vykazují tak, aby celá pořizovací cena aktiva snížená o zbytkovou hodnotu byla alokována na celou dobu použitelnosti daného aktiva za použití metody lineárních odpisů. Předpokládaná doba použitelnosti, zbytkové hodnoty a metoda odpisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně.

Odpisy jsou vypočteny na základě pořizovací ceny a předpokládané doby životnosti příslušného majetku. Předpokládaná doba životnosti je stanovena takto:

	Počet let (od – do)
Stavby	16–50
Stroje, přístroje a zařízení	4–52
Pece, jeřáby, dopravníky	16–50
Náradí	2–4
Dopravní prostředky	5–10
Kancelářská technika	4
Inventář	2–20

Pozemky vlastněné Skupinou, nedokončený dlouhodobý majetek a sbírka zbraní nejsou odepisovány.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

Práva k užívání jsou od okamžiku zahájení nájemní smlouvy odepisována po dobu předpokládané životnosti daného majetku nebo po dobu nájemní smlouvy, pokud je kratší. V případě, že Skupina očekává, že využije možnosti najaté aktivum na konci nájemní smlouvy odkoupit, je právo k užívání odepisováno po dobu předpokládaného užívání. V tabulce níže je uveden přehled dob životnosti dle předmětu nájmu.

Předmět nájmu	Počet let (od – do)
Skladovací, kancelářské a jiné prostory	2–10
Stroje, přístroje a zařízení	2–5
Dopravní prostředky	2–7

### 3.18. Nehmotná aktiva

#### 3.18.1. Samostatně pořízená nehmotná aktiva

Samostatně pořízená nehmotná aktiva a aktiva pořízená v podnikových kombinacích s konečnou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích cenách po odečtení opravek a kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty.

Odpisy se účtují rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti takto:

	Počet let (od – do)
Nehmotné výsledky vývoje	4–20
Software	2–4
Licence, patenty a ostatní ocenitelná práva	2–15
Smluvní zákaznické vztahy	3–25
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	2–6

Předpokládaná doba použitelnosti a metoda odpisování se prověřují vždy na konci každého účetního období, přičemž vliv jakýchkoliv změn v odhadech se účtuje prospektivně. Samostatně pořízená nehmotná aktiva a aktiva pořízená v podnikových kombinacích s neurčitou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích cenách po odečtení kumulovaných ztrát ze snížení hodnoty.

### 3.18.2. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností – výdaje na výzkum a vývoj

Výdaje na výzkumnou činnost se vykazují jako náklady v období, ve kterém byly vynaloženy.

Nehmotné aktivum vznikající jako výsledek vývoje (nebo fáze vývoje v rámci interního projektu) se vykáže výlučně tehdy, když je jednotka schopná prokázat všechny z následujících skutečností:

- ▶ technická proveditelnost dokončení nehmotného aktiva je taková, že ho bude možné využívat nebo prodat,
- ▶ existuje záměr dokončit nehmotné aktivum a využívat jej nebo prodat,
- ▶ účetní jednotka je schopna nehmotné aktivum využít nebo prodat,
- ▶ je možné prokázat, jakým způsobem bude nehmotné aktivum vytvářet pravděpodobně budoucí ekonomické užítky,
- ▶ jsou dostupné odpovídající technické, finanční a ostatní zdroje pro dokončení vývoje a pro využití nebo prodej nehmotného aktiva,
- ▶ účetní jednotka je schopna spolehlivě oceňovat výdaje související s nehmotným aktivem během jeho vývoje.

Nehmotné aktivum vznikající jako výsledek úspěšného vývoje se posuzuje ke dni jednání oponentní rady k prototypu, protože zde je předpoklad, že budou splněny výše uvedené skutečnosti.

Částka prvotního uznání nehmotného aktiva vytvořeného vlastní činností zahrnuje celkové výdaje vynaložené od okamžiku (většinou ode dne jednání oponentní rady), kdy nehmotné aktivum poprvé splnilo kritérium pro uznání uvedené výše. Vykázána jsou aktiva, u nichž jsou celkové výdaje vyšší než 100 000 Kč. Pokud není možno vykázat žádné nehmotné aktivum vytvořené vlastní činností, výdaje na vývoj se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

Po prvotním vykázání se nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností vykazují v pořizovacích cenách snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty pomocí stejné metody jako v případě samostatně pořízených nehmotných aktiv.

### 3.18.3. Emisní povolenky

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje povolenky na emise skleníkových plynů. Bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů prvním držitelem se oceňuje tržní cenou a vyazuje jako poskytnutí dotace v příjmech příštích období. Při spotřebě, prodeji či jiném úbytku tohoto aktiva se odpovídající částka zaúčtovaná ve prospěch účtu dotací zaúčtuje na příslušné účty výnosů ve věcné a časové souvislosti s náklady.

O spotřebě povolenek se účtuje k datu účetní závěrky v závislosti na emisích účetní jednotky v kalendářním roce. Na vyprodukované emise, na které Skupina nemá emisní povolenky, se tvoří rezerva.

### 3.18.4. Odúčtování nehmotných aktiv

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

### 3.19. Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv

Ke konci každého účetního období Skupina posuzuje účetní hodnotu hmotných a nehmotných aktiv, aby určila, zda existují náznaky, že aktivum může mít sníženou hodnotu. Pokud jakýkoliv takový náznak existuje, odhadne se zpětně ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty.

Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, Skupina odhadne zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotu z užívání podle toho, která je vyšší. Při posuzování hodnoty z užívání se odhad budoucích peněžních toků diskontuje na jejich současnou hodnotu pomocí diskontní sazby před zdaněním, která vyjadřuje běžné tržní posouzení časové hodnoty peněz a specifická rizika pro dané aktivum, o které nebyly upraveny odhady budoucích peněžních toků.

Pokud je odhadovaná zpětně ziskatelná částka aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně ziskatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

Pokud se ztráta ze snížení hodnoty následně zruší, účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) se zvýší na upravený odhad jeho zpětně ziskatelné částky, ale tak, aby zvýšená účetní hodnota aktiva nepřevýšila účetní hodnotu, která by byla stanovena, kdyby se v předchozích letech nevykázala žádná ztráta ze snížení hodnoty aktiva (nebo peněžotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.



U nehmotných aktiv s neurčitelnou dobou použitelnosti, nehmotných aktiv, která ještě nejsou používána, a u goodwillu je posouzení snížení hodnoty prováděno každý rok bez ohledu na to, zda existují známky snížení hodnoty.

### 3.20. Peníze a peněžní ekvivalenty

Peníze zahrnují hotovost a vklady na požádání. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé a vysoce likvidní investice pohotově směnitelné na známou částku v hotovosti, u nichž je riziko změny jejich hodnoty minimální. Za krátkodobé investice považuje Skupina investice s počáteční splatností tři měsíce či méně.

### 3.21. Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty.

Pořizovací cena zásob zahrnuje veškeré náklady na koupi, náklady na převedení a další náklady vynaložené na uvedení zásob do jejich současného stavu a na současné místo. Pořizovací cena nakoupených zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, provize atd.).

Nakupované zásoby jednicového materiálu jsou oceněny pořizovacími cenami s použitím metody pevných cen a oceňovacích rozdílů. Nakupované zásoby režijního materiálu jsou oceněny pořizovací cenou. Jednotlivé položky jsou při výdeji do spotřeby oceněny váženým aritmetickým průměrem.

Vlastní výrobky a nedokončená výroba se oceňují skutečnými náklady na nákup (materiál) a náklady na přeměnu, které zahrnují přímé mzdové náklady a část výrobní režie odpovídající normální výrobní kapacitě, bez úroků.

Zásoby zahrnují zboží pořízené a určené k dalšímu prodeji a také dokončené výrobky a nedokončenou výrobu podle subjektu a obsahují i materiály a dodávky, které čekají na použití ve výrobním procesu.

Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

### 3.22. Rezervy

Rezervy se vykáží, má-li Skupina současný (smluvní nebo mimosmluvní) závazek, který je důsledkem minulé události, přičemž je pravděpodobné, že Skupina bude muset tento závazek vypořádat, a výši takového závazku je možné spolehlivě odhadnout.

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného ke konci účetního období po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem. Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků (pokud je efekt časové hodnoty peněz významný).

Pokud se očekává, že některé nebo veškeré výdaje nezbytné k vypořádání rezervy budou nahrazeny jinou stranou, vykáže se pohledávka na straně aktiv, pokud je prakticky jisté, že Skupina náhradu obdrží a výši takové pohledávky je možné spolehlivě určit.

Skupina tvoří zejména rezervy na záruční opravy, úhrady vázané na akcie a pojistná plnění.

#### 3.22.1. Záruční opravy

Rezervy na očekávané náklady na záruční závazky vyplývající z místní legislativy nebo obchodních pravidel se vykazují k datu prodeje příslušných výrobků podle nejlepšího odhadu vedení, na základě historických údajů, pokud jde o výdaje potřebné k vypořádání závazků Skupiny.

#### 3.22.2. Rezervy na pojistná plnění

Rezervy na pojistná plnění podléhají pojistně matematickému ocenění, která jsou extrapolována z historických zkušeností s pojistnými událostmi. Tyto rezervy zahrnují pojistná plnění, která jsou klasifikována jako „vzniklá, ale nenahlášená“, přičemž jejich stav je pravidelně přezkoumáván vedením ve spolupráci s příslušně kvalifikovanými poradci.

### 3.23. Finanční nástroje

Finanční aktiva a finanční závazky jsou vykazovány, jakmile se Skupina stane stranou smluvních ustanovení finančních nástrojů. Veškeré běžné nákupy a prodeje finančních aktiv jsou vykazovány nebo odúčtovány na základě data uskutečnění transakce. Běžné nákupy nebo prodeje jsou nákupy nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném nařízením nebo zvyklostmi na trhu.

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázení oceňují reálnou hodnotou. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků (jiných než finanční aktiva a finanční závazky zařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázení přičítají k reálné hodnotě, resp. odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

### 3.24. Finanční aktiva

Finanční aktiva se klasifikují do následujících specifikovaných kategorií: finanční aktiva „v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty“ (FVTPL), „finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané v ostatním úplném výsledku“ (FVTOCI), „finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou“. Skupina nevyužívá možnost oceňovat vybrané majetkové cenné papíry prostřednictvím ostatního úplného výsledku; kapitálové nástroje jsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL).

U dluhových finančních aktiv závisí klasifikace a následné oceňování na obchodním modelu a povaze peněžních toků plynoucích z daného aktiva. Dluhová finanční aktiva držaná s cílem inkasovat smluvní peněžní toky představující pouze platby úroků a jistiny jsou oceňována naběhlou hodnotou. Dluhová finanční aktiva držaná s cílem inkasovat smluvní peněžní toky představující platby úroků a jistiny případně s cílem jejich prodeje (tzv. smíšený obchodní model) jsou oceňována reálnou hodnotou vykázanou v ostatním úplném výsledku.

V letech 2023 a 2022 je obchodním modelem Skupiny pro všechna dluhová finanční aktiva držet tato aktiva a inkasovat smluvní peněžní toky.

#### 3.24.1. Snížení hodnoty finančních aktiv

U pohledávek z obchodních vztahů Skupina určuje ztrátu ze snížení hodnoty za pomoci tzv. zjednodušeného modelu. Proto je ztráta ze snížení hodnoty u krátkodobých pohledávek stanovena v částce rovnající se očekávaným ztrátám po celou dobu trvání pohledávky.

Pro stanovení ztráty ze snížení hodnoty Skupina rozděluje krátkodobé pohledávky do skupin s podobnou očekávanou ztrátou; ztráty ze snížení hodnoty jsou poté stanoveny jako procento hodnoty pohledávek. Částka očekávaných ztrát u každé skupiny pohledávek je založena na historické zkušenosti a informacích o budoucnosti, které jsou k dispozici bez nutnosti vynaložit nepřiměřené náklady nebo úsilí. Částka očekávaných ztrát u každé skupiny pohledávek je každoročně zhodnocena vedením Skupiny.

U dlouhodobých pohledávek je ztráta ze snížení hodnoty stanovena jako částka ztráty za dvanáct měsíců, pokud nedojde k závažnému zhoršení kreditního rizika pohledávky. V takovém případě jsou ztráty stanoveny v částce očekávaných ztrát za celou zbývající dobu do splatnosti. Ukazatele zvýšeného kreditního rizika jsou především porušení smluvních podmínek.

#### Odepisování finančních aktiv

Skupina odepíše finanční aktivum, pokud existují informace o tom, že dlužník je ve vážných finančních obtížích a že nelze přiměřeně očekávat realizaci hodnoty aktiva, např. když dlužník vstoupil do likvidace nebo vyhlásil úpadek, nebo v případě pohledávek z obchodního styku, pokud jsou pohledávky více než dva roky po splatnosti podle toho, co nastane dříve.

#### 3.24.2. Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu zůstatkové hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje předpokládanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a dalších prémie nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich brutto zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Výnosy se vykazují na základě efektivní úrokové míry finančních aktiv kromě finančních aktiv klasifikovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

### 3.25. Finanční závazky a kapitálové nástroje

#### 3.25.1. Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál

Dluhové a kapitálové nástroje vydané podnikem Skupiny se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvních dohod a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

#### 3.25.2. Finanční závazky

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, nebo jako ostatní finanční závazky.

#### 3.25.3. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Finanční závazky se klasifikují jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určeny k obchodování nebo jsou označeny jako oceňované v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

- ▶ vznikly v zásadě za účelem zpětné koupě v blízké budoucnosti, nebo
- ▶ jsou při počátečním vykázání součástí identifikovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny Skupinou a u kterých je v poslední době doloženo obchodování realizované pro krátkodobý zisk, nebo
- ▶ jsou derivátem, který neplní funkci účinného zajišťovacího nástroje.

Finanční závazky, kromě finančních závazků určených k obchodování, je možné při prvotním vykázání označit jako finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud:

- ▶ takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo
- ▶ je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo
- ▶ je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty se vykazují v reálné hodnotě, přičemž jakýkoliv výsledný zisk nebo ztráta z přecenění se účtuje do hospodářského výsledku. Čistý zisk nebo čistá ztráta zúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny případné úroky placené z finančního závazku a je zahrnuta v řádku „Ostatní finanční výnosy“ nebo „Ostatní finanční náklady“ v Konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku.

### 3.25.3.1. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky (včetně půjček, závazků z obchodních vztahů a ostatních závazků) se následně oceňují v zůstatkové hodnotě.

### 3.25.3.2. Metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (včetně všech poplatků a bodů zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

### 3.25.3.3. Dluhopisy

Dluhopisy jsou veřejně obchodovatelné a kotované na regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha. Emise dluhopisů je prvotně zaúčtována v reálné hodnotě. Neuhrazené úroky z dluhopisů jsou vykázané v pozici Krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky. Transakční náklady jsou časově rozlišené a vykázané v rámci pozice Dlouhodobé nebo Krátkodobé dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky.

### 3.25.3.4. Smlouvy o finančních zárukách

Smlouva o finanční záruce je smlouva, která vyžaduje, aby poskytovatel provedl konkrétní platby, kterými držitele odškodní za ztrátu, jež mu vznikne, když konkrétní dlužník neuhradí splatné částky v souladu s podmínkami dluhového nástroje.

Smlouvy o finančních zárukách vydané jednotkou ve Skupině se prvotně oceňují v reálné hodnotě a při následném ocenění (pokud nejsou označeny jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) jsou oceněny vyšší z hodnot:

- ▶ opravné položky určené v souladu s IFRS 9 a
- ▶ prvotního ocenění sníženého o výnosy zaúčtované v souladu s IFRS 15.

Skupina v letech 2023 a 2022 neposkytovala žádné finanční záruky.

### 3.25.3.5. Odúčtování finančních závazků

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy povinnosti Skupiny zanikly, tj. jsou splněny, zrušeny nebo skončí jejich platnost. Pokud dojde k podstatné změně povinnosti, je účtována jako zánik původního závazku a zaúčtování nového závazku. Změna je považována za podstatnou, pokud peněžní toky pod novým závazkem jsou alespoň na 10 % odlišné od čisté současné hodnoty zbývajících peněžních toků stávajícího závazku.

Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

## 3.26. Finanční deriváty

Skupina uzavírá množství smluv o finančních derivátech s cílem řídit úrokové a měnové riziko včetně měnových forwardů, úrokových a měnových swapů a opcí. Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty Skupina sjednává za účelem zajištění peněžních toků.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se k rozvahovému dni přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů.

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty, se účtují také do finančních nákladů, resp. výnosů spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Část zisku či ztráty u derivátů stanovených jako efektivní zajištění peněžních toků se účtuje do ostatního úplného výsledku. Jakýkoliv zbývajcí zisk nebo ztráta jsou vykázané v Konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku v pozici „Zisk/ztráta z derivátových operací“.



### 3.27. Zajišťovací účetnictví

Skupina využila možnosti využívat i po 1. 1. 2018 úpravu IAS 39 pro posuzování a vedení zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty související s měnovým rizikem, Skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky.

Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a Skupina musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, dle cíle řízení rizika a strategii realizace různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj vysoce účinný při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky přiřaditelných k zajišťovanému riziku.

Skupina využívá finanční deriváty k zajištění měnového nebo úrokového rizika, kterému je vystavena v důsledku svých operací.

Zajišťovací deriváty splňují tyto podmínky zajišťovacího účetnictví:

- (a) Na počátku zajištění dochází k formálnímu označení a dokumentaci zajišťovacího vztahu a stanovení cíle účetní jednotky v oblasti řízení rizik a strategie pro provedení zajištění. Dokumentace zahrnuje identifikaci zajišťovacího nástroje, zajišťované položky nebo transakce, povahy zajišťovaného rizika a způsobu, jak bude Skupina hodnotit efektivitu zajišťovacího nástroje při kompenzování expozice vůči změnám reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků souvisejících se zajišťovaným rizikem.
- (b) Očekává se, že zajištění bude vysoce efektivně kompenzovat změny reálné hodnoty zajišťované položky nebo peněžních toků souvisejících se zajišťovaným rizikem v souladu s původně zdokumentovanou strategií řízení rizik pro příslušný zajišťovací vztah.
- (c) V případě zajištění peněžních toků musí být předpokládána transakce, která je předmětem zajištění, vysoce pravděpodobná a musí představovat vystavení kolísání peněžních toků, které by v konečném důsledku mohlo mít vliv na hospodářský výsledek.
- (d) Efektivitu zajištění lze spolehlivě změřit, tj. reálnou hodnotu nebo peněžní toky zajišťované položky související se zajišťovaným rizikem a reálnou hodnotu zajišťovacího nástroje lze spolehlivě změřit.
- (e) Zajištění je průběžně hodnoceno a posuzuje se, zda bylo zajištění během účetního období, na které bylo stanoveno, skutečně vysoce efektivní. Efektivita se posuzuje přinejmenším v okamžiku, kdy Skupina sestavuje účetní závěrku.

Skupina klasifikovala transakci jako zajištění peněžních toků. Zajišťovací derivátové nástroje jsou k datu účetní závěrky oceněny reálnou hodnotou a tato reálná hodnota je vykazována v pozici Fondy ze zajištění peněžních toků ve vlastním kapitálu Skupiny.

#### 3.27.1. Zajištění peněžních toků

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku jako zajištění peněžních toků – přecenění účinné části zajišťovacích nástrojů, kumulovaný zůstatek je vykázan v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v kapitálových fondech. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku a je zahrnuta v řádku „Zisk/ztráta z derivátových operací“.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém zajištěná položka ovlivní hospodářský výsledek a na stejném řádku jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se přesunou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku.

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědi, resp. realizaci předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví.

Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstávají ve vlastním kapitálu a vykazují se až po konečném vykázaní očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

### 3.28. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Skupiny používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků a zveřejnění podmíněných aktiv a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Tyto odhady vycházejí z informací dostupných k datu účetní závěrky a skutečné hodnoty a výsledky v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat. Klíčovým zdrojem odhadní nejistoty ke konci účetního období jsou:

- ▶ Snížení hodnoty a životnost dlouhodobých aktiv včetně práv k užívání, které vychází z očekávané doby využití těchto aktiv a jejich schopnosti generovat peněžní přítoky v budoucnu (odstavce 3.18., 3.19., kapitola 25).
- ▶ Snížení hodnoty zásob vychází z předpokládané výroby a vývoje cen (odstavce 3.21., kapitola 27).
- ▶ Očekávané úvěrové ztráty portfolia pohledávek vychází z historických zkušeností a očekávaných úvěrových ztrát (odstavec 3.24., kapitola 30).
- ▶ Ocenění derivátů vychází z tržních parametrů (úrokových sazeb, měnových kurzů) existujících k 31. prosinci 2023 (odstavce 3.23, 3.24, 3.25, 3.26, 3.27, kapitola 42).

- ▶ Snížení hodnoty nehmotných aktiv s neurčitelnou dobou životnosti a goodwillu vychází z hodnoty z užívání stanovené na základě předpokládaného vývoje tržeb a úrokových sazeb existujících k datu sestavení této konsolidované účetní závěrky (odstavec 3.19, kapitola 25.1 a 25.2).
- ▶ Použití odhadů je též aplikováno při tvorbě rezerv (kapitola 14), zachycení zaměstnaneckých požitků (kapitola 15) a úhrad vázaných na akcie (kapitola 10).

### 3.29. Zdroje nejistoty a rizikové faktory

Podnikání Skupiny může být v budoucnosti negativně ovlivněno následujícími faktory, které jsou mimo kontrolu Skupiny:

- ▶ Regulace obchodování se střelnými zbraněmi: přísnější regulace prodej zbraní může v budoucnu negativně ovlivnit hospodaření Skupiny.
- ▶ Příchod nových konkurentů: vznik nových konkurentů nebo rozšíření stávajících kapacit může negativně ovlivnit výnosy a ziskovost Skupiny.
- ▶ Výzkum a vývoj: inovace jsou klíčovým faktorem úspěchu, tento faktor je však spojen s potřebou neustálých investic. V případě, že by investice nebylo možné úspěšně komerčně využít, finanční výkonnost Skupiny by byla negativně ovlivněna.
- ▶ Potenciální expanze: Pořízení špatné akvizice, která nebude splňovat očekávané výkony.
- ▶ Ztráta klíčových zaměstnanců.
- ▶ Politická rizika: Politický vývoj může vést k omezení možnosti dodávat zbraně do vybraných oblastí. Takový vývoj by mohl negativně ovlivnit finanční výkonnost Skupiny.
- ▶ Pohyby měnových kurzů a úrokových sazeb včetně změny referenční bezrizikové sazby: Skupina je aktivní na různých trzích a její finanční výkonnost může být ovlivněna neočekávanými změnami měnových kurzů. Skupina je částečně financována variabilně úročenými úvěry a dluhopisy, úrokové náklady mohou být ovlivněny nečekanými změnami v referenčních sazbách, včetně změn ve způsobu stanovení referenčních tržních sazeb.

Skupina průběžně analyzuje a vyhodnocuje faktory, které mohou hospodaření Skupiny ovlivnit, a přijímá taková opatření (například používání zajišťovacích finančních nástrojů), která omezují dopad případného negativního vývoje ve výše popsanych oblastech na Skupinu.

### 3.30 Rizika a nejistoty vyplývající z klimatických změn

Skupina si uvědomujeme, že trvalá udržitelnost úzce souvisí a musí být propojena se způsobem naší činnosti a že musíme minimalizovat svou ekologickou stopu všude tam, kde je to možné, aniž bychom ohrozili kvalitu a bezpečnost našich výrobků a lidí.

V rámci úsilí chránit naši planetu bude Skupina i nadále investovat do nových technologií a modernizace provozních a výrobních kapacit s cílem snížit spotřebu přírodních zdrojů, včetně energie a vody, snížit produkci emisí CO<sub>2</sub> a dalších znečišťujících látek, jako jsou odpady a nebezpečné látky používané nejen při výrobě, ale během celého životního cyklu výrobku.

Skupina si stanovila základní cíle a kroky k jejich dosažení.

Téma	Cíl	Kroky
Energie a emise	Snížení emisí skleníkových plynů	Zvýšit rozsah využívání obnovitelných zdrojů energie Přijmout opatření k úspoře energie
Voda a znečištění	Snížení spotřeby chemických látek a nebezpečných látek	Omezit nebo nahradit používání nebezpečných chemických látek nebo materiálů
Odpad a oběhové hospodářství	Snížení množství produkovaného odpadu	Provést analýzu nakládání s odpady a stanovit oblasti možného zlepšení

Skupina průběžně monitoruje a vyhodnocuje rizika spojená s klimatickými změnami. Na základě těchto analýz Skupina neidentifikovala rizika, která by měla významný negativní dopad na činnosti a hospodaření Skupiny nebo která by vedla k významné úpravě účetní hodnoty aktiv a závazků nebo významné dopady na klíčové odhady používané při sestavení účetní závěrky.

## 4. PROVOZNÍ SEGMENTY

Informace o segmentech byly zpracovány v souladu se standardem IFRS 8 Provozní segmenty, který definuje požadavky na zveřejňování finančních údajů o provozních segmentech Skupiny. K 31. prosinci 2023 resp. 2022 představuje Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství hlavní činnost Skupiny. Ostatní činnosti Skupiny jsou považovány za nevýznamné, neboť žádná z dalších činností Skupiny nepřesahuje 10% podíl na výnosech z prodejů externím odběratelům.

### 4.1. Zeměpisné informace

Níže jsou uvedeny výnosy z prodejů vlastních výrobků, zboží a služeb dle nejvýznamnějších regionů (v tis. Kč):

Výnosy z prodejů externím odběratelům		
	2023	2022
Česká republika (domovská země)	2 621 059	1 926 379
Spojené státy americké	6 269 821	6 983 933
Kanada	2 231 391	1 773 822
Evropa (vyjma České republiky)	1 935 068	1 584 169
Afrika	185 994	243 317
Asie	1 131 068	1 483 412
Ostatní	481 180	594 742
<b>Celkem</b>	<b>14 855 581</b>	<b>14 589 774</b>

Skupina má výrobní závody v České republice, v USA, v Kanadě, ve Švédsku, ve Švýcarsku a v Maďarsku.

Účetní hodnota pozemků, budov a zařízení		
	2023	2022
Česká republika (domovská země)	2 258 750	2 305 509
Spojené státy americké	644 651	524 576
Kanada	205 190	186 851
Švédsko	39 846	49 315
Švýcarsko	1 036 484	-
Maďarsko	96 528	-
<b>Celkem</b>	<b>4 281 449</b>	<b>3 066 251</b>

Účetní hodnota nehmotných aktiv		
	2023	2022
Česká republika (domovská země)	587 763	601 244
Spojené státy americké	1 898 353	1 942 710
Kanada	532 597	570 177
Švédsko	329 194	348 000
Švýcarsko	65 974	-
Maďarsko	-	-
<b>Celkem</b>	<b>3 413 881</b>	<b>3 462 131</b>

Goodwill		
	2023	2022
Česká republika (domovská země)	280 686	280 686
Spojené státy americké	2 008 590	1 925 741
Kanada	191 603	183 700
Švédsko	66 601	67 289
<b>Celkem</b>	<b>2 547 480</b>	<b>2 457 416</b>



## 5. VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH VÝROBKŮ, ZBOŽÍ A SLUŽEB

V tabulce je uvedeno rozdělení tržeb Skupiny podle druhového členění (v tis. Kč):

	2023	2022
Výnosy z prodeje vlastních výrobků	11 904 806	12 319 610
Výnosy z prodeje zboží	2 664 540	2 105 124
Výnosy z poskytování služeb	286 235	165 040
<b>Celkem</b>	<b>14 855 581</b>	<b>14 589 774</b>

Prodej vlastních výrobků zahrnuje prodej zbraní, munice a taktického příslušenství pro vojenství a policii, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční použití. Výnosy z prodeje zboží zahrnují prodej zbraní, munice a taktického příslušenství pro vojenství a policii, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční použití.

Odběratelé s podílem převyšujícím 10 % konsolidovaných výnosů jsou (v tis. Kč):

	2023	2022
Ministerstvo obrany České republiky	1 859 455	1 466 873
<b>Celkem</b>	<b>1 859 455</b>	<b>1 466 873</b>

Skupina má k 31. 12. 2023 sjednány smlouvy týkající se dodávek výrobků a zboží, u kterých dojde ke splnění smluvních podmínek až po tomto datu. Skupina využila možnosti nevykazovat informace o výnosech z již existujících smluv sjednaných na dobu kratší než jeden rok.

V roce 2023 ani 2022 nebyly vykázány žádné výnosy, které by se vztahovaly ke smluvnímu závazku, jež byl uspokojen či částečně uspokojen v minulých obdobích.

Společnost nevykázala žádné smluvní aktivum ani smluvní závazek, pohledávky z obchodních vztahů vyplývající ze smluv se zákazníky jsou vykázány v pozici Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky. Náklady na získání nebo splnění smlouvy společnosti nevznikly, tudíž nebylo vykázáno žádné aktivum z nich plynoucí.

## 6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Složení ostatních provozních výnosů Skupiny v jednotlivých letech je následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	2 659	12
Zisk z prodeje materiálu	19 425	16 025
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	1 610	44 474
Pojistné nároky	958	593
Ostatní výnosy z nájmu a podnájmu	9 147	8 384
Ostatní výnosy z prodeje licencí	12 613	19 110
Ostatní	43 377	44 672
<b>Celkem</b>	<b>89 789</b>	<b>133 270</b>

## 7. SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU

V tabulce je uvedeno rozdělení spotřeby a nákladů na prodané zboží v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Spotřeba materiálu	6 185 164	5 866 527
Náklady na prodané zboží	1 632 744	1 161 579
Spotřeba energií	247 511	298 227
<b>Celkem</b>	<b>8 065 419</b>	<b>7 326 333</b>

## 8. SLUŽBY

Členění služeb Skupiny je v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Náklady na outsourcing a další externí náklady	425 477	438 158
Služby výrobní povahy a subdodávky	201 417	276 459
Doprava a cestování	452 468	455 881
IT náklady, konektivita, SW licence	133 376	117 021
Opravy a údržba	145 405	114 755
Variabilní náklady k nájům	11 041	10 746
Náklady týkající se krátkodobých nájmu	21 463	23 993
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahrnutých do krátkodobých nájmu výše	3 987	2 468
Náklady na provize	270 458	144 314
Náklady na marketing	205 788	144 578
Ostatní služby	88 747	40 655
<b>Celkem</b>	<b>1 959 627</b>	<b>1 769 028</b>

## 9. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů zaměstnanců bez vedoucích pracovníků (v tis. Kč):

	2023	2022
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2 087	2 181
Mzdové náklady	2 005 749	1 965 708
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	559 138	480 129
Ostatní osobní náklady	35 925	62 677
Zaměstnanecké bonusy	60 643	70 053
Zaměstnanecké bonusy – Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji	160 743	75 218
<b>Celkem</b>	<b>2 822 198</b>	<b>2 653 785</b>

Rozpis osobních nákladů vedoucích pracovníků (v tis. Kč):

	2023	2022
Průměrný přepočtený počet vedoucích pracovníků	24	23
Mzdové náklady	89 661	68 226
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15 737	12 641
Ostatní osobní náklady	2 679	620
Zaměstnanecké bonusy	20 496	30 400
Zaměstnanecké bonusy – Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji	132 325	123 141
<b>Celkem</b>	<b>260 898</b>	<b>235 028</b>

V roce 2023 a 2022 mezi klíčové vedoucí pracovníky patřili všichni členové představenstva a dozorčích rad jednotlivých společností. Skupina v letech 2023 a 2022 svým klíčovým vedoucím pracovníkům neposkytla další benefity, které by nebyly uvedeny v tabulce výše (např. požitky po skončení pracovního poměru, požitky při ukončení pracovního poměru).

## 10. UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE

### 10.1. Popis ujednání s úhradou vázanou na akcie – Akciové opční plány (vypořádané kapitálovými nástroji)

Dne 27. prosince 2021 schválila dozorčí rada Společnosti Akciový program.

Akciový program dává klíčovým vedoucím pracovníkům a zaměstnancům Společnosti (držitelům opcí) právo koupit akcie Společnosti. Plán je v současné době omezen pouze pro pracovníky vedení a seniorní zaměstnance.

Základní principy Akciového programu jsou následující:

- v rozsahu, ve lhůtách a při splnění podmínek Akciového programu bude účastník nabývat následující opce formou jejich vestování ze strany Společnosti.
- a) 15 % alokovaných opcí na akcie v období od června 2022 do června 2024
- b) 35 % alokovaných opcí na akcie v červenci 2024, pokud dojde ke splnění cíle 1
- c) 50 % alokovaných opcí na akcie v červenci 2026, pokud dojde ke splnění cíle 2
- Cíl 1 – dosažení konsolidované hodnoty EBITDA za období 2021 až 2023 ve výši 275 000 000 USD
- Cíl 2 – dosažení následujících výkonových parametrů na konsolidované úrovni k 31. 12. 2025:
  - i) obratu ve výši 1 000 000 000 EUR,
  - ii) EBITDA ve výši 200 000 000 EUR a
  - iii) poměru čistých závazků k EBITDA nižšího než 3,5x, v souladu se strategií Skupiny.

Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální počet emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů.

Akciový program je tvořen pěti tranšemi:

- tranše 1 – 3: podmíněny pouze trváním pracovního poměru / funkce;
- tranše 4: podmínka trvání pracovního poměru / funkce a podmínka, která není rozhodná pro vznik nároku (cíl 1 navázaný na EBITDA);
- tranše 5: podmínka trvání pracovního poměru / funkce a rozhodná výkonnostní podmínka, která není tržní podmínkou (cíl 2 navázaný na EBITDA).

Účastníci ujednání s úhradou vázanou na akcie nesmí opce prodat ani převést.

Zaměstnanci, kteří ukončí pracovní poměr, se dělí do dvou skupin:

- odcházející v dobré víře (po celou dobu 10 let): poskytnuté neuplatněné opce nepropadají;
- odcházející ve zlé víře (po celou dobu 10 let): poskytnuté neuplatněné opce propadají.

Den poskytnutí / oprávnění zaměstnanci	Počet nástrojů v kusech	Rozhodné podmínky	Smluvní doba splatnosti opce
<b>Poskytnuté opce</b>			
<b>Tranše 1</b>			
květen 2022	44 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. června 2022	opci lze uplatnit do 30. září 2029
červen 2022	17 850	dtto	dtto
červenec 2022	43 450	dtto	dtto
srpen 2022	14 350	dtto	dtto
září 2022	1 950	dtto	dtto
prosinec 2022	13 565	dtto	dtto
leden 2023	495	dtto	dtto



Den poskytnutí / oprávnění zaměstnanci	Počet nástrojů v kusech	Rozhodné podmínky	Smluvní doba splatnosti opce
<b>Poskytnuté opce</b>			
<b>Tranše 2</b>			
květen 2022	44 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. června 2023	opci lze uplatnit do 30. června 2029
červen 2022	17 850	dtto	dtto
červenec 2022	43 450	dtto	dtto
srpen 2022	14 350	dtto	dtto
září 2022	1 950	dtto	dtto
prosinec 2022	13 565	dtto	dtto
leden 2023	495	dtto	dtto
červenec 2023	4 600	dtto	dtto
<b>Tranše 3</b>			
květen 2022	44 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. června 2024	opci lze uplatnit do 30. června 2029
červen 2022	17 850	dtto	dtto
červenec 2022	43 450	dtto	dtto
srpen 2022	13 700	dtto	dtto
září 2022	1 950	dtto	dtto
prosinec 2022	13 565	dtto	dtto
leden 2023	170	dtto	dtto
červenec 2023	1 950	dtto	dtto
<b>Tranše 4</b>			
květen 2022	311 500	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. července 2024 a podmínka nerozhodná pro vznik nároku (cíl 1 navázaný na EBITDA)	opci lze uplatnit do 30. června 2029
červen 2022	124 950	dtto	dtto
červenec 2022	304 150	dtto	dtto
srpen 2022	95 900	dtto	dtto
září 2022	13 650	dtto	dtto
prosinec 2022	94 955	dtto	dtto
leden 2023	1 190	dtto	dtto
červenec 2023	15 700	dtto	dtto
prosinec 2023	5 350	dtto	dtto
<b>Tranše 5</b>			
květen 2022	445 000	trvání pracovního poměru / funkce od data poskytnutí do 1. července 2026 a rozhodná výkonnostní podmínka, která není tržní podmínkou (cíl 2 navázaný na EBITDA)	opci lze uplatnit do 30. června 2031
červen 2022	178 500	dtto	dtto
červenec 2022	434 500	dtto	dtto
srpen 2022	137 000	dtto	dtto
září 2022	19 500	dtto	dtto
prosinec 2022	135 650	dtto	dtto
leden 2023	1 700	dtto	dtto
červenec 2023	39 500	dtto	dtto
prosinec 2023	98 005	dtto	dtto
<b>Opce na akcie celkem</b>	<b>2 870 755</b>		

## 10.2. Oceňování reálnou hodnotou

Pro stanovení reálných hodnot plánů úhrad vázaných na akcie vypořádaných kapitálovými nástroji (akciové opční plány vypořádané kapitálovými nástroji) ke dni poskytnutí byly použity následující vstupní informace:

Akciový opční plán (vypořádaný kapitálovými nástroji)					
Klíčoví vedoucí pracovníci	Tranše 1	Tranše 2	Tranše 3	Tranše 4	Tranše 5
Reálná hodnota ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	469,95	469,95	469,95	375,96	433,77
Cena akcií ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	556,60	556,60	556,60	556,60	556,60
Realizační cena opce (v Kč)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Očekávaná volatilita (vážený průměr)	22,33 %	22,33 %	22,33 %	22,33 %	22,33 %
Očekávaná doba splatnosti opce (vážený průměr) v letech	3,0	3,0	3,0	3,0	5,0
Výnos z dividend	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %	4,00 %
Bezriziková úroková sazba (stanovená na základě sazby CZK IRS*)	4,61 %	4,61 %	4,61 %	4,61 %	4,31 %

\* Sazba úrokových swapů v Kč s odpovídající platností

Očekávaná volatilita byla stanovena na základě vyhodnocení historické volatility ceny akcií Společnosti, zejména za historické období odpovídající očekávané době splatnosti.

## 10.3. Sesouhlasení opcí na akcie

Následující tabulka uvádí počet a váženou průměrnou realizační cenu opcí na akcie v rámci Akciového programu.

Opce celkem	2023		2022	
	Počet opcí	Vážená průměrná realizační cena	Počet opcí	Vážená průměrná realizační cena
Nevypořádané k 1. lednu	2 807 300	0,10	–	–
Poskytnuté v průběhu období	63 455	0,10	2 807 300	0,10
<b>Nevypořádané k 31. prosinci</b>	<b>2 870 755</b>	<b>–</b>	<b>2 807 300</b>	<b>–</b>

## 10.4. Náklady vykázané do výkazu zisku a ztráty

Podrobnější informace o nákladech na akciový opční plán uvádí bod 9 a 14.

## 10.5. Položky vykázané ve výkazu o finanční situaci

K 31. prosinci 2023 je celková reálná hodnota 2 870 755 kusů opcí na akcie (2022 – 2 807 300 kusů opcí na akcie) z transakcí s úhradou vázanou na akcie ve výši 491 428 tis. Kč (2022 – 198 360 tis. Kč). Tato reálná hodnota je vykázána ve výsledku hospodaření minulých let proti výkazu zisku a ztráty (viz bod 9).

K 31. prosinci 2023 jsou související závazky ze sociálního a zdravotního pojištění ve výši 20 388 tis. Kč (2022 – 10 168 tis. Kč) vykázané v dlouhodobých rezervách proti výkazu zisku a ztráty (viz bod 14). V souvislosti s těmito závazky zaúčtovala Společnost také odloženou daň ve výši 4 328 tis. Kč (2022 – 2 062 tis. Kč) (viz bod 20).

## 11. ODPISY A AMORTIZACE

V tabulce je uvedeno složení nákladů Skupiny v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 25.1)	367 664	514 977
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 25.3)	406 491	369 262
Odpisy práva k užívání aktiv (bod 25.4)	27 566	26 196
<b>Celkem</b>	<b>801 721</b>	<b>910 435</b>

## 12. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

V tabulce je uvedeno složení ostatních provozních nákladů Skupiny v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Daně a poplatky	28 461	26 620
Pojistné prémie	105 362	97 614
Dary	7 720	11 202
Odpis finančních aktiv	219	2 788
Kompenzace škod	701	928
Likvidace zásob	29 572	15 550
Ostatní provozní náklady	38 190	83 384
<b>Celkem</b>	<b>210 225</b>	<b>238 086</b>



### 13. OPRAVNÉ POLOŽKY

Změny na účtech opravných položek, které představují snížení hodnoty aktiv, byly následující (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba opravné položky	Čerpání opravné položky	Rozpuštění opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2022	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsoli- dace*	Tvorba opravné položky	Čerpání opravné položky	Rozpuštění opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2023
Dlouhodobý nehmotný majetek	4 249	–	-724	-3 350	–	175	–	–	–	-175	–	–
Pozemky, budovy a zařízení	18 868	2 661	-7 797	–	–	13 732	–	8 483	-11 965	–	–	10 250
Zásoby	369 399	279 424	-197 688	-15 411	5 642	441 366	31 490	264 539	-190 581	-33 753	479	513 540
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	33 351	17 620	-5 564	-4 673	352	41 086	4 657	6 338	-15 575	-3 426	24	33 104
<b>Celkem</b>	<b>425 867</b>	<b>299 705</b>	<b>-211 773</b>	<b>-23 434</b>	<b>5 994</b>	<b>496 359</b>	<b>36 147</b>	<b>279 360</b>	<b>-218 121</b>	<b>-37 354</b>	<b>503</b>	<b>556 894</b>

\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023

Čistá změna stavu opravných položek ve výši 23 885 tis. Kč (2022 – 64 498 tis. Kč) je uvedena v řádku Opravné položky v Konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku.

## 14. REZERVY

V níže uvedené tabulce jsou popsány změny na účtech dlouhodobých rezerv (v tis. Kč):

Dlouhodobé rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba rezerv	Rozpuštění rezerv	Čerpání rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2022	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2023
Rezervy na záruční opravy	10 520	15	-124	–	–	10 411	28 956	98	-776	–	3 070	41 759
Rezervy na úhrady vázané na akcie	–	10 168	–	–	–	10 168	–	20 388	–	–	–	30 556
Ostatní rezervy	53 175	–	-45 389	-8 021	3 310	3 075	–	744	–	-43	97	3 873
<b>Celkem</b>	<b>63 695</b>	<b>10 183</b>	<b>-45 513</b>	<b>-8 021</b>	<b>3 310</b>	<b>23 654</b>	<b>28 956</b>	<b>21 230</b>	<b>-776</b>	<b>-43</b>	<b>3 167</b>	<b>76 188</b>

\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023

V níže uvedené tabulce jsou popsány změny na účtech krátkodobých rezerv (v tis. Kč):

Krátkodobé rezervy	Zůstatek	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2022	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2023
Rezervy na záruční opravy	48 329	45 834	-22 545	-27 098	1 743	46 263	–	25 557	-41 799	-6 591	320	23 750
Ostatní rezervy	2 451	2 686	–	–	-29	5 108	289	837	-25	–	125	6 334
<b>Celkem</b>	<b>50 780</b>	<b>48 520</b>	<b>-22 545</b>	<b>-27 098</b>	<b>1 714</b>	<b>51 371</b>	<b>289</b>	<b>26 394</b>	<b>-41 824</b>	<b>-6 591</b>	<b>445</b>	<b>30 084</b>

\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023

Součástí krátkodobých ostatních rezerv je rezerva na pojistná plnění ve výši 1 566 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč).

Rezerva na záruční opravy představuje hodnotu nejlepšího odhadu vedení týkajícího se budoucího odtoku prostředků představujících ekonomickou újmu, který bude vyžadován ve spojitosti se záručními opravami Skupiny v souladu s místní legislativou regulující prodej výrobků a obchodního zboží. Odhad vychází z dosavadního vývoje záručních oprav a předpokládaného budoucího vývoje a může se měnit v důsledku zavedení nových materiálů, úpravy výrobních postupů nebo v důsledku jiných okolností, které mají vliv na kvalitu produktu.

## 15. ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ

Závazky ze zaměstnaneckých požitků (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	133 047	141 889
Závazek z léčebných (zdravotních) požitků	137 501	143 024
<b>Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem</b>	<b>270 548</b>	<b>284 913</b>
Dlouhodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	255 721	265 280
Krátkodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	14 827	19 633
<b>Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem</b>	<b>270 548</b>	<b>284 913</b>

Společnost v roce 2023 ani 2022 neeviduje čistá aktiva z titulu zaměstnaneckých požitků. Související výnosy a náklady za zaměstnaneckých požitků jsou uvedeny v řádku Osobní náklady v Konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku.

Skupina poskytuje svým zaměstnancům v České republice následující odměny nad rámec základní mzdy a mzdových bonusů. Dle zásad odměňování Skupiny mají její zaměstnanci nárok na odměny při dosažení 50 let věku a odměny při skončení pracovního poměru po nabytí nároku na starobní, předčasný starobní nebo invalidní důchod. Podmínky poskytování odměn jsou upraveny v Kolektivní smlouvě na daný rok a jejich výše závisí mimo jiné na době trvání pracovního poměru ve Skupině. Základ pro výpočet výše závazku je očekávaný závazek, který je Skupina povinna vyplatit v souladu s vnitřními předpisy. Současná hodnota těchto závazků se odhaduje na konci každého účetního období a upravuje se, existují-li významné náznaky dopadů na hodnotu těchto závazků. Celkové závazky se rovnají diskontovaným budoucím platbám s přihlédnutím k fluktuaci zaměstnanců. Diskontní sazba použitá v roce 2023 činila 4 % (2022 – 5 %), předpoklady vycházejí z Kolektivní smlouvy.

Skupina dále přispívá do následujícího plánu definovaných požitků po skončení pracovního poměru ve Spojených státech amerických.

Skupina má penzijní plán, který se vztahuje na zaměstnance s nárokem na plat a zaměstnance, na něž se vztahuje Kolektivní smlouva. Důchodové dávky pro zaměstnance s platem i pro zaměstnance, na něž se vztahuje Kolektivní smlouva, byly zmrazeny k různým datům před 1. lednem 2015. V souladu s tím si účastníci ponechají důchodové dávky, které již vznikly. Od data účinnosti zmrazení však již žádné další výhody nevznikají. V souladu s IAS 19 je závazek z titulu penzijního plánu účtován na netto bázi.

Skupina také poskytuje určité příspěvky na zdravotní péči po odchodu do důchodu a krytí životního pojištění některým zaměstnancům v důchodu v USA, na které se v okamžiku odchodu do důchodu vztahovala její Kolektivní smlouva. Náklady na tyto požitky po odchodu do důchodu jsou stanoveny pojistně-matematicky a jsou zachyceny v konsolidované účetní závěrce Skupiny během aktivní pracovní kariéry zaměstnanců. Dne 16. prosince 2015 uzavřely společnost Colt, International Union, United Automobile, Aerospace a Agricultural Implement Workers of America („UAW“) a Amalgamated UAW Local No. 376 (společně s UAW, „Unie“) memorandum o porozumění (dále jen „MOU“) v důsledku konkurzního řízení, které mimo jiné upravilo ustanovení zdravotního plánu po odchodu do důchodu. Memorandum o porozumění uzavřené mezi společností a Uníí upravilo požadavky na způsobilost, aby se kvalifikovalo pro pokrytí zdravotní péče po odchodu do důchodu, a stanovilo úhradu pojistného Medicare části B placené až do výše 1 500 USD ročně plus poměrný podíl oprávněného účastníka všech nevyužitých administrativních nákladů ve výši 120 USD ročně na účastníka.



Následující tabulka ukazuje odsouhlasení pohybu od počátečních zůstatků ke konečným zůstatkům čistého závazku ze zaměstnaneckých požitků a jeho složek (v tis. Kč).

2023	Odměna při životním jubileu			Odměna při odchodu do důchodu			Penzijní plán			Zdravotní plán po odchodu do penze		
	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků
Zůstatek k 1. lednu	1 472	-	1 472	4 269	-	4 269	459 896	-323 748	136 148	143 025	-	143 025
Akvizice v důsledku obchodní kombinace	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zahrnuto ve výkazu zisku a ztráty</b>												
Současné smluvní náklady	205	-	205	114	-	114	12 913	-	12 913	134	-	134
Úrokové náklady (výnosy)	-	-	-	-	-	-	21 424	-	21 424	6 849	-	6 849
	<b>205</b>	<b>-</b>	<b>205</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>114</b>	<b>34 337</b>	<b>-</b>	<b>34 337</b>	<b>6 983</b>	<b>-</b>	<b>6 893</b>
<b>Zahrnuto ve výkazu zisku a ztráty</b>												
Ztráta (zisk) z přecenění:	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pojistně-matematická ztráta (zisk) plynoucí z:												
- demografických předpokladů	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- finančních předpokladů	-	-	-	-	-	-	3 055	-	3 055	2 695	-	2 695
- úprav vycházejících ze zkušeností	-	-	-	-	-	-	-	-13 590	-13 590	-3 234	-	-3 243
Návratnost aktiv plánu bez úrokového výnosu	-	-	-	-	-	-	-	-15 001	-15 001	-	-	-
Vliv změny měnových kurzů	-	-	-	-	-	-	-4 534	3 119	-1 415	-1 503	-	-1 503
							<b>-1 479</b>	<b>-25 473</b>	<b>-26 951</b>	<b>-2 042</b>	<b>-</b>	<b>-2 042</b>
<b>Ostatní</b>												
Příspěvky placené zaměstnavatelem	-	-	-	-	-	-	-	-33 349	-33 349	-	-	-
Vypořádání	20	-	20	1 073	-	1 073	16 281	13 795	30 077	-	-	-
Vyplacené benefity	-264	-	-264	-311	-	-311	-149 698	135 904	-13 793	-10 465	-	-10 465
	<b>-244</b>	<b>-</b>	<b>-244</b>	<b>762</b>	<b>-</b>	<b>762</b>	<b>-133 416</b>	<b>116 351</b>	<b>-17 065</b>	<b>-10 465</b>	<b>-</b>	<b>-10 465</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>1 433</b>	<b>-</b>	<b>1 433</b>	<b>5 145</b>	<b>-</b>	<b>5 145</b>	<b>359 338</b>	<b>-232 870</b>	<b>126 469</b>	<b>137 501</b>	<b>-</b>	<b>137 501</b>

2022	Odměna při životním jubileu			Odměna při odchodu do důchodu			Penzijní plán			Zdravotní plán po odchodu do penze		
	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	Závazek z titulu plánu	Reálná hodnota aktiva	Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků
Zůstatek k 1. lednu	1 715	-	1 715	6 478	-	6 478	627 649	-447 932	179 717	187 913	-	187 913
Akvizice v důsledku obchodní kombinace	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Zahrnuto ve výkazu zisku a ztráty</b>												
Současné smluvní náklady	108	-	108	-	-	-	14 600	-	14 600	350	-	350
Úrokové náklady (výnosy)	-	-	-	-	-	-	18 244	-	18 244	4 719	-	4 719
	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>108</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32 844</b>	<b>-</b>	<b>32 844</b>	<b>5 069</b>	<b>-</b>	<b>5 069</b>
<b>Zahrnuto ve výkazu zisku a ztráty</b>												
Ztráta (zisk) z přecenění:												
- Pojistně-matematická ztráta (zisk) plynoucí z:												
- demografických předpokladů	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- finančních předpokladů	-	-	-	-	-	-	-137 801	-	-137 801	-36 278	-	-36 278
- úprav vycházejících ze zkušeností	-	-	-	-	-	-	10 325	80 685	91 011	- 7 896	-	- 7 896
- Návratnost aktiv plánu bez úrokového výnosu	-	-	-	-	-	-	-	-12 708	-12 708	-	-	-
Vliv změny měnových kurzů	-	-	-	-	-	-	25 154	-18 102	7 052	7 368	-	7 368
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-102 322</b>	<b>49 876</b>	<b>-52 446</b>	<b>-36 806</b>	<b>-</b>	<b>-36 806</b>
<b>Ostatní</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Příspěvky placené zaměstnavatelem	-	-	-	-	-	-	-	-24 528	-24 528	-	-	-
Vypořádání	-	-	-	-	-	-	561	-	561	-	-	-
Vyplacené benefity	-351	-	-351	-2 209	-	-2 209	-98 836	98 836	-	-13 152	-	-13 152
	<b>-351</b>	<b>-</b>	<b>-351</b>	<b>-2 209</b>	<b>-</b>	<b>-2 209</b>	<b>-98 276</b>	<b>74 308</b>	<b>-23 967</b>	<b>-13 152</b>	<b>-</b>	<b>-13 152</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>1 472</b>	<b>-</b>	<b>1 472</b>	<b>4 269</b>	<b>-</b>	<b>4 269</b>	<b>459 896</b>	<b>-323 748</b>	<b>136 148</b>	<b>143 025</b>	<b>-</b>	<b>143 025</b>

## Aktiva k zaměstnaneckému plánu

Reálná hodnota aktiva dle kategorie aktiva a úrovně je následující (v tis. Kč):

2023	Celkem	Alokační procento	Úroveň 1
Akciové podílové fondy	114 006	49 %	166 728
Podílové fondy s pevným výnosem	86 819	37 %	107 454
Fondy peněžního trhu	6 064	3 %	9 486
<b>Celkem</b>	<b>206 888</b>	<b>89 %</b>	<b>283 669</b>
Stabilní hodnota	25 984	11 %	-
<b>Investice celkem</b>	<b>232 872</b>	<b>100 %</b>	<b>-</b>

2022	Celkem	Alokační procento	Úroveň 1
Akciové podílové fondy	168 517	52 %	168 517
Podílové fondy s pevným výnosem	108 607	34 %	108 607
Fondy peněžního trhu	9 588	3 %	9 588
<b>Celkem</b>	<b>286 711</b>	<b>89 %</b>	<b>286 711</b>
Stabilní hodnota	37 040	11 %	-
<b>Investice celkem</b>	<b>323 751</b>	<b>100 %</b>	<b>-</b>

Celková investiční strategie Skupiny je dosáhnout mixu přibližně 50 % majetkových cenných papírů, 45 % cenných papírů s pevným výnosem a 5 % peněžních ekvivalentů. Tato cílová alokace se oproti předchozímu roku nezměnila.

Skupina pravidelně přehodnocuje své portfolio, aby sladila skutečnou alokaci aktiv s cílovou alokací. Procentuální alokace do každé třídy aktiv se může lišit v závislosti na tržních podmínkách. Aktiva k zaměstnaneckému plánu jsou oceněna reálnou tržní hodnotou. Peněžní trh a podílové fondy jsou oceňovány pomocí vstupů úrovně 1 na základě kotované ceny akcií k rozvahovému dni.

Během účetního období končícího 31. prosince 2023 a 2022 Skupina neprovedla žádné převody mezi úrovněmi hierarchie reálné hodnoty.

## Závazky k zaměstnaneckému plánu

### Pojistně-matematické předpoklady

Níže jsou uvedeny hlavní pojistně-matematické předpoklady k datu účetní závěrky (vyjádřené jako vážené průměry).

	2023				2022			
	Odměna při životním jubileu	Odměna při odchodu do důchodu	Penzijní plán	Zdravotní plán po odchodu do penze	Odměna při životním jubileu	Odměna při odchodu do důchodu	Penzijní plán	Zdravotní plán po odchodu do penze
Diskontní sazba	4,00 %	4,00 %	5,25 %	4,75 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %
Očekávaná návratnost aktiv plánu	-	-	6,42 %	-	-	-	1,79 %	-
Trendová sazba zdravotních nákladů	-	-	-	4,75 %	-	-	-	4,50 %
Fluktuace	15,82 %	78,47 %	-	-	19,39 %	79,27 %	-	-
Úmrtnost	0,62 %	15,04 %	-	-	0,73 %	14,04 %	-	-
Průměrný věk odchodu do důchodu (v letech)	-	64,95	-	-	-	64,93	-	-



### Diskontní sazba

Skupina odvozuje diskontní sazbu od aktuálních investičních výnosů vysoce kvalitních investic s pevným výnosem během doby splatnosti zaměstnaneckých požitků.

### Fluktuace a úmrtnost

Pravděpodobnost setrvání (výplaty) zahrnuje předpokládaný odchod do důchodu, pravděpodobnost odchodu ze Skupiny a míru úmrtnosti. Předpokládaný odchod do důchodu je stanoven pro jednotlivé zaměstnance platnou legislativou země. Fluktuace a úmrtnost je stanovena na základě analýzy historických dat Skupiny.

### Očekávaná návratnost aktiv plánu

Dlouhodobá míra návratnosti aktiv penzijního plánu představuje průměrnou míru zisku očekávaného v dlouhodobém horizontu z aktiv investovaných k zajištění očekávaných budoucích závazků k výplatě dávky. Skupina používá přístup stavebních bloků k vývoji předpokladu dlouhodobé návratnosti aktiv plánu. Míry návratnosti převyšující inflaci byly posuzovány samostatně pro majetkové cenné papíry, dluhové cenné papíry a ostatní aktiva. Nadměrné výnosy byly váženy reprezentativní cílovou alokací a přičteny spolu s vhodnou mírou inflace pro vývoj celkové očekávané dlouhodobé návratnosti aktiv penzijního plánu.

Skupina vypracovala investiční strategii, která klade důraz na celkovou návratnost penzijního plánu. Tedy souhrnný výnos ze zhodnocení kapitálu a dividendový a úrokový výnos. Primárním cílem správy investic do aktiv je důraz na konzistentní růst, konkrétně na růst způsobem, který chrání aktiva před nadměrnou volatilitou tržní hodnoty. Investiční politika rovněž zohledňuje závazky týkající se požitků, včetně očekávaného načasování distribuce.

### Trendová sazba zdravotních nákladů

Předpoklady vývoje nákladů na zdravotní péči Skupiny jsou vypracovány na základě historických údajů o nákladech, krátkodobého výhledu, posouzení pravděpodobných dlouhodobých trendů a limitu omezujícího její požadované příspěvky. Pro účely měření Skupina předpokládala vážené průměrné roční tempo růstu nákladů na obyvatele (trend trendu nákladů na zdravotní péči) na zdravotní benefity ve výši 4,75 % pro rok 2023.

### Analýza citlivosti

Mezi významné pojistně-matematické předpoklady pro stanovení závazku patří diskontní sazba, sazba vývoje zdravotních nákladů a fluktuace. Analýzy citlivosti uvedené níže byly stanoveny na základě možných změn uvedených parametrů na konci účetního období, zatímco všechny ostatní předpoklady zůstaly konstantní.

	2023		2022	
	Nárůst	Pokles	Nárůst	Pokles
Diskontní sazba (pohyb 1 %)	337 530	352 791	155 037	140 980
Trendová sazba zdravotních nákladů (pohyb 1 %)	149 723	127 797	136 715	160 362
Fluktuace (pohyb 1 %)	-493	556	468	-418

## 16. VÝNOSOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Výnosové úroky	756 541	440 453
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>756 541</b>	<b>440 453</b>
Ostatní finanční výnosy	188 401	79 231
Kurzové zisky	457 735	412 280
Kurzové ztráty	-394 540	-318 678
<b>Ostatní finanční výnosy celkem</b>	<b>251 596</b>	<b>172 833</b>

Ostatní finanční výnosy ve výši 188 401 tis. Kč (2022 – 79 231 tis. Kč) představují v roce 2023 zejména přecenění Jiných finančních aktiv v hodnotě 160 692 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – ztráta 86 110 tis. Kč vykázaná v Ostatních finančních nákladech). Viz bod 29.

V roce 2022 představovaly Ostatní finanční výnosy zejména výnos plynoucí z přecenění závazků ze zaměstnaneckých požitků ve výši 65 759 tis. Kč. Viz bod 15.

## 17. NÁKLADOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY

	2023	2022
Nákladové úroky	893 625	610 222
Úroky z nájemních smluv	979	1 834
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>894 604</b>	<b>612 056</b>
Ostatní finanční náklady	72 120	133 802
<b>Ostatní finanční náklady celkem</b>	<b>72 120</b>	<b>133 802</b>

Ostatní finanční náklady ve výši 72 120 tis. Kč (2022 – 133 802 tis. Kč) představují zejména přecenění podmíněné protihodnoty vyplývající z akvizice Colt ve výši 13 859 tis. Kč (2022 – 21 671 tis. Kč).

## 18. ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ

Zisk/ztráta z derivátových transakcí v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2023	2022
Výnosy z derivátových operací	300 995	262 231
Náklady z derivátových operací	-79 976	-25 405
<b>Celkem</b>	<b>221 019</b>	<b>236 826</b>

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu v jednotlivých letech byla následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Splatná daň	535 270	648 210
Odložená daň	-68 246	-326 232
<b>Celkem</b>	<b>467 024</b>	<b>321 978</b>

Tabulka níže uvádí rekonziliaci hospodářského výsledku na výši splatné daně (v tis. Kč):

	2023	v %	2022	v %
Zisk před zdaněním	2 509 562		2 356 170	
Daň z příjmů vypočtená s použitím daňové sazby mateřské společnosti (19 %)	476 817	19,00 %	447 672	19,00 %
Vliv daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	35 379	1,41 %	66 233	2,81 %
Vliv změny daňových sazeb v České republice	21 287	0,85 %	-	-
Neuznatelné náklady	100 473	4,00 %	35 373	1,50 %
Výnosy osvobozené od daně	-123 362	-4,92 %	-22 697	-0,96 %
Ztráty v běžném roce, pro které nebyla v běžném roce rozpoznána odložená daňová pohledávka	-	-	33 872	1,44 %
Přecenění podmíněné protihodnoty – Colt	5 330	0,21 %	5 396	0,23 %
Dopad restrukturalizace ve skupině Colt	-66 563	-2,65 %	-257 918	-10,95 %
Daňové bonusy	-846	-0,03 %	-955	-0,04 %
Ostatní	19 039	0,76 %	15 002	0,64 %
Uplatnění daňových ztrát z předchozích let, u nichž se neúčtovalo o odložené daňové pohledávce	-530	-0,02 %	-	-
<b>Daň z příjmů / efektivní daňová sazba</b>	<b>467 024</b>	<b>18,61 %</b>	<b>321 978</b>	<b>13,67 %</b>

V roce 2023 a 2022 došlo k restrukturalizaci skupiny Colt. V důsledku těchto úprav došlo v roce 2023 a 2022 k rozpuštění významné části odloženého daňového závazku, který představoval potenciální srážkovou daň z dividend zahraničních entit ve skupině Colt. Dopad této restrukturalizace na daň z příjmů Skupiny v roce 2023 činí 66 563 tis. Kč (2022 – 257 918 tis. Kč) a významně tak ovlivňuje efektivní daňovou sazbu Skupiny.

## 20. ODLOŽENÁ DAŇ

Skupina vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

2023	Stav k 1. 1. 2023		Změna 2023			Stav k 31. 12. 2023	
	Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace***	Rozpoznáno ve výsledku hospodaření	Rozpoznáno ve vlastním kapitálu	Vliv pohybu kurzových sazeb	Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	
Dlouhodobý nehmotný majetek	-467 686	-11 245	24 219	–	-962	-455 674	
Dlouhodobý hmotný majetek	-256 254	-30 476	-58 366	–	-4 367	-349 463	
Ostatní přecenění – Colt*	-184 094	–	29 450	–	2 196	-152 448	
Pohledávky	1 891	-6 861	-1 143	–	-1 201	-7 314	
Zásoby	117 665	-36 653	-8 596	–	-4 457	67 959	
Rezervy	8 703	-36 002	38 471	–	-2 199	8 973	
Závazky	2 522	–	-67	–	-31	2 424	
Ostatní závazky	28 043	–	11 607	–	169	39 819	
Ostatní položky pasiv – Colt**	-58 440	–	57 391	–	1 049	–	
Nevyužité daňové ztráty a úroky z úvěrů	306 332	1 930	-5 243	–	-490	302 529	
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	-250 569	–	–	91 124	–	-159 445	
Ostatní dočasné rozdíly	20 579	–	-19 477	–	–	1 102	
<b>Celkem</b>	<b>-731 308</b>	<b>-119 307</b>	<b>68 246</b>	<b>91 124</b>	<b>-10 293</b>	<b>-701 538</b>	
<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>-731 308</b>					<b>-701 538</b>	

\* Odložený daňový závazek plynoucí z přecenění v rámci podnikových kombinací ve skupině Colt.

\*\* Odložený daňový závazek představoval potenciální srážkovou daň z dividend zahraničních entit ve skupině Colt.

\*\*\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023.

2022	Stav k 1. 1. 2022		Změna 2022		Stav k 31. 12. 2022	
	Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace***	Rozpoznáno ve výsledku hospodaření	Rozpoznáno ve vlastním kapitálu	Vliv pohybu kurzových sazeb	Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)
Dlouhodobý nehmotný majetek	-443 858	-78 606	54 488	-	290	-467 686
Dlouhodobý hmotný majetek	-244 006	-	-10 493	-	-1 754	-256 253
Ostatní přecenění – Colt*	-209 412	-	32 704	-	-7 387	-184 095
Pohledávky	1 126	-	765	-	-	1 891
Zásoby	78 570	-	38 154	-	941	117 665
Rezervy	6 341	-	1 962	-	400	8 703
Závazky	4 281	-	-1 759	-	-	2 522
Ostatní závazky	20 409	-	5 949	-	1 685	28 043
Ostatní položky pasiv – Colt**	-304 830	-	224 736	-	21 655	-58 439
Nevyužitá daňová ztráty a úroky z úvěrů	326 798	-	-36 628	-	16 162	306 332
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	-28 145	-	-	-222 424	-	-250 569
Ostatní dočasné rozdíly	3 080	-	16 354	-	1 144	20 578
<b>Celkem</b>	<b>-789 646</b>	<b>-78 606</b>	<b>326 232</b>	<b>-222 424</b>	<b>33 136</b>	<b>-731 308</b>
<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>-789 646</b>					<b>-731 308</b>

\* Odložený daňový závazek plynoucí z přecenění v rámci podnikových kombinací ve skupině Colt.

\*\* Odložený daňový závazek představuje potenciální srážková daň z dividend zahraničních entit ve skupině Colt.

\*\*\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.

Pro výpočet odložené daně byla v roce 2023 použita sazba daně ve výši 21 %. V roce 2022 byla použita 19% sazba daně.

## 21. OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

	2023	2022
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů, před zdaněním	-559 522	1 170 655
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů – odložená daň	91 124	-222 424
<b>Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů</b>	<b>-468 398</b>	<b>948 231</b>
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek	183 745	-125 035
<b>Přecenění cizí měny zahraničních jednotek</b>	<b>183 745</b>	<b>-125 035</b>
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem</b>	<b>-284 653</b>	<b>823 196</b>

## 22. AKVIZICE SWISSAA

Dne 28. června 2023 nabyla Skupina 100% podíl ve společnosti swissAA Holding AG („swissAA“). Součástí konsolidačního celku se společnost swissAA Holding AG stala k 1. červenci 2023. Holding tvoří několik 100% vlastněných dceřiných společností (přehled v kapitole 2).

SwissAA je výrobcem munice a technologií pro ozbrojené složky specializující se na malorážové střelivo konkrétně 5,56 mm, 7,62 mm, 9 mm a 12,7 mm a rovněž náboje do podvěsného granátometu o ráži 40 mm.

Tato akvizice je součástí dlouhodobé růstové strategie Skupiny nejen v segmentu ručních palných zbraní, ale rovněž v souvisejících odvětvích, kdy munice je přirozeným doplňkem k našim hlavním výrobkům.

Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb swissAA od data akvizice do 31. prosince 2023 činí 430 022 tis. Kč. Pro-forma výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 činí 691 371 tis. Kč.

Výsledek hospodaření od data akvizice do 31. prosince 2023 představuje ztrátu ve výši 41 513 tis. Kč. Pro-forma výsledek hospodaření od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 představuje ztrátu ve výši 108 941 tis. Kč.



## 22.1. Předaná protihodnota

	28. června 2023 v tis. Kč
Peněžní vypořádání	723 900
<b>Celkem</b>	<b>723 900</b>

### Náklady spojené s akvizicí

V souvislosti s akvizicí vynaložila Skupina náklady ve výši 268 tis. Kč týkající se zejména poradenských služeb. Tyto náklady jsou vykázány v položce Služby v rámci Konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku.

## 22.2. Nabytá aktiva a převzaté závazky k datu akvizice

	28. června 2023 v tis. Kč
Nehmotná aktiva	71 595
Pozemky, budovy a zařízení	881 471
Ostatní dlouhodobá aktiva	9 255
Zásoby	492 981
Obchodní a ostatní pohledávky	60 121
Peníze a peněžní ekvivalenty	150 863
Dlouhodobé úvěry a půjčky	-182 182
Dlouhodobé závazky z nájemních smluv	-9 193
Dlouhodobé a krátkodobé rezervy	-29 244
Odložený daňový závazek	-119 307
Krátkodobé úvěry a půjčky	-1 186
Krátkodobé závazky z nájemních smluv	-2 485
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-148 419
Ostatní krátkodobé závazky	-52 732
Daňové závazky	-13 152
<b>Reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv</b>	<b>1 108 382</b>

## 22.3. Zisk z výhodné koupě

	28. června 2023 v tis. Kč
Předaná protihodnota	723 900
Reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv	1 108 384
<b>Zisk z výhodné koupě</b>	<b>384 482</b>

Zisk z výhodné koupě ve výši 384 482 tis. Kč je vykázán v samostatné pozici v rámci Konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku.

## 23. AKVIZICE SELLIER & BELLOT

Dne 18. prosince 2023 Společnost uzavřela dohodu se společností CBC Europe S.à r.l. („CBC“) o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s.

Společnost Sellier & Bellot a.s. je tradičním českým výrobcem munice a řadí se mezi nejstarší strojírenské společnosti v České republice i celosvětově. Výrobky této společnosti jsou vyráběny pod ochrannou známkou již od roku 1825. Výrobní portfolio společnosti zahrnuje širokou škálu loveckého a sportovního střeliva a komponentů pro pistole a revolvery, pušky, brokovnice a okrajový zápal.

Sellier & Bellot a.s. je rovněž významným dodavatelem střeliva pro střelné zbraně pro vojenské a ozbrojené složky po celém světě. Společnost má cca 1600 zaměstnanců a provozuje hlavní výrobní závod ve Vlašimi v České republice.

Skupina získá 100 % akcií společnosti Sellier & Bellot a.s. za kombinaci peněžního plnění ve výši 350 milionů amerických dolarů a prostřednictvím nové emise kmenových akcií Společnosti, která povede k nabytí podílu CBC na základním kapitálu Společnosti v přibližné výši 27–28 % po skončení transakce. Konečný podíl CBC ve Společnosti bude určen v závislosti na auditovaných hospodářských výsledcích obou společností za rok 2023. Akvizice bude financována kombinací stávajících hotovostních zdrojů Společnosti a dluhového financování. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích, která jsou očekávána v první polovině roku 2024.

Dne 20. prosince byla uhrazena první část kupní ceny ve výši 2 690 040 tis. Kč. Tato úhrada je vykázána v konsolidovaném výkazu o finanční situaci na řádku Záloha na pořízení finanční investice.

## 24. AKVIZICE SPUHR

Dne 12. října 2022 dokončila Skupina akvizici zbývajících 75% podílu ve společnosti Spuhr i Dalby AB a získala tím 100% podíl v této společnosti.

Spuhr i Dalby AB je švédský výrobce optických montážních řešení pro zbraně, sídlící ve švédském Löddeköpinge. Portfolio produktů Spuhr se skládá z optických úchytlů, příslušenství a vylepšených sad pro zbraně, čímž vhodně doplňuje hlavní podnikání Skupiny. Úchyty a příslušenství Spuhr používá mnoho vojenských a ozbrojených složek po celém světě. Spuhr také nabízí populární loveckou řadu produktů.

Skupina věří, že spojení přinese významné provozní, obchodní a výzkumně-vývojové synergie.

Díky této akvizici získá Skupina další výrobní kapacity a vytvoří si pozici pro to, aby se mohla stát předním dodavatelem optických montážních řešení pro zbraně a klíčovým globálním partnerem pro zákazníky z řad ozbrojených složek i pro civilní zákazníky.

Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb Spuhr i Dalby AB od data akvizice do 31. prosince 2022 činí 96 369 tis. Kč.

Pro-forma výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 činí 231 390 tis. Kč.

Výsledek hospodaření od data akvizice do 31. prosince 2022 představuje zisk ve výši 26 737 tis. Kč. Pro-forma výsledek hospodaření od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 představuje zisk ve výši 99 607 tis. Kč.

### 24.1. Předaná protihodnota

	12. října 2022 v tis. Kč
Peněžní vypořádání	226 189
Podmíněná protihodnota (earn-out)	74 257
<b>Celkem</b>	<b>300 446</b>

#### Podmíněná protihodnota

Součástí předané protihodnoty je odložená platba na základě dosažených výsledků (earn-out) maximálně do výše 15 000 tis. SEK za každé stanovené období (cca. 33 780 tis. Kč) za předpokladu, že hrubý zisk (gross profit) společnosti dosáhne za první období, tj. do září 2023 a druhé období, tj. do září 2024 předem stanovené hodnoty. A dále je součástí předané hodnoty bonus na základě dosažených výsledků (earn-out) maximálně do výše 8 250 tis. SEK za každé stanovené období (cca. 18 579 tis. Kč) za předpokladu, že hrubý zisk (gross profit) společnosti dosáhne za první období, tj. do září 2023 a druhé období, tj. do září 2024 předem stanovené hodnoty.

Skupina k datu sestavení konsolidované účetní závěrky očekává, že stanovené cíle hrubého zisku budou dosaženy, a proto je podmíněná protihodnota ve výši 37 308 tis. Kč vykázána v pozici Jiné dlouhodobé finanční závazky a ve výši 36 949 tis. Kč v pozici Jiné krátkodobé finanční závazky.

### Náklady spojené s akvizicí

V souvislosti s akvizicí vynaložila Skupina náklady ve výši 93 tis. Kč týkající se zejména poradenských služeb. Tyto náklady jsou vykázány v položce Služby v rámci Konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku.

## 24.2. Nabytá aktiva a převzaté závazky k datu akvizice

	12. října 2022 v tis. Kč
Nehmotná aktiva	368 916
Pozemky, budovy a zařízení	56 834
Ostatní dlouhodobá aktiva	2 568
Zásoby	101 880
Obchodní a ostatní pohledávky	16 519
Peníze a peněžní ekvivalenty	28 674
Dlouhodobé úvěry a půjčky	-10 500
Závazky z nájemních smluv	-27 590
Krátkodobé úvěry a půjčky	-6 639
Odložený daňový závazek	-78 606
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-99 251
Ostatní krátkodobé závazky	-3 659
Daňové závazky	-15 840
<b>Reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv</b>	<b>333 306</b>

## 24.3. Goodwill

	12. října 2022 v tis. Kč
Předaná protihodnota	300 446
Reálná hodnota dříve drženého podílu ve výši 25 %	100 149
Reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv	333 306
<b>Goodwill</b>	<b>67 289</b>

Goodwill zahrnuje zejména očekávané synergie plynoucí z integrace Spuhr i Dalby AB do stávajících činností Skupiny. Neočekává se, že vykázáný goodwill bude daňově efektivní.

## 25. DLOUHODOBÝ MAJETEK

### 25.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

#### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace**	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Software	241 532	410	3 060	-3 726	1 650	803	243 729
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	64 442	–	62 134	-564	-24 715	–	101 297
Ostatní nehmotný majetek	890 614	–	166 770	–	–	-6 707	1 050 677
Ochranné známky a loga*	1 638 762	–	–	-226	–	-9 301	1 629 235
Kapitalizovaný vývoj	532 878	–	19 847	–	23 065	–	575 790
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	350 245	989	46	-11 291	–	3 047	343 036
Smluvní zákaznické vztahy	1 667 688	70 196	–	–	–	9 294	1 747 178
<b>Celkem</b>	<b>5 386 161</b>	<b>71 595</b>	<b>251 857</b>	<b>-15 807</b>	<b>–</b>	<b>-2 864</b>	<b>5 690 942</b>

\*Vzhledem k jejich povaze jsou tato aktiva Skupinou považována za nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti.

\*\*Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023.

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace**	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Software	219 241	–	20 619	-13 748	15 669	-249	241 532
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	48 678	–	42 752	-9 305	-17 683	–	64 442
Ostatní nehmotný majetek	883 984	–	2 790	-7 020	205	10 655	890 614
Ochranné známky a loga*	1 541 483	71 058	–	-584	–	26 805	1 638 762
Kapitalizovaný vývoj	531 535	–	3 528	-3 632	1 809	-362	532 878
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	340 280	19 414	9 544	-13 032	–	-5 961	350 245
Smluvní zákaznické vztahy	1 384 022	278 444	–	–	–	5 222	1 667 688
<b>Celkem</b>	<b>4 949 223</b>	<b>368 916</b>	<b>79 233</b>	<b>-47 321</b>	<b>–</b>	<b>36 110</b>	<b>5 386 161</b>

\*Vzhledem k jejich povaze jsou tato aktiva Skupinou považována za nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti.

\*\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.



## OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek, zrušení opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-175 444	-19 869	31	-	-865	-196 147	47 582
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-	-	-	-	-	-	101 297
Ostatní nehmotný majetek	-291 363	-118 167	-	-	4 343	-405 187	645 490
Ochranné známky a loga	-	-	-	-	-	-	1 629 235
Kapitalizovaný vývoj	-220 991	-28 074	-	175	-	-248 890	326 900
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	-235 546	-19 658	11 147	-	16 507	-227 550	115 486
Smluvní zákaznické vztahy	-1 000 686	-181 896	-	-	-16 705	-1 199 287	547 891
<b>Celkem</b>	<b>-1 924 030</b>	<b>-367 664</b>	<b>11 178</b>	<b>175</b>	<b>3 280</b>	<b>-2 277 061</b>	<b>3 413 881</b>

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek, zrušení opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-166 713	-17 457	8 503	-	223	-175 444	66 088
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-3 348	-	-	3 350	-2	-	64 442
Ostatní nehmotný majetek	-142 738	-155 419	63	-	6 731	-291 363	599 251
Ochranné známky a loga	-	-	584	-	-584	-	1 638 762
Kapitalizovaný vývoj	-178 558	-47 163	3 015	724	991	-220 991	311 887
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	-51 698	-201 739	5 660	-	12 231	-235 546	114 699
Smluvní zákaznické vztahy	-900 704	-93 199	-	-	-6 783	-1 000 686	667 002
<b>Celkem</b>	<b>-1 443 759</b>	<b>-514 977</b>	<b>17 825</b>	<b>4 074</b>	<b>12 807</b>	<b>-1 924 030</b>	<b>3 462 131</b>

Nejvýznamnější přírůstky nehmotného majetku představuje akvizice společnosti swissAA Holding AG, která je detailně popsána v bodě 22, a nákup práv duševního vlastnictví k automatickému granátometu Mk 47 v hodnotě 166 770 tis. Kč.

Součástí nehmotných aktiv jsou i nehmotná aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti. Jedná se zejména o ochranné známky a loga. Jak je uvedeno v kapitole 3.19, u nehmotných aktiv s neurčitelnou dobou použitelnosti, nehmotných aktiv, která ještě nejsou používána, a u goodwillu posuzuje Skupina každoročně, zda nedošlo ke snížení hodnoty. Nehmotná aktiva s neurčitelnou dobou použitelnosti jsou součástí stejné peněžotvorné jednotky jako goodwill a jsou testována spolu s goodwillem. K 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 nebylo identifikováno snížení hodnoty. Goodwill je popsán v bodě 25.2.

Kromě nákladů na vývoj ve výši 42 912 tis. Kč (2022 – 16 150 tis. Kč) zaúčtovaných jako nehmotná aktiva Skupina v roce 2023 zaúčtovala náklady na výzkum ve výši 220 952 tis. Kč (2022 – 209 648 tis. Kč) jako náklad.

## 25.2. Goodwill

### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Goodwill	2 457 416	–	–	–	90 064	2 547 480
<b>Celkem</b>	<b>2 457 416</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>90 064</b>	<b>2 547 480</b>

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Goodwill	2 390 127	67 289	–	–	–	2 457 416
<b>Celkem</b>	<b>2 390 127</b>	<b>67 289</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 457 416</b>

\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.

Goodwill vykázán ve Výkazu o finanční situaci ve výši 2 547 480 tis. Kč (2022 – 2 457 416 tis. Kč) souvisí s akvizicí společnosti Česká zbrojovka a.s. v roce 2014 (280 686 tis. Kč), s akvizicí skupiny Colt v roce 2021 (2 200 193 tis. Kč) a s akvizicí společnosti Spuhr v roce 2022 (66 601 tis. Kč).

Skupina nejméně jednou ročně posuzuje, zda nedošlo ke snížení hodnoty goodwillu. Zpětně získatelná částka je určena jako hodnota z užívání a vychází z dlouhodobého plánu peněžních toků. Tento plán předpokládá postupný růst tržeb, provozního zisku a peněžních toků z provozní činnosti v následujících letech. Z důvodů opatrnosti jsou pro období následující po roce 2028 používány hodnoty roku 2028.

Pro stanovení diskontní sazby je používán interně stanovený ukazatel vážených průměrných kapitálových nákladů, který zohledňuje náklady na dluhové i kapitálové financování Skupiny. Tato hodnota byla pro rok 2023 stanovena v rozmezí 5,9 % – 9,0 % (2022 – 7,6 % – 8,3 %).

K 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 nebylo identifikováno snížení hodnoty.

## 25.3. Pozemky, budovy a zařízení

### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Budovy	1 545 612	285 749	49 442	-2 554	1 528	62 913	1 942 690
Stroje, přístroje a zařízení	3 626 911	259 349	297 989	-127 659	108 784	66 251	4 231 625
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	44 896	6 684	13 615	-159	–	6 512	71 548
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	99 361	2 413	175 959	-15 641	62 442	740	325 274
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	124 214	217 701	112 915	–	-172 754	24 102	306 178
Pozemky	324 539	97 896	–	–	–	7 636	430 071
<b>Celkem</b>	<b>5 765 533</b>	<b>869 792</b>	<b>649 920</b>	<b>-146 013</b>	<b>–</b>	<b>168 154</b>	<b>7 307 386</b>

\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023.

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Přirůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Budovy	1 513 277	2 394	30 243	-8 325	6 730	1 293	1 545 612
Stroje, přístroje a zařízení	3 334 299	74 167	331 213	-243 651	133 161	-2 278	3 626 911
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	23 994	3 054	18 217	-329	-	-40	44 896
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	90 354	-	71 556	-4 397	-54 799	-3 353	99 361
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	114 304	-	103 795	-9 536	-85 092	743	124 214
Pozemky	270 714	-	49 547	-	-	4 278	324 539
<b>Celkem</b>	<b>5 346 942</b>	<b>79 615</b>	<b>604 571</b>	<b>-266 238</b>	<b>-</b>	<b>643</b>	<b>5 765 533</b>

\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.

## OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Změny opravných položek, zrušení opravných položek	Převody**	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Budovy	-609 966	-	-79 547	2 554	-	-	-35 242	-722 201	1 220 489
Stroje, přístroje a zařízení	-2 124 844	-	-315 483	124 567	-	-5 316	-26 949	-2 348 025	1 883 600
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	-14 135	-	-11 461	-	-	-	-5 631	-31 227	40 321
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-12 581	-	-	-	3 217	-	-1	-9 365	315 909
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-1 149	-	-	-	265	-	-	-884	305 294
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	-	430 071
<b>Celkem</b>	<b>-2 762 675</b>	<b>-</b>	<b>-406 491</b>	<b>127 121</b>	<b>3 482</b>	<b>-5 316</b>	<b>-67 823</b>	<b>-3 111 702</b>	<b>4 195 684</b>

\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023.

\*\* Zůstatek ve sloupci Převody představuje reklasifikaci vybraných položek dlouhodobého majetku mezi kategoriemi Pozemky, budovy a zařízení a Právo k užití.

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Změny opravných položek, zrušení opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Budovy	-550 185	-658	-59 810	3 668	-	-2 981	-609 966	935 646
Stroje, přístroje a zařízení	-2 008 538	-47 056	-303 015	234 200	-	-435	-2 124 844	1 502 067
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	-4 933	-2 657	-6 437	273	-	-381	-14 135	30 761
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-17 529	-	-	-	4 948	-	-12 581	86 780
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-1 337	-	-	-	188	-	-1 149	123 065
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	324 539
<b>Celkem</b>	<b>-2 582 522</b>	<b>-50 371</b>	<b>-369 262</b>	<b>238 141</b>	<b>5 136</b>	<b>-3 797</b>	<b>-2 762 675</b>	<b>3 002 858</b>

\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.

Nejvýznamnější přírůstky hmotného majetku představuje akvizice společnosti swissAA Holding AG, která je detailně popsána v bodě 22, a pořízení strojů, přístrojů a zařízení včetně poskytnutých záloh na dlouhodobý hmotný majetek.

#### 25.4. Právo k užití

##### POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Právo k užívání budov a pozemků	84 477	10 907	23 701	-37 441	1 262	82 906
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	35 874	772	9 865	-9 749	67	36 829
<b>Celkem</b>	<b>120 351</b>	<b>11 679</b>	<b>33 566</b>	<b>-47 190</b>	<b>1 329</b>	<b>119 735</b>

\* Akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023.

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Právo k užívání budov a pozemků	51 853	26 482	13 059	-6 815	-102	84 477
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	34 469	1 108	7 463	-7 247	81	35 874
<b>Celkem</b>	<b>86 321</b>	<b>27 590</b>	<b>20 522</b>	<b>-14 062</b>	<b>-21</b>	<b>120 351</b>

\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.

##### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Rok končící k 31. 12. 2023 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2022. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Převody*	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Právo k užívání budov a pozemků	-31 467	-17 069	37 016	-	116	-11 404	71 502
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	-25 491	-10 497	8 114	5 316	-8	-22 566	14 263
<b>Celkem</b>	<b>-56 958</b>	<b>-27 566</b>	<b>45 130</b>	<b>5 316</b>	<b>108</b>	<b>-33 970</b>	<b>85 765</b>

\* Zůstatek ve sloupci Převody představuje reklasifikaci vybraných položek dlouhodobého majetku mezi kategoriemi Pozemky, budovy a zařízení a Právo k užití.

Rok končící k 31. 12. 2022 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2021. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Právo k užívání budov a pozemků	-21 807	-16 120	6 815	-355	-31 467	53 010
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	-18 820	-10 076	3 426	-21	-25 491	10 383
<b>Celkem</b>	<b>-40 626</b>	<b>-26 196</b>	<b>10 241</b>	<b>-376</b>	<b>-56 958</b>	<b>63 393</b>



## 26. CENNÉ PAPIRY A PODÍLY V EKVIVALENCI

Účetní hodnota cenných papírů a podílů v ekvivalenci se v roce 2023 změnila následujícím způsobem:

	2023 v tis. Kč	2022 v tis. Kč
Na počátku období	39 401	109 445
Postupná akvizice společnosti Spuhr i Dalby	-	-61 217
Akvizice společnosti Colt CZ Hungary Zrt.	1 212	-
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	682	14 302
Přijaté dividendy	-500	-23 130
Ostatní	-	1
<b>Na konci období</b>	<b>40 795</b>	<b>39 401</b>

## 27. ZÁSoby

Struktura zásob byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Materiál	2 036 572	1 495 410
Hotové výrobky	1 910 278	1 334 103
Zboží	326 830	270 246
Nedokončená výroba a polotovary	969 183	663 939
Poskytnuté zálohy na zásoby	55 214	33 859
<b>Celkem</b>	<b>5 298 077</b>	<b>3 797 557</b>

Ocenění nepotřebných, zastaralých a pomalu obrátkových zásob se snižuje na prodejní cenu sníženou o prodejní náklady prostřednictvím účtu opravných položek. Opravná položka (viz kapitola 13) byla stanovena vedením Skupiny na základě obrátky zásob a jejich plánované spotřeby.

Zboží a hotové výrobky zahrnují pistole, malorážky, kulovnice, poloautomatické pušky, poloautomatické karabiny, samopaly, útočné pušky, bojové pušky, odstřelovací pušky, munice a příslušenství.

## 28. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

Struktura ostatních poskytnutých půjček byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

			31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Datum splatnosti	Celkový limit k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	V tis. Kč	V tis. Kč
EHC zdravotní s.r.o.	31.12.2023	7 000	-	7 000
<b>Celkem</b>			<b>-</b>	<b>7 000</b>
Splátky v následujícím roce vč. neuhrazených úroků			-	7 700
<b>Celkem</b>			<b>-</b>	<b>7 700</b>

Celková výše výnosových úroků souvisejících s poskytnutými půjčkami, které jsou vykázány na řádku Výnosové úroky, činila 31 tis. Kč v roce 2023 (175 tis. Kč v roce 2022).

## 29. JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Jiná finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	908 580	756 834
<b>Celkem</b>	<b>908 580</b>	<b>756 834</b>

Jiná finanční aktiva představují krátkodobou investici Skupiny do kótovaných akcií, které jsou určeny k obchodování. Tuto investici Skupina realizovala zprostředkovaně skrze obchodníka s cennými papíry. Reálné hodnoty těchto akciových podílů jsou stanoveny na základě zveřejněných cen na aktivním trhu – viz bod 40.

## 30. POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY

Struktura pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Obchodní pohledávky	1 691 032	1 234 833
Ostatní pohledávky	103 159	128 501
Dohadné účty aktivní	27 065	11 011
Příjmy příštích období	15 852	7 313
<b>Celkem</b>	<b>1 836 838</b>	<b>1 381 658</b>
Dlouhodobé	61 891	35 515
Krátkodobé	1 774 947	1 346 143
<b>Celkem</b>	<b>1 836 838</b>	<b>1 381 658</b>

Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty vykázané pro krátkodobé obchodní pohledávky jsou následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Pohledávky	Opravné položky	Pohledávky netto	Pohledávky	Opravné položky	Pohledávky netto
Do splatnosti	1 356 691	-15 361	1 341 330	1 064 317	-19 714	1 044 603
po splatnosti do 3 měsíců	347 800	-3 058	344 742	181 180	-1 207	179 973
po splatnosti 3-6 měsíců	2 278	-2 278	-	5 124	-543	4 581
po splatnosti 6-12 měsíců	5 869	-909	4 960	6 813	-3 409	3 404
po splatnosti více než 12 měsíců	11 498	-11 498	-	18 485	-16 213	2 272
<b>Celkem</b>	<b>1 724 136</b>	<b>-33 104</b>	<b>1 691 032</b>	<b>1 275 919</b>	<b>-41 086</b>	<b>1 234 833</b>

Úvěrová kvalita obchodních pohledávek je popsána v bodě 41.

Skupina zřídila zástavní právo ke krátkodobým pohledávkám ve prospěch věřitelů Skupiny.

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů Skupiny k 31. 12. 2023 (tis. Kč):

Pohledávky	Částka	Popis
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Komerční banky, a.s.	877 693	Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů Skupiny k 31. 12. 2022 (v tis. Kč):

Pohledávky	Částka	Popis
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Komerční banky, a.s.	646 314	Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch České spořitelny, a.s.	4 817	Zástava v rámci smlouvy o kontokorentním úvěru

### 31. OSTATNÍ POHLEDÁVKY

Struktura ostatních pohledávek byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Poskytnuté zálohy	177 797	154 649
Náklady příštích období	144 850	124 150
Jiné pohledávky – nefinanční	2 911	–
Daň z přidané hodnoty	20 788	31 018
Ostatní daně	7 375	748
<b>Celkem</b>	<b>353 721</b>	<b>310 565</b>
<hr/>		
Dlouhodobé	2 556	6 560
Krátkodobé	351 165	304 005
<b>Celkem</b>	<b>353 721</b>	<b>310 565</b>

### 32. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky měly následující strukturu (v tis. Kč):

	2023	2022
Peněžní prostředky v pokladně	1 727	1 431
Peněžní prostředky v bankách	3 326 957	2 824 350
<b>Celkem</b>	<b>3 328 684</b>	<b>2 825 781</b>

### 33. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO

Dne 16. května 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. v ceně 585 Kč za jednu akcii, a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021. Dne 1. června 2023 došlo k předání 365 291 kusů akcií Společnosti původním vlastníkům společnosti Colt. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 213 659 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio.

Dne 20. září 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 322 170 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group SE v ceně 526,5 Kč za jednu akcii, a to v souvislosti s výplatou dividendy. Dne 2. října 2023 došlo k předání 322 170 kusů akcií Společnosti upisujícím akcionářům. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 169 590 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio.

Dne 15. prosince 2023 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 368 038 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. v ceně 525 Kč za jednu akcii, a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021. Dne 28. prosince 2023 došlo k předání 368 038 kusů akcií Společnosti původním vlastníkům společnosti Colt. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 193 183 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio. K 31. prosinci 2023 se základní kapitál Společnosti skládá z 35 157 tis. kusů kmenových akcií na jméno v celkové hodnotě 3 516 tis. Kč.

Dne 30. května 2022 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US Holdings, Inc.) v ceně 622 Kč za jednu akcii, a to výhradně v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021. Dne 15. července 2022 došlo k předání 365 291 kusů akcií Společnosti původním vlastníkům společnosti Colt. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 227 175 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio. K 31. prosinci 2022 se základní kapitál Společnosti skládá z 34 102 tis. kusů kmenových akcií na jméno v celkové hodnotě 3 410 tis. Kč.

## 34. DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Struktura dalších složek vlastního kapitálu v jednotlivých letech je následující (tis. Kč):

	2023	2022
Emisní ážio	1 942 818	1 366 386
Kapitálové fondy	1 641 512	1 641 512
Fondy ze zajištění peněžních toků	599 816	1 068 214
Fond z přepočtu cizích měn	-142 688	-326 433
<b>Celkem</b>	<b>4 041 458</b>	<b>3 749 679</b>

Ostatní kapitálové fondy představují částku dodatečných kapitálových fondů týkajících se akvizice 50% podílu ve společnosti Česká zbrojovka a.s. v roce 2013.

## 35. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY

### 35.1. Dluhopisy

K 31. 12. 2023 Skupina využívala následující externí financování ve formě vydaných dluhopisů (v tis. Kč):

			31. 12. 2023	31. 12. 2022	
	Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	v tis. Kč	v tis. Kč
Emitované dluhopisy	23. 3. 2027	6M Pribor + marže % p. a	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				120 811	124 839
Emitované dluhopisy – náklady emise				-16 882	-22 118
Emitované dluhopisy	27. 1. 2029	6M Pribor + marže % p. a	1 998 000	1 998 000	1 998 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				74 361	77 606
Emitované dluhopisy – náklady emise				-9 795	-11 725
Emitované dluhopisy	18. 5. 2030	6M Pribor + marže % p. a	1 929 000	1 929 000	-
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				20 448	-
Emitované dluhopisy – náklady emise				-10 242	-
<b>Celkem</b>				<b>9 105 701</b>	<b>7 166 602</b>
Splátky v následujícím roce				215 620	202 445
Splátky v budoucích letech				8 890 081	6 964 157

Společnost v roce 2023 emitovala dluhopisy v celkovém objemu 1 929 000 tis Kč splatné v roce 2030. Společnost v roce 2022 emitovala dluhopisy v celkovém objemu 1 998 000 tis. Kč splatné v roce 2029. Společnost v roce 2021 emitovala dluhopisy v celkovém objemu 5 000 000 tis. Kč splatné v roce 2027. Společnost neočekává svolání dluhopisů v roce 2024.

K 31. prosinci 2023 činily úrokové náklady celkem 738 434 tis. Kč (2022 – 474 209 tis. Kč), z toho neuhrazené úrokové náklady 215 660 tis. Kč (2022 – 202 445 tis. Kč).

Náklady související s emisí dluhopisů v roce 2023 ve výši 11 244 tis. Kč jsou časově rozlišeny do doby splatnosti dluhopisů. Zbývající hodnota časového rozlišení těchto nákladů k 31. prosinci 2023 činí 10 242 tis. Kč. Náklady související s emisí dluhopisů v roce 2022 ve výši 13 508 tis. Kč jsou časově rozlišeny do doby splatnosti dluhopisů.

Zbývající hodnota časového rozlišení těchto nákladů k 31. prosinci 2023 činí 9 795 tis. Kč (2022 – 11 725 tis. Kč).

Náklady související s emisí dluhopisů v roce 2021 ve výši 31 412 tis. Kč jsou časově rozlišeny do doby splatnosti dluhopisů. Zbývající hodnota časového rozlišení těchto nákladů k 31. prosinci 2023 činí 16 882 tis. Kč (2022 – 22 118 tis. Kč).

Emitované dluhopisy jsou úročeny variabilním úrokem, jejich reálná hodnota se k 31. prosinci 2023 výrazně nelišila od jejich účetní hodnoty.



## 35.2. Bankovní úvěry a půjčky

K 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022 měla Skupina k dispozici následující bankovní úvěry a půjčky (v tis. Kč):

Banka	Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit k 31. 12. 2023 (v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
				v tis. Kč	v tis. Kč
Komerční banka, a.s.	10. 10. 2024	1M Pribor + marže % p.a.	2 257 782	2 257 782	–
Sparbanken Skåne	30. 11. 2026	6,1 – 6,4 %	8 996	8 996	14 893
UBS	30. 9. 2038	2,6 – 3,5 %	125 861	125 861	–
Raiffeisen Bank	30. 4. 2026	1,9 – 4,75 %	94 663	94 663	–
ŠkoFin s.r.o.	30. 6. 2028	5,59 – 6,44 %	21 281	21 281	–
<b>Celkem</b>			<b>2 508 583</b>	<b>2 508 583</b>	<b>14 893</b>
Splátky v následujícím roce				2 358 124	6 152
Splátky v budoucích letech				150 459	8 741

Bankovní úvěr ve výši 2 257 782 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč) načerpala Skupina v souvislosti s akvizicí společnosti Sellier & Bellot a.s. (detailní popis v kapitole 23). Bankovní úvěry ve výši 220 524 tis. Kč (2022 – 0 tis. Kč) poskytnuté bankami UBS a Raiffeisen Bank byly Skupinou převzaty v rámci akvizice společnosti swissAA dne 28. června 2023 (detailní popis v kapitole 22).

Závazky z úvěrů jsou zajištěny zástavním právem k pohledávkám (jak je uvedeno v kapitole 30).

## 36. ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY

Struktura závazků z obchodních vztahů a jiných závazků byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 464 470	852 242
Výdaje příštích období	3 222	10 665
Dohadné účty pasivní	269 150	216 491
Státní dotace	1 012	924
Ostatní závazky krátkodobé - finanční	50 964	82 458
<b>Celkem</b>	<b>1 788 818</b>	<b>1 162 780</b>
Dlouhodobé	42 022	7 825
Krátkodobé	1 746 796	1 154 955
<b>Celkem</b>	<b>1 788 818</b>	<b>1 162 780</b>

Skupina k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 neevidovala žádné závazky s dobou splatnosti delší než pět let.

K 31. 12. 2023 měla Skupina následující krátkodobé závazky, k nimž bylo zřízeno zástavní právo nebo záruka ve prospěch věřitele:

Částka	Měna	Datum splatnosti	Popis poskytnutého zajištění nebo záruky
300 000	Kč	30. 09. 2024	Celní záruka
19 043	USD	30. 06. 2024	Bankovní záruka
563 236	USD	30. 09. 2024	Bankovní záruka
47 790	EUR	12. 10. 2025	Bankovní záruka
100 000	USD	28. 02. 2024	Bankovní záruka
18 852	USD	14. 04. 2024	Bankovní záruka
102 138	USD	30. 04. 2024	Bankovní záruka
5 348	USD	30. 04. 2025	Bankovní záruka
4 226	USD	30. 06. 2024	Bankovní záruka
2 254	USD	31. 12. 2024	Bankovní záruka
120 745	USD	30. 09. 2024	Bankovní záruka
17 731	USD	13. 11. 2024	Bankovní záruka
4 510	USD	30. 11. 2024	Bankovní záruka
1 413 322	USD	31. 01. 2024	Akreditiv
4 800	USD	31. 12. 2023	Akreditiv
383 000	USD	14. 02. 2024	Akreditiv
97 000	SEK	30. 04. 2024	Bankovní záruka

K 31. 12. 2022 měla Skupina následující krátkodobé závazky, k nimž bylo zřízeno zástavní právo nebo záruka ve prospěch věřitele:

Částka	Měna	Datum splatnosti	Popis poskytnutého zajištění nebo záruky
300 000	Kč	06. 01. 2023	Celní záruka
38 000	EUR	11. 11. 2023	Bankovní záruka
2 670	USD	14. 01. 2023	Bankovní záruka
18 302	USD	14. 01. 2023	Bankovní záruka
19 043	USD	30. 06. 2023	Bankovní záruka
100 000	USD	28. 02. 2024	Bankovní záruka
9 495	USD	30. 04. 2023	Bankovní záruka
18 852	USD	28. 02. 2023	Bankovní záruka
102 138	USD	30. 04. 2023	Bankovní záruka
123 000	USD	18. 03. 2023	Bankovní záruka
552 000	USD	18. 03. 2023	Bankovní záruka
439 000	USD	18. 03. 2023	Bankovní záruka
87 000	USD	07. 12. 2023	Bankovní záruka
128 000	USD	12 měsíců po doručení	Bankovní záruka
95 580	SEK	25. 07. 2023	Bankovní záruka
20 000	USD	30. 06. 2023	Akreditiv
5 946 000	USD	19. 01. 2023	Akreditiv
1 260 000	USD	21. 01. 2023	Akreditiv
636 000	USD	17. 02. 2023	Akreditiv
368 000	USD	21. 02. 2023	Akreditiv
23 000	USD	01. 12. 2023	Akreditiv
6 000	USD	30. 06. 2023	Nebankovní záruka
6 000	USD	30. 04. 2023	Nebankovní záruka

## 37. OSTATNÍ ZÁVAZKY

Struktura ostatních závazků byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	2023	2022
Přijaté zálohy	902 539	818 867
Závazky vůči zaměstnancům	343 106	252 555
Závazky na nevybranou dovolenou	30 804	25 261
Závazky vůči zaměstnancům z titulu bonusů	97 711	111 067
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	30 557	29 579
Ostatní nefinanční závazky	16	438
Daň z přidané hodnoty	47 442	13 576
Ostatní daně	148 887	205 488
Výnosy příštích období	68 601	43 605
<b>Celkem</b>	<b>1 669 663</b>	<b>1 500 436</b>
Dlouhodobé	14 569	21 169
Krátkodobé	1 655 094	1 479 267
<b>Celkem</b>	<b>1 669 663</b>	<b>1 500 436</b>

## 38. JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	2023	2022
Podmíněná protihodnota (earn-out Colt)	–	404 804
Podmíněná protihodnota (earn-out Spuhr)	44 580	74 257
<b>Celkem</b>	<b>44 580</b>	<b>479 061</b>
Dlouhodobé	–	240 468
Krátkodobé	44 580	238 593
<b>Celkem</b>	<b>44 580</b>	<b>479 061</b>

## 39. LEASINGY

### 39.1. Skupina jako pronajímatel

Skupina v roce 2023 zaúčtovala výnos z leasingu ve výši 9 147 tis. Kč (2022 – 8 348 tis. Kč). Výnos z leasingu je vykázán jako součást Ostatních provozních výnosů (kapitola 6). Výnos neobsahuje variabilní část nezávislou na sazbě či indexu.

### 39.2. Skupina jako nájemce

V souladu se svými běžnými postupy si Skupina najímá část strojního vybavení, budov, automobilů nebo výpočetní techniky formou leasingu. Doba trvání leasingu činí 2–10 let.

Úrokové náklady vyplývající z nájemních smluv, odpisy aktiv z práv k užívání za rok, pořizovací ceny práva k užívání a výše nákladů týkající se krátkodobých smluv, smluv na aktiva s nízkou hodnotou a variabilních nákladů z nájemních smluv jsou uvedeny v kapitolách 8, 11, 17 a 25.4. Celkový peněžní odtok z leasingových smluv dosáhl v roce 2023 výše 69 263 tis. Kč (2022 – 61 942 tis. Kč).

Niže uvedená tabulka uvádí závazky vyplývající z leasingových smluv (v tis. Kč):

	2023	2022
Závazky z nájemních smluv – dlouhodobé	62 052	46 796
Závazky z nájemních smluv – krátkodobé	25 619	23 939
<b>Celkem</b>	<b>87 671</b>	<b>70 735</b>

V tabulce níže jsou uvedeny podmínky závazků vyplývajících z leasingových smluv a jejich nominální hodnota (v tis. Kč):

	2023			2022		
	Nominální úroková sazba	Nominální hodnota	Účetní hodnota	Nominální úroková sazba	Nominální hodnota	Účetní hodnota
Závazky z pronájmu budov a pozemků	2 - 4 % p.a.	77 003	72 299	4 % p.a.	57 730	54 530
Závazky z pronájmu strojů, přístrojů a zařízení	2 - 4 % p.a.	15 851	15 372	4 % p.a.	17 194	16 205
<b>Celkem</b>		<b>92 854</b>	<b>87 671</b>		<b>74 924</b>	<b>70 735</b>

Odsouhlasení pohybu závazků z nájemních smluv na peněžní toky:

	2023	2022
<b>Počáteční zůstatek závazku z nájemních smluv k 1. 1.</b>	<b>70 735</b>	<b>53 301</b>
Splátky leasingů	-32 772	-24 735
<b>Peněžní toky celkem</b>	<b>-32 772</b>	<b>-24 735</b>
Úrokový náklad	979	1 834
Přírůstky a modifikace nájmu	48 729	40 335
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>87 671</b>	<b>70 735</b>

V souvislosti s leasingy Skupina k 31. 12. 2023 vykázala ve výkazu zisku a ztráty:

	2023	2022
Odpisy práv k užívání aktiv	27 566	26 196
Úrokové náklady na závazek z leasingu (zahrnuté do finančních nákladů)	979	1 834
Náklady týkající se krátkodobých nájmu (zahrnuté do nákladů na služby)	21 463	23 993
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahrnutých do krátkodobých nájmu výše (zahrnuté do nákladů na služby)	3 987	2 468
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků z nájmu (zahrnuté do nákladů na služby)	11 041	10 746
<b>Celkem</b>	<b>65 036</b>	<b>65 237</b>

V tabulce níže je uvedena věková struktura závazků plynoucích z leasingů (v tis. Kč):

Věková struktura závazků z leasingu	Zůstatek k 2023	Zůstatek k 2022
Méně než 3 měsíce	6 179	6 149
Mezi 3 měsíci až 1 rokem	19 440	17 790
1 až 2 roky	19 325	17 484
2 až 3 roky	11 845	10 510
3 až 4 roky	9 937	3 535
4 roky až 5 let	8 989	2 531
Více než 5 let	11 956	12 736
<b>Celkem</b>	<b>87 671</b>	<b>70 735</b>



## 40. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

Níže uvedená tabulka uvádí přehled finančních aktiv a závazků v účetnictví (v tis. Kč):

Finanční aktiva	2023	2022
<b>Krátkodobá část</b>		
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 774 947	1 346 143
Poskytnuté půjčky	–	7 700
Jiná finanční aktiva	908 580	756 834
Finanční deriváty	149 047	217 123
Peníze a peněžní ekvivalenty	3 328 684	2 825 781
<b>Celkem</b>	<b>6 161 258</b>	<b>5 153 581</b>
<b>Dlouhodobá část</b>		
Finanční deriváty	1 013 168	1 181 097
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	61 891	35 515
<b>Celkem</b>	<b>1 075 059</b>	<b>1 216 612</b>
<b>Finanční závazky</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Krátkodobá část</b>		
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	2 573 744	208 597
Finanční deriváty	11 038	38 610
Závazky z nájemních smluv	25 619	23 939
Jiné finanční závazky	44 580	238 593
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 746 796	1 154 955
<b>Celkem</b>	<b>4 401 777</b>	<b>1 664 694</b>
<b>Dlouhodobá část</b>		
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	9 040 540	6 972 898
Finanční deriváty	244 169	28 684
Závazky z nájemních smluv	62 052	46 796
Jiné finanční závazky	–	240 468
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	42 022	7 825
<b>Celkem</b>	<b>9 388 783</b>	<b>7 296 671</b>

#### 40.1. Reálná hodnota

Následující tabulka uvádí účetní a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, včetně jejich úrovní v hierarchii reálných hodnot v roce 2023 (v tis. Kč). Nezahrnuje informace o reálné hodnotě finančních aktiv a finančních závazků neoceňovaných reálnou hodnotou, pokud se účetní hodnota přibližuje reálné hodnotě.

2023	Bod	Účetní hodnota			Reálná hodnota		
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	42	-	129 224	129 224	-	129 224	129 224
Měnové swapy držené k obchodování	42	-	7 567	7 567	-	7 567	7 567
Měnové opce držené k obchodování	42	-	123	123	-	123	123
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	42	195 389	-	195 389	-	195 389	195 389
Měnové swapy použité k zajištění	42	378 265	-	378 265	-	378 265	378 265
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	42	32 163	-	32 163	-	32 163	32 163
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	42	361 465	-	361 465	-	361 465	361 465
Úrokové swapy použité k zajištění	42	58 018	-	58 018	-	58 018	58 018
<b>Jiná finanční aktiva</b>							
Jiná finanční aktiva	29	-	908 580	908 580	908 580	-	908 580
<b>Celkem</b>		<b>1 025 300</b>	<b>1 045 494</b>	<b>2 070 794</b>	<b>908 580</b>	<b>1 162 214</b>	<b>2 070 794</b>

2023	Bod	Účetní hodnota			Reálná hodnota		
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	42	-	2 997	2 997	-	2 997	2 997
Měnové opce držené k obchodování	42	-	3	3	-	3	3
Měnové swapy držené k obchodování	42	-	6 420	6 420	-	6 420	6 420
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	42	10 979	-	10 979	-	10 979	10 979
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	42	13 080	-	13 080	-	13 080	13 080
Měnové swapy použité k zajištění	42	2 622	-	2 622	-	2 622	2 622
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	42	112 179	-	224 358	-	224 358	224 358
Úrokové swapy použité k zajištění	42	106 927	-	106 927	-	106 927	106 927
<b>Jiné finanční závazky</b>							
Podmíněná protihodnota z akvizice Spuhr	38	-	44 580	44 580	44 580	-	44 580
<b>Celkem</b>		<b>245 787</b>	<b>54 000</b>	<b>411 966</b>	<b>44 580</b>	<b>367 386</b>	<b>411 966</b>

Následující tabulka uvádí účetní a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, včetně jejich úrovní v hierarchii reálných hodnot v roce 2022 (v tis. Kč). Nezahrnuje informace o reálné hodnotě finančních aktiv a finančních závazků neoceňovaných reálnou hodnotou, pokud se účetní hodnota přibližuje reálné hodnotě.

2022	Bod	Účetní hodnota		Reálná hodnota			
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	42	–	64 557	64 557	–	64 557	64 557
Měnové swapy držené k obchodování	42	–	24 581	24 581	–	24 581	24 581
Měnové opce držené k obchodování	42	–	70 142	70 142	–	70 142	70 142
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	42	114 620	–	114 620	–	114 620	114 620
Měnové swapy použité k zajištění	42	327 129	–	327 129	–	327 129	327 129
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	42	113 135	–	113 135	–	113 135	113 135
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	42	585 796	–	585 796	–	585 796	585 796
Úrokové swapy použité k zajištění	42	98 260	–	98 260	–	98 260	98 260
<b>Jiná finanční aktiva</b>							
Jiná finanční aktiva	29	–	756 834	756 834	756 834	–	756 834
<b>Celkem</b>		<b>1 238 940</b>	<b>916 114</b>	<b>2 155 054</b>	<b>756 834</b>	<b>1 398 220</b>	<b>2 155 054</b>

2022	Bod	Účetní hodnota		Reálná hodnota			
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	42	–	20 126	20 126	–	20 126	20 126
<b>Měnové opce držené k obchodování</b>							
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	42	–	1 550	1 550	–	1 550	1 550
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	42	30 826	–	30 826	–	30 826	30 826
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	42	14 792	–	14 792	–	14 792	14 792
<b>Jiné finanční závazky</b>							
Podmíněná protihodnota z akvizice Colt	38	–	404 804	404 804	404 804	–	404 804
Podmíněná protihodnota z akvizice Spuhr	38	–	74 257	74 257	74 257	–	74 257
<b>Celkem</b>		<b>45 618</b>	<b>500 737</b>	<b>546 355</b>	<b>479 061</b>	<b>67 294</b>	<b>546 355</b>

V průběhu období nebyly provedeny žádné přesuny mezi úrovněmi.

## 40.2. Měření reálné hodnoty

Oceňovací techniky a významné nepozorovatelné vstupy

Následující tabulka ukazuje oceňovací techniky používané při oceňování reálných hodnot na úrovni 1 a 2 pro finanční nástroje ve výkazu o finanční situaci, jakož i použité významné nepozorovatelné vstupy.

Typ nástroje	Oceňovací techniky	Významné nepozorovatelné vstupy
Měnové forwardy a swapy	Reálná hodnota finančních derivátů (úrokových swapů a měnových forwardů) je stanovena pomocí současné hodnoty budoucích peněžních toků na základě tržních dat jako výnosové křivky referenčních úrokových swapů, spotové devizové kurzy a forwardové body.	Nejsou
Měnové opce	V případě měnových opcí je použit příslušný opční model (primárně Black Scholesův model nebo jeho modifikace), specifickými vstupními daty jsou volatility měnových kurzů včetně zohlednění specifických realizačních kurzů jednotlivých transakcí (tzv. volatility smile).	Nejsou
Měnové úrokové swapy	Reálná hodnota je určena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Odhad budoucích variabilních peněžních toků je založen na kotovaných swapových sazbách a sazbách mezibankovních depozit. Odhadované budoucí peněžní toky jsou diskontovány za použití výnosové křivky sestavené z výše uvedených zdrojů.	Nejsou
Úrokové swapy	Reálná hodnota finančních derivátů (úrokových swapů a měnových forwardů) je stanovena pomocí současné hodnoty budoucích peněžních toků na základě tržních dat jako výnosové křivky referenčních úrokových swapů, spotové devizové kurzy a forwardové body.	Nejsou
Podmíněná protihodnota z akvizice Colt	Předmětem podmíněné protihodnoty jsou akcie mateřské společnosti, které jsou oceňovány pomocí vstupů úrovně 1 na základě kotované ceny akcií k rozvahovému dni.	Nejsou
Podmíněná protihodnota z akvizice Spuhr	Reálná hodnota podmíněné protihodnoty je stanovena na základě aktuálního odhadu hrubého zisku (gross profit) společnosti Spuhr v obdobích definovaných kupní smlouvou.	Nejsou
Ujednání s úhradou vázanou na akcie	Reálná hodnota zaměstnaneckých opcí na akcie byla stanovena za použití oceňovacího modelu Black Scholes. K opcím se váží podmínky doby trvání pracovního poměru / funkce a výkonnostní podmínky jiné než tržní, které nebyly při stanovení reálné hodnoty zohledněny.	Nejsou
Jiná finanční aktiva	Reálná hodnota je stanovena na základě kótované nabídkové ceny na aktivním trhu.	Nejsou

## 41. ŘÍZENÍ RIZIK

V této kapitole jsou podrobně popsána finanční rizika, jimž je Skupina vystavena, a způsoby, jimiž se tato rizika řídí. Řízení rizik patří ke stěžejním částem řízení Skupiny. Hlavní důraz je kladen na identifikaci rizik, kterým je Skupina vystavena v rámci trhu (riziko změn směnných kurzů, úrokových sazeb), úvěrového rizika a rizika likvidity. Strategie řízení rizik se soustředí na minimalizaci potenciálních negativních dopadů na finanční výsledky Skupiny.

Politikou Skupiny je uzavírání smluv o měnových a úrokových zajišťovacích derivátových nástrojích s cílem řídit své expozice vůči měnovému a úrokovému riziku. Podrobné informace jsou uvedeny v kapitole 42.



#### 41.1. Řízení úvěrového rizika

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty, která Skupině hrozí, jestliže zákazník nebo protistrana v transakci nesplní své smluvní závazky jako např. zaplacení, převzetí služby za smlouvanou cenu nebo nedodání dohodnuté služby.

Skupina obchoduje převážně s prověřenými partnery. Skupina uplatňuje pravidlo, že všichni zákazníci, kteří chtějí využít úvěrové možnosti, jsou podrobena individuální analýze úvěruschopnosti. Společnost průběžně monitoruje stav pohledávek na individuální i agregované úrovni.

Všechny obchodní protistrany jsou předmětem individuální analýzy úvěruschopnosti a je jim určen úvěrový limit. Úvěrové limity jsou schvalovány na základě externího ratingu, pokud je k dispozici, nebo na základě interní směrnice hodnocení rizik. Vystavení se riziku je za každou protistranu monitorováno na denní bázi s ohledem na potenciální budoucí dopad. Celkové úvěrové riziko obchodního portfolia je průběžně sledováno a kalkulováno s ohledem na zákaznický segment.

V případě portfolia velkoobchodních odběratelů (státní ozbrojené složky, vládní agentury, distributoři apod.) je celkové úvěrové riziko stanoveno na základě předpokládané ztráty, tj. každé protistraně je přiřazen interní úvěrový rating s odhadovanou pravděpodobností selhání. Očekávaná ztráta je počítána standardně jako součin pravděpodobnosti selhání, procenta ztráty z dané expozice v případě selhání a expozice vůči protistraně v daný moment. V případě portfolia maloobchodních odběratelů je aplikován model vycházející z věkové struktury obchodních pohledávek.

S ohledem na úvěrové riziko vznikající z finančních aktiv Skupiny odpovídá maximální výše úvěrového rizika v důsledku prodlení druhé strany výši účetní hodnoty těchto nástrojů.

Ke koncentraci kreditního rizika nedochází.

Ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv vykázané ve Výkazu zisku a ztráty jsou uvedeny v kapitole 13.

Níže uvedená tabulka uvádí přehled úvěrového rizika dle teritorií za rok 2023 (v tis. Kč):

2023	Česká republika	Spojené státy americké	Kanada	Evropa (kromě České republiky)	Asie	Ostatní	Celkem
Jiná finanční aktiva	–	908 580	–	–	–	–	<b>908 580</b>
Finanční deriváty	1 162 215	–	–	–	–	–	<b>1 162 215</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	80 566	307 429	554 344	222 605	309 997	361 897	<b>1 836 838</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 002 218	945 722	211 968	167 282	–	1 494	<b>3 328 684</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 244 999</b>	<b>2 161 731</b>	<b>766 312</b>	<b>389 887</b>	<b>309 997</b>	<b>363 391</b>	<b>7 236 317</b>

Níže uvedená tabulka uvádí přehled úvěrového rizika dle teritorií za rok 2022 (v tis. Kč):

2022	Česká republika	Spojené státy americké	Kanada	Evropa (kromě České republiky)	Asie	Ostatní	Celkem
Poskytnuté půjčky	7 700	–	–	–	–	–	<b>7 700</b>
Jiná finanční aktiva	–	756 834	–	–	–	–	<b>756 834</b>
Finanční deriváty	1 398 220	–	–	–	–	–	<b>1 398 220</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	24 480	496 351	251 544	227 166	82 085	300 034	<b>1 381 658</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 047 929	478 464	198 161	74 226	–	–	<b>2 825 781</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 505 329</b>	<b>1 731 649</b>	<b>449 705</b>	<b>301 392</b>	<b>82 085</b>	<b>300 034</b>	<b>6 370 193</b>

## Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky

Skupina tvoří opravné položky na snížení hodnoty na základě odhadu očekávaných budoucích ztrát, ke kterým může dojít u pohledávek z obchodních vztahů. V rámci ocenění očekávaných úvěrových ztrát v souladu s IFRS 9 byly pohledávky z obchodních vztahů posuzovány na základě individuálního ratingu zákazníka a dnů po splatnosti (tzv. individuální přístup).

V případě velkoobchodních odběratelů Skupina nastavila individuální posuzování pohledávek v návazání na rating země dlužníka, protože významný objem obchodních transakcí Skupiny je uzavřen se subjekty navázanými přímo či velmi těsně na stát a státní instituce.

Pohledávky jsou rozděleny podle země původu společnosti, za kterou je pohledávka evidována. Těmto zemím byl přidělen rating na základě hodnocení ratingové agentury Standard and Poor's. Pomocí tohoto ratingu jsou pohledávky rozděleny do pěti skupin podle rizika potenciálního nesplácení daných pohledávek.

Skupina využila k analýze veřejně dostupná data z dokumentu *Default, Transition, and Recovery: 2022 Annual Global Corporate Default And Rating Transition Study*, tab. 26.

Výše opravné položky oceněná dle výše popsaného systému použití ratingu je dále rozšířena o specifické opravné položky, které jsou tvořeny na základě individuálního posouzení daného dlužníka. Toto individuální posouzení se vztahuje na všechny pohledávky z obchodních vztahů, které jsou více než 180 dnů po splatnosti.

V případě portfolia maloobchodních odběratelů je aplikován model vycházející z věkové struktury obchodních pohledávek. Pro ocenění očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání byly pohledávky z obchodního styku rozděleny do skupin na základě společných vlastností kreditního rizika a dní po splatnosti. Těmto skupinám aktiv je na základě historické míry selhání přiřazena očekávaná míra úvěrové ztráty.

Následující tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u obchodních pohledávek k 31. 12. 2023 dle ekvivalentu externímu úvěrovému ratingu (v tis. Kč):

2023	Ekvivalent externímu úvěrovému ratingu	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněné
Stupeň 1–6: Nízké riziko	BBB- to AAA	1,10 %	1 583 436	-17 404	1 566 032	Ne
Stupeň 7–9: Přiměřené riziko	BB- to BB+	11,47 %	79 528	-9 124	70 404	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- to CCC-	4,11 %	56 937	-2 341	54 596	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C to CC	–	–	–	–	Ne
Stupeň 12: Ztrátové	D	100,0 %	4 235	-4 235	–	Ano
<b>Celkem</b>			<b>1 724 136</b>	<b>-33 104</b>	<b>1 691 032</b>	

Následující tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u obchodních pohledávek k 31. 12. 2022 dle ekvivalentu externímu úvěrovému ratingu (v tis. Kč):

2022	Ekvivalent externímu úvěrovému ratingu	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněné
Stupeň 1–6: Nízké riziko	BBB- to AAA	2,6 %	1 124 219	-29 500	1 094 720	Ne
Stupeň 7–9: Přiměřené riziko	BB- to BB+	23,38 %	24 080	-5 629	18 450	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- to CCC-	3,62 %	126 237	-4 574	121 663	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C to CC	–	–	–	–	Ne
Stupeň 12: Ztrátové	D	100,0 %	1 383	-1 383	–	Ano
<b>Celkem</b>			<b>1 275 919</b>	<b>-41 086</b>	<b>1 234 833</b>	

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u obchodních pohledávek dle věkové struktury k 31. 12. 2023 (v tis. Kč):

2023	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněné
Do splatnosti	1,13 %	1 356 691	-15 361	1 341 330	Ne
1–90 dnů po splatnosti	0,88 %	347 800	-3 058	344 742	Ne
90–180 dnů po splatnosti	100 %	2 278	-2 278	–	Ne
180–360 dnů po splatnosti	15,49 %	5 869	-909	4 960	Ne
Více než 360 dnů po splatnosti	100 %	11 498	-11 498	–	Ano
<b>Celkem</b>		<b>1 724 136</b>	<b>-33 104</b>	<b>1 691 032</b>	

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u obchodních pohledávek dle věkové struktury k 31. 12. 2022 (v tis. Kč):

2022	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněné
Do splatnosti	1,85 %	1 064 317	-19 714	1 044 603	Ne
1–90 dnů po splatnosti	0,67 %	181 180	-1 207	179 973	Ne
90–180 dnů po splatnosti	10,59 %	5 124	-543	4 581	Ne
180–360 dnů po splatnosti	50,04 %	6 813	-3 409	3 404	Ne
Více než 360 dnů po splatnosti	87,71 %	18 485	-16 213	2 271	Ano
<b>Celkem</b>		<b>1 275 919</b>	<b>-41 086</b>	<b>1 234 833</b>	

Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky jsou odepsány, pokud nelze přiměřeně očekávat jejich návratnost. Mezi ukazatele, že neexistuje rozumné očekávání zotavení, patří mimo jiné selhání dlužníka zapojit se do plánu splácení a neprovedení smluvních plateb po dobu delší než 360 dní po splatnosti.

Ztráty ze snížení hodnoty pohledávek z obchodních vztahů a jiných pohledávek jsou vykázány jako čisté ztráty ze snížení hodnoty v rámci provozního výsledku hospodaření. Následně zpětně získané částky dříve odepsaných částek jsou zaúčtovány ve prospěch stejné položky.

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

#### Peníze a peněžní ekvivalenty

Skupina držela k 31. prosinci 2023 peníze a peněžní ekvivalenty ve výši 3 328 684 tis. Kč (2022 – 2 825 781 tis. Kč).

Snížení hodnoty peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů bylo měřeno na základě 12měsíční očekávané ztráty a odráží krátké doby splatnosti expozic. Skupina má bankovní účty vedeny pouze u prestižních bankovních institucí. Skupina se domnívá, že její hotovost a peněžní ekvivalenty mají nízké úvěrové riziko na základě externích úvěrových ratingů protistran a možný dopad aplikace IFRS 9 je nevýznamný.

#### 41.2. Řízení rizika likvidity

Skupina řídí riziko likvidity zachováním výše bankovních zdrojů a úvěrových nástrojů, průběžným sledováním předpokládaných a skutečných peněžních toků a přizpůsobováním doby splatnosti finančních aktiv a finančních závazků.

##### Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko, že Skupina nebude mít dostatek pohotových zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Skupina průběžně monitoruje riziko nedostatku finančních prostředků řízením likvidity a sledováním splatnosti dluhů a finančních investic, ostatních aktiv a očekávaných peněžních toků ze svých činností. Skupina drží volné likvidní zdroje, tj. peníze, peněžní ekvivalenty a krátkodobý finanční majetek v měnách, ve kterých jsou očekávány budoucí peněžní potřeby.

Skupina rovněž sleduje úroveň očekávaných peněžních toků z obchodních a jiných pohledávek spolu s očekávanými peněžními toky z obchodních a jiných závazků.

Ukazatel pohotové likvidity, který je vypočítán jako poměr mezi krátkodobými finančními aktivy a krátkodobými finančními závazky, dosahuje k 31. prosinci 2023 hodnoty 1,40 (k 31. prosinci 2022 – 3,10).

Níže jsou uvedeny zbývající smluvní splatnosti finančních závazků k rozvahovému dni. Částky jsou hrubé a nediskontované a zahrnují smluvní úrokové platby a nezahrnují dopad dohod o započtení. Závazky po splatnosti jsou zahrnuty ve sloupci Do 3 měsíců.

Následující tabulka poskytuje informace k 31. 12. 2023 (v tis. Kč):

2023	Smluvní peněžní toky						
	Účetní hodnota	Celkem	Do 3 měsíců	Od 3 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let
<b>Nederivátové finanční závazky</b>							
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 788 818	1 788 818	1 767 537	8 504	–	12 777	–
Závazky z nájemních smluv	87 671	87 671	6 179	6 480	12 960	50 096	11 956
Jiné finanční závazky	44 580	44 580	–	–	44 580	–	–
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	11 614 284	13 767 171	452 268	190 841	2 666 546	6 264 746	4 192 768
<b>Nederivátové finanční závazky celkem</b>	<b>13 535 353</b>	<b>15 688 240</b>	<b>2 225 984</b>	<b>205 825</b>	<b>2 724 086</b>	<b>6 327 619</b>	<b>4 204 724</b>
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	2 997	2 997	936	2 061	–	–	–
Měnové opce držené k obchodování	3	3	3	–	–	–	–
Měnové swapy držené k obchodování	6 420	6 420	–	6 420	–	–	–
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	10 979	10 979	–	1 505	92	9 382	–
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	13 080	13 080	20	–	–	13 060	–
Měnové swapy použité k zajištění	2 622	2 622	–	–	–	2 622	–
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	112 179	112 179	–	–	–	–	112 179
Úrokové swapy použité k zajištění	106 927	106 927	–	–	–	–	106 927
<b>Derivátové finanční závazky celkem</b>	<b>255 207</b>	<b>255 207</b>	<b>959</b>	<b>9 986</b>	<b>92</b>	<b>25 064</b>	<b>219 106</b>
<b>Celkem</b>	<b>13 790 560</b>	<b>15 943 447</b>	<b>2 226 943</b>	<b>215 811</b>	<b>2 724 178</b>	<b>6 352 683</b>	<b>4 423 830</b>



Následující tabulka poskytuje informace k 31. 12. 2022 (v tis. Kč):

2022	Účetní hodnota	Celkem	Do 3 měsíců	Smluvní peněžní toky			
				Od 3 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	1–5 let	Nad 5 let
<b>Nederivátové finanční závazky</b>							
Závazky z nájemních smluv	70 735	70 735	6 149	5 930	11 860	34 060	12 736
Jiné finanční závazky	479 061	479 061	–	201 644	36 949	240 468	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 162 780	1 162 779	1 144 563	7 564	–	10 652	–
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 181 495	9 350 291	361 301	471 471	507 157	5 908 033	2 102 329
<b>Nederivátové finanční závazky celkem</b>	<b>8 894 071</b>	<b>11 062 866</b>	<b>1 512 013</b>	<b>686 609</b>	<b>555 966</b>	<b>6 193 213</b>	<b>2 115 065</b>
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	20 126	20 126	6 120	14 006	–	–	–
Měnové opce držené k obchodování	1 550	1 550	31	1 519	–	–	–
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	30 826	30 826	–	13 299	–	17 527	–
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	14 792	14 792	–	1 958	1 679	11 155	–
<b>Derivátové finanční závazky celkem</b>	<b>67 294</b>	<b>67 294</b>	<b>6 151</b>	<b>30 782</b>	<b>1 679</b>	<b>28 682</b>	<b>–</b>
<b>Celkem</b>	<b>8 961 365</b>	<b>11 130 160</b>	<b>1 518 164</b>	<b>717 391</b>	<b>557 645</b>	<b>6 221 895</b>	<b>2 115 065</b>

### 41.3. Řízení tržního rizika

Tržní riziko je riziko změny hodnoty aktiv, závazků a peněžních toků denominovaných v cizí měně vlivem změny měnových kurzů, úrokových sazeb a cen komodit. Společnost implementovala politiky a metodiky pro sledování a zajištění těchto rizik, jimž je vystavena. Expozice vůči tržnímu riziku se měří pomocí analýzy citlivosti.

#### 41.3.1. Řízení měnového rizika

Expozice Skupiny vůči měnovému riziku plyne především z nákupů a prodejů v jiných měnách, než je funkční měna Skupiny. Expozice vůči měnovému riziku se řídí parametry schválenými na základě měnových forwardů a opcí. Cílem Skupiny je minimalizace dopadu změn cizoměnových kurzů na hodnotu svých prodejů a zisku.

Skupina měří svou expozici vůči cizoměnovému riziku očekávaným nadbytkem předpokládaných prodejů nad nákupy, přebytkem pohledávek v zahraniční měně nad závazky a citlivostí zisku či vlastního kapitálu Skupiny vůči změnám v měnovém kurzu.

Účetní hodnota peněžních aktiv a peněžních závazků Skupiny denominovaných v cizí měně na konci účetního období je následující:

2023	Kč	EUR	USD	CAD	SEK	CHF	Ostatní	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>								
Finanční deriváty	1 162 215	-	-	-	-	-	-	1 162 215
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	72 342	218 748	809 297	553 202	18 701	164 548	-	1 836 838
Jiná finanční aktiva	-	-	908 580	-	-	-	-	908 580
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 634 588	222 765	1 159 320	199 370	64 811	40 488	7 342	3 328 684
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>2 869 145</b>	<b>441 513</b>	<b>2 877 197</b>	<b>752 572</b>	<b>83 512</b>	<b>205 036</b>	<b>7 342</b>	<b>7 236 317</b>
<b>Finanční závazky</b>								
Finanční deriváty	255 207	-	-	-	-	-	-	255 207
Závazky z nájemních smluv	31 982	-	17 632	2 528	23 946	11 583	-	87 671
Jiné finanční závazky	-	-	-	-	44 580	-	-	44 580
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	549 308	215 039	688 445	235 406	7 347	92 430	843	1 788 818
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	9 126 964	2 257 782	-	-	8 996	220 542	-	11 614 284
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>9 963 461</b>	<b>2 472 821</b>	<b>706 077</b>	<b>237 934</b>	<b>84 869</b>	<b>324 555</b>	<b>843</b>	<b>13 790 560</b>
<b>Vliv měnových derivátů – nominální hodnota</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>966 643</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>966 643</b>
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>-7 094 316</b>	<b>-2 031 308</b>	<b>1 204 477</b>	<b>514 638</b>	<b>-1 357</b>	<b>-119 519</b>	<b>6 499</b>	<b>-7 520 886</b>
<b>2022</b>								
<b>Finanční aktiva</b>								
Poskytnuté půjčky	7 700	-	-	-	-	-	-	7 700
Finanční deriváty	1 398 220	-	-	-	-	-	-	1 398 220
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	43 645	257 301	858 486	198 116	22 393	1 717	1 381 658	
Jiná finanční aktiva	-	-	756 834	-	-	-	-	756 834
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 752 846	201 327	611 944	191 950	66 423	1 291	2 825 781	
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>3 202 411</b>	<b>458 628</b>	<b>2 227 264</b>	<b>390 066</b>	<b>88 816</b>	<b>3 008</b>	<b>6 370 193</b>	
<b>Finanční závazky</b>								
Finanční deriváty	67 294	-	-	-	-	-	-	67 294
Závazky z nájemních smluv	25 201	493	15 334	3 822	25 885	-	-	70 735
Jiné finanční závazky	74 257	-	404 804	-	-	-	-	479 061
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	462 861	90 363	482 562	64 480	60 531	1 983	1 162 780	
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 166 601	-	-	-	14 894	-	-	7 181 495
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>7 796 214</b>	<b>90 856</b>	<b>902 700</b>	<b>68 302</b>	<b>101 310</b>	<b>1 983</b>	<b>8 961 365</b>	
<b>Vliv měnových derivátů – nominální hodnota</b>				<b>830 007</b>				<b>830 007</b>
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>-4 593 803</b>	<b>367 772</b>	<b>494 557</b>	<b>321 764</b>	<b>-12 494</b>	<b>1 025</b>	<b>-3 421 179</b>	

### 41.3.2. Citlivost na kurzové změny

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou EUR, měnou USD, měnou CAD, měnou SEK a měnou CHF.

Společnost použila následující nejdůležitější kurzové sazby:

v Kč	Průměrný kurz		Kurz na konci účetního období	
	2023	2022	2023	2022
EUR	24,007	24,565	24,725	24,115
USD	22,21	23,36	22,376	22,616
CAD	16,451	16,706	16,885	17,952
SEK	2,093	2,23	2,229	2,167
CHF	25,406	-	26,688	-

Následující tabulka zobrazuje citlivost Skupiny na desetiprocentní posílení a oslabení české koruny vůči příslušným cizím měnám. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně a upravuje jejich přepoččet na konci účetního období o desetiprocentní změnu měnových kurzů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku nebo vlastního kapitálu v případě posílení české koruny o 10 % vůči příslušné měně.

v tis. Kč	Dopad na zisk před zdaněním 2023		Dopad na zisk před zdaněním 2022	
	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %
<b>Cizí měna</b>				
EUR	-214 781	214 781	-67 886	67 886
USD	-71 668	71 668	49 456	-49 456
CAD	51 464	-51 464	32 176	-32 176
SEK	-136	136	-1 249	1 249
CHF	-35 824	35 824	-	-

v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál 2023		Dopad na vlastní kapitál 2022	
	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %	Posílení cizí měny o 10 %	Oslabení cizí měny o 10 %
<b>Cizí měna</b>				
EUR	-680 145	690 510	-843 628	805 036
USD	-630 597	552 987	-561 351	520 054

### 41.3.3. Řízení úrokového rizika

Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož si půjčuje finanční prostředky s variabilními úrokovými sazbami. Úrokové náklady z vydaných dluhopisů, které představují nejdůležitější část závazků nesoucích úrok, jsou založeny na 6měsíčním PRIBORu. Částka závazků nesoucí úrok používající jinou referenční sazbu není významná (kapitola 35).

Skupina řídí úrokové riziko tak, že využívá smlouvy o úrokových a měnových úrokových swapech. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

Expozice vůči úrokovému riziku v tis. Kč byla k 31. 12. 2023 následující:

31. 12. 2023 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Variabilní úroková míra	Fixní úroková míra
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	11 614 284	13 767 171	13 442 174	324 997
Závazky z nájemních smluv	87 671	87 671	-	87 671
Jiné finanční závazky	44 580	44 580	-	44 580
<b>Úročené finanční závazky celkem</b>	<b>11 746 535</b>	<b>13 899 422</b>	<b>13 442 174</b>	<b>457 248</b>
<b>Vliv měnových úrokových a úrokových swapů – nominální hodnota</b>	-	-	7 141 700	-
<b>Celková expozice úrokovému riziku</b>	<b>-11 746 535</b>	<b>-13 899 422</b>	<b>-6 300 474</b>	<b>-457 248</b>

Expozice vůči úrokovému riziku v tis. Kč byla k 31. 12. 2022 následující:

31. 12. 2022 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Variabilní úroková míra	Fixní úroková míra
Poskytnuté půjčky	7 700	7 731	-	7 731
<b>Úročená finanční aktiva celkem</b>	<b>7 700</b>	<b>7 731</b>	<b>-</b>	<b>7 731</b>
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 181 495	9 350 291	9 350 291	-
Závazky z nájemních smluv	70 735	70 735	-	70 735
Jiné finanční závazky	479 061	479 061	-	479 061
<b>Úročené finanční závazky celkem</b>	<b>7 731 291</b>	<b>9 900 087</b>	<b>9 350 291</b>	<b>549 796</b>
<b>Vliv měnových úrokových a úrokových swapů – nominální hodnota</b>	-	-	5 212 700	-
<b>Celková expozice úrokovému riziku</b>	<b>-7 723 591</b>	<b>-9 892 356</b>	<b>-4 137 591</b>	<b>-542 065</b>



#### 41.3.4. Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na derivátové a nederivátové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že hodnota jistiny je po celý rok neměnná na základě výpočtu průměrné roční jistiny.

Kdyby byly úrokové sazby o 100 bazických bodů vyšší/níže a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní, hospodářský výsledek by se změnil dle níže uvedených hodnot.

v tis. Kč	Dopad na zisk před zdaněním 2023		Dopad na zisk před zdaněním 2022	
	Zvýšení o 1 p.b.	Snížení o 1 p.b.	Zvýšení o 1 p.b.	Snížení o 1 p.b.
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	-83 169	83 169	-67 884	67 884
Měnové úrokové swapy	47 127	-47 127	46 210	-46 210
Úrokové swapy	17 217	-17 217	4 514	-4 514
Peníze a peněžní ekvivalenty	30 772	-30 772	31 996	-31 996
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>11 947</b>	<b>-11 947</b>	<b>13 212</b>	<b>-13 212</b>

\*V roce 2023 došlo k úpravě struktury výše uvedené tabulky a z důvodu srovnatelnosti údajů Skupina upravila také údaje za rok 2022.

v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál 2023		Dopad na vlastní kapitál 2022	
	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.
Měnové úrokové swapy	175 078	-175 078	206 474	-206 474
Úrokové swapy	125 534	-125 534	17 875	-17 875
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>300 612</b>	<b>-300 612</b>	<b>224 349</b>	<b>-224 349</b>

## 42. DERIVÁTY

Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech s cílem řídit úrokové a měnové riziko. K řízení těchto rizik Společnost využívá následující derivátové nástroje:

- ▶ měnové úrokové swapy;
- ▶ úrokové swapy;
- ▶ cizoměnové Put opce;
- ▶ cizoměnové Call opce;
- ▶ měnové forwardy a
- ▶ měnové swapy.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací.

Skupina provádí zajišťovací transakce, aby částečně zmírnila měnové a úrokové riziko. Nástroje používané pro řízení měnového rizika zahrnují klasické (tzv. plain vanilla) měnové forwardy, měnové swapy a měnové opce.

Obvyklá doba splatnosti zajištění u měnových zajišťovacích kontraktů je do pěti let. Zároveň má Skupina několik dlouhodobých komerčních kontraktů, což znamená, že budoucí expozice může být zajištěna, aniž by v současnosti existoval konkrétní kontrakt.

Mohou tím vzniknout přezajištěné nebo podzajištěné pozice, neočekávané ztráty nebo zisky, pokud se odhady budoucích měnových expozic nevyplní. Úrokové riziko je řízeno plain vanilla úrokovými swapy se splatností, která odpovídá splatnosti externího závazku.

Skupina označuje určité deriváty jako zajišťovací nástroje s ohledem na měnové riziko části vysoce pravděpodobných prognózovaných prodejů denominovaných v EUR, USD (zajištění peněžních toků), části čistých investic do zahraniční jednotky v CHF a úrokové riziko. Efektivní část změn v reálné hodnotě derivátů, které jsou označeny jako zajišťovací a plní podmínky zajištění peněžních toků a zajištění čistých investic do zahraniční jednotky, je zaúčtována do ostatního úplného výsledku jako Zajištění peněžních toků – přecenění účinné části zajišťovacích nástrojů, kumulativní zůstatek je zaúčtován ve Výkazu o finanční situaci v rámci Fondů ze zajištění peněžních toků. Zisk či ztráta týkající se neúčinné části je zaúčtována okamžitě do Výkazu zisku a ztráty a je zahrnuta do řádku Zisk/ztráta z derivátových operací. Reálná hodnota derivátových smluv je vykázána ve Finančních derivátových aktivech nebo závazcích ve Výkazu o finanční pozici. Účtování zajišťovacích derivátů je podrobně popsáno v kapitole 3.27. Skupina očekává, že bude v budoucnosti ve svých zajišťovacích činnostech pokračovat.

#### 42.1. Měnové kontrakty

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 v tis. Kč:

tis. Kč	2023			2022		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Put Opce	49 450	123	–	965 806	70 142	–
Call Opce	49 450	–	3	1 555 779	–	1 550
Forwardy	1 983 865	129 224	2 997	2 020 123	64 557	20 126
Swapy	1 196 464	7 567	6 420	830 007	24 581	–
<b>Celkem</b>	<b>3 279 229</b>	<b>136 914</b>	<b>9 420</b>	<b>5 371 715</b>	<b>159 280</b>	<b>21 676</b>

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k zajištění k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022 v tis. Kč:

tis. Kč	2023			2022		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokový swap	2 429 000	58 018	106 927	500 000	98 260	–
Put Opce	586 474	32 163	–	1 911 409	113 135	–
Call Opce	586 474	–	13 080	1 911 409	–	14 792
Měnové swapy	5 086 546	378 265	2 622	4 503 470	327 129	–
Měnové forwardy	4 018 351	195 390	10 979	4 456 425	114 620	30 826
Měnové úrokové swapy - USD	3 212 700	186 216	–	3 212 700	274 828	–
Měnové úrokové swapy - EUR	1 500 000	175 249	–	1 500 000	310 968	–
Měnové úrokové swapy - CHF	724 200	–	112 179	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>18 143 745</b>	<b>1 025 301</b>	<b>245 787</b>	<b>17 995 413</b>	<b>1 238 940</b>	<b>45 618</b>

Oceňovací techniky jsou popsány v kapitole 40.2.

Reálné hodnoty stanovené Skupiny jsou verifikovány na ocenění transakcí získávaných pravidelně od jednotlivých protistran. Úvěrová rizika spojená s derivátovými transakcemi jsou považována za nevýznamná.

Reálné hodnoty derivátových transakcí jsou klasifikovány jako úroveň 2, tržní data použitá v modelech pocházejí z aktivních trhů. U ostatních finančních nástrojů se účetní hodnota blíží reálné hodnotě.

Skupina má s bankou uzavřenou rámcovou dohodu o vzájemném započtení pohledávek, nicméně závazky a pohledávky z derivátů jsou vykazovány zvlášť, jelikož Skupina neplánuje v budoucnu zápočet těchto derivátů.

Níže uvedené tabulky uvádí otevřené cizoměnové forwardy ke konci účetního období a otevřené cizoměnové Put opce, Call opce a měnové swapy ke konci účetního období:

Otevřené měnové forwardy a swapy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>USD</b>								
obchodovací	23,490	24,234	85 500	60 000	1 921 154	1 356 960	128 288	64 557
obchodovací – SWAP	22,438	23,250	43 200	36 700	966 643	830 007	2 399	24 581
zajišťovací – SWAP	22,353	23,667	41 000	14 000	916 492	331 343	14 739	8 182
zajišťovací	23,256	23,354	144 500	144 000	3 360 507	3 363 019	144 252	41 727
zajišťovací – USD/EUR	–	1,106	–	22 119	–	20 000	–	13 299
<b>EUR</b>								
obchodovací	26,820	–	2 500	–	67 050	–	5 168	–
zajišťovací	26,768	27,310	31 750	29 750	849 890	812 490	40 158	55 366
zajišťovací – SWAP	27,537	27,552	168 620	173 620	4 643 258	4 783 512	360 904	318 947
<b>CHF</b>								
obchodovací	26,445	–	2 651	–	70 717	–	-2 061	–
obchodovací – SWAP	25,534	–	6 298	–	168 008	–	-6 420	–

Otevřené Put Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>USD</b>								
zajišťovací	22,250	23,067	24 000	36 000	534 000	830 400	31 985	40 581
<b>EUR</b>								
obchodovací	24,500	26,134	2 000	40 050	49 450	1 046 632	123	70 141
zajišťovací	24,500	26,070	2 000	45 500	49 450	1 186 163	178	72 554

Otevřené Call Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
<b>USD</b>								
zajišťovací	25,028	27,633	24 000	36 000	600 660	994 800	-13 060	11 814
<b>EUR</b>								
obchodovací	26,550	–	2 000	–	53 100	–	-3	–
zajišťovací	26,550	26,250	2 000	45 500	53 100	1 194 363	-20	1 132

Níže uvedené tabulky ukazují splatnost jednotlivých finančních derivátů k 31. 12. 2023 a 31. 12. 2022, dle jejich reálné a nominální hodnoty (v tis. Kč):

Věková struktura	Typ obchodu	2023		2022	
		Reálná hodnota	Nominální hodnota	Reálná hodnota	Nominální hodnota
do 3 měsíců	obchodovací	32 424	1 809 824	32 056	1 292 926
	zajišťovací	157	98 900	-	-
3-6 měsíců	obchodovací	-7 183	350 605	40 990	2 721 829
	zajišťovací	38 549	526 271	75 674	2 905 923
6-12 měsíců	obchodovací	-	-	-	-
	zajišťovací	74 065	1 311 163	29 793	1 126 238
1-2 roky	obchodovací	22 081	223 760	12 111	226 160
	zajišťovací	171 556	3 013 536	78 652	2 651 323
2-3 roky	obchodovací	20 101	223 760	14 409	226 160
	zajišťovací	179 342	3 025 219	107 700	2 724 427
3-4 roky	obchodovací	60 075	671 280	10 675	226 160
	zajišťovací	110 467	1 899 988	138 992	2 190 266
4-5 let	obchodovací	-	-	27 362	678 480
	zajišťovací	4 997	402 768	78 455	1 184 536
<b>Celkem</b>		<b>706 631</b>	<b>13 557 074</b>	<b>646 869</b>	<b>18 154 428</b>

Jak je uvedeno výše, Skupina označila určité měnové deriváty jako zajišťovací položky s ohledem na změny peněžních toků vyplývajících z prognózovaných vysoce pravděpodobných prodejů v zahraniční měně. Níže uvedená tabulka shrnuje částky zajištěných prognózovaných prodejů ke konci každého období, změnu v reálné hodnotě zajištěných peněžních toků a zůstatek zajištěných peněžních toků k 31. prosinci (v tis. Kč):

	Objem zajištěných prodejů	Změna hodnoty zajištěných prodejů od počátku zajištění	Zůstatek zajištěných peněžních toků
<b>2023</b>	10 277 845	440 538	440 538
<b>2022</b>	12 782 713	424 281	424 281

\*V roce 2023 došlo k úpravě struktury výše uvedené tabulky a z důvodu srovnatelnosti údajů Skupina upravila také údaje za rok 2022.

Změny reálné hodnoty zajišťovacích derivátů vykázané v ostatním úplném výsledku a hodnota reklasifikovaná do výkazu zisku a ztráty v příslušných letech 2023 a 2022 je následující:

Zajištění peněžního toku z předpokládaného prodeje	Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů	Vykázáno v ostatním úplném výsledku	Neefektivita zajištění vykázána ve Výkazu zisku a ztráty	Reklasifikováno do výkazu zisku a ztráty
<b>2023</b>	69 871	33 839	1 372	34 660
<b>2022</b>	428 144	453 903	-474	-25 285

V souladu se strategií zajištění je kumulovaná reálná hodnota zajišťovací položky reklasifikována do hospodářského výsledku, pokud zajištěný prognózovaný prodej ovlivní hospodářský výsledek. Vliv vykázání do ostatního úplného výsledku obsahuje také daňovou složku – použití 21% daňové sazby.



Sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku rezervy zajištění peněžních toků je uvedeno v následující tabulce:

	2023	2022
<b>1. ledna</b>	<b>404 165</b>	<b>56 619</b>
Změna reálné hodnoty	132 107	403 310
Reklasifikace do výkazu zisku a ztráty	-33 919	25 759
Daň z pohybu rezerv v průběhu roku	-32 268	-81 523
<b>31. prosince</b>	<b>470 085</b>	<b>404 165</b>

#### 42.2. Měnové úrokové swapy

Skupina sjednala měnové úrokové swapy, v nichž je plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v USD či EUR a příjemcem pohyblivého úroku odvozeného z nominálu v Kč, a které dále obsahují počáteční a konečné výměny nominálních částek v USD či EUR a Kč za účelem dosažení následujících cílů:

- ▶ zajistit měnové riziko související s poskytnutým úvěrem (poskytnutý úvěr v USD či EUR s fixní úrokovou sazbou) či s očekávanými cizoměnovými tržbami v EUR,
- ▶ zajistit úrokové riziko plynoucí z pohyblivých úrokových plateb u vydaných dluhopisů (vydané dluhopisy v Kč s variabilní úrokovou sazbou 6M PRIBOR).

Sjednané měnové úrokové swapy jsou pro účely zajišťovacího účetnictví rozděleny na následující deriváty, které jsou definovány jako zajišťovací nástroje v kombinovaném zajišťovacím vztahu:

- ▶ Měnový úrokový swap, v kterém je Skupina plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v USD či EUR a příjemcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v Kč, a který dále obsahuje konečnou, příp. i počáteční výměnu nominálních částek v USD či EUR a Kč. Tento měnový úrokový swap slouží pro zajištění měnového rizika z poskytnutého úvěru v USD či cizoměnových tržeb v EUR, kdy jsou kurzové rozdíly ze zajištěné části úvěru či tržeb (rovnající se nominální hodnotě měnového úrokového swapu – zajišťovací poměr je 1:1) kompenzovány přeceněním měnového úrokového swapu.
- ▶ Úrokový swap, ve kterém je Skupina plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v Kč a příjemcem pohyblivého úroku odvozeného z nominálu v Kč. Tento úrokový swap slouží pro zajištění úrokového rizika z vydaných dluhopisů, kdy jsou placené úroky ze zajištěné části dluhopisů (rovnající se nominální hodnotě úrokového swapu – zajišťovací poměr je 1:1) odvozené od variabilní úrokové sazby kompenzovány přeceněním úrokového swapu (ve kterém je Skupina příjemcem úrokových plateb odvozených od stejné variabilní úrokové sazby).

Uvedený kombinovaný zajišťovací vztah je považován za efektivní a splňující požadavky na vedení zajišťovacího účetnictví (viz kapitola 3.14.), pouze pokud oba oddělené deriváty (zajišťovací vztahy, ve kterých jsou tyto deriváty definovány jako zajišťovací) splňují požadavky na vedení zajišťovacího účetnictví. V následujících tabulkách jsou vždy uvedeny oddělené zajišťovací deriváty samostatně v relevantní části dle zajišťovaného rizika.

Skupina začala zajišťovací účetnictví aplikovat dne 21. května 2021 pro USD/CZK měnové úrokové swapy a dne 27. ledna 2022 pro EUR/CZK měnové úrokové swapy. Do data počátku zajišťovacího účetnictví byly sjednané úrokové měnové swapy klasifikovány jako deriváty k obchodování.

Skupina posuzuje efektivitu zajištění a existenci ekonomického vztahu mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami na základě porovnání jejich parametrů a citlivostní analýzy. Skupina určuje neefektivní část zajištění na základě metody hypotetického derivátu a porovnání změn kumulativních reálných hodnot zajišťovacích nástrojů a zajišťovaných položek reprezentovaných hypotetickým derivátem. Zdroje neefektivity představují zejména kreditní riziko protistrany zajišťovacích nástrojů a Skupiny, které však Skupina považuje za minimální vzhledem k tomu, že zajišťovací nástroje jsou sjednány s bankami s vysokým kreditním hodnocením, a riziko předčasného splacení poskytnutého úvěru či snížení objemu realizovaných tržeb (u zajištění měnového rizika) a vydaných dluhopisů (u zajištění úrokového rizika) je velmi nízké.

Skupina sjednala měnové úrokové swapy, v nichž je plátcem pevně stanoveného úroku odvozeného z nominálu v CHF a příjemcem pevného úroku odvozeného z nominálu v Kč, a které dále obsahují počáteční a konečné výměny nominálních částek v CHF a Kč za účelem dosažení následujících cílů:

- ▶ Zajistit měnové riziko související s čistou investicí do zahraniční jednotky v CHF.

Skupina posuzuje efektivitu zajištění a existenci ekonomického vztahu mezi zajišťovacími nástroji a zajišťovanými položkami na základě porovnání jejich parametrů. Skupina určuje neefektivní část zajištění na základě metody hypotetického derivátu a porovnání změn kumulativních reálných hodnot zajišťovacích nástrojů a zajišťovaných položek reprezentovaných hypotetickým derivátem.

Zdroje neefektivity představují zejména kreditní riziko protistrany zajišťovacích nástrojů a Skupiny, které však Skupina považuje za minimální vzhledem k tomu, že zajišťovací nástroje jsou sjednány s bankami s vysokým kreditním hodnocením, a riziko snížení hodnoty čisté investice do zahraniční jednotky.

### 42.3. Úrokové swapy

Smlouvou o úrokovém swapu se Skupina zavazuje směřit rozdíl mezi výší fixního a variabilního úroku vypočítaného z dohodnuté jistiny. Smlouva o úrokovém swapu je sjednána s financující bankou na dobu od 27. ledna 2022 do 27. ledna 2027. Tato smlouva částečně eliminuje riziko dopadu budoucího zvýšení tržních úrokových sazeb na hodnotu vydaných dluhových nástrojů s plovoucí referenční sazbou. Reálná hodnota úrokového swapu ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Tento úrokový swap je Skupinou klasifikován jako k zajištění.

Zajišťovací poměr je nastaven jako 1:0,996 (z důvodu nesouladu mezi jistinami zajišťovacího derivátu a zajišťované položky ve výši 0,04 %, které Skupina nepovažuje za významné), zdroje neefektivity představují zejména kreditní riziko protistrany zajišťovacího nástroje a Skupiny, které však Skupina považuje za minimální vzhledem k tomu, že zajišťovací nástroj je sjednán s bankou s vysokým kreditním hodnocením, a riziko předčasného splacení vydaných dluhopisů.

V souvislosti s nově vydanými dluhopisy o objemu 1 929 000 tis. Kč uzavřela Společnost s Českou spořitelnou dne 18. května 2023 úrokový swap, který přesně kopíruje objem a splatnosti dluhopisu.

Skupina k 31. 12. 2023 držela následující deriváty k zajištění rizik vůči změnám kurzů cizích měn a úrokových sazeb.

2023	Splatnost		
	1–6 měsíců	6–12 měsíců	Víc než 1 rok
<b>v tis. Kč</b>			
<b>Měnové riziko</b>			
Čistá expozice – USD	–	–	3 356 400
Čistá expozice – EUR	–	–	1 516 065
Čistá expozice – CHF	–	–	1 030 801
Průměrný měnový kurz Kč/USD	–	–	21,418
Průměrný měnový kurz Kč/EUR	–	–	24,463
Průměrný měnový kurz Kč/CHF	–	–	24,140
<b>Úrokové riziko</b>			
Čistá expozice – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap	–	–	3 212 700
Čistá expozice – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap	–	–	1 500 000
Čistá expozice – úrokový swap	–	–	2 429 000
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap	–	–	3,52%
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap	–	–	5,18%
Průměrná pevná úroková sazba – úrokový swap	–	–	3,75%
<b>2022</b>			
	Splatnost		
<b>v tis. Kč</b>	1–6 měsíců	6–12 měsíců	Víc než 1 rok
<b>Měnové riziko</b>			
Čistá expozice – USD	–	–	3 392 400
Čistá expozice – EUR	–	–	1 478 662
Průměrný měnový kurz Kč/USD	–	–	21,418
Průměrný měnový kurz Kč/EUR	–	–	24,463
<b>Úrokové riziko</b>			
Čistá expozice – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap	–	–	3 212 700
Čistá expozice – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap	–	–	1 500 000
Čistá expozice – úrokový swap	–	–	500 000
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený USD/CZK měnový úrokový swap	–	–	3,52 %
Průměrná pevná úroková sazba – rozdělený EUR/CZK měnový úrokový swap	–	–	5,18 %
Průměrná pevná úroková sazba – úrokový swap	–	–	0,74 %

Částky k datu účetní závěrky týkající se zajišťovaných položek byly následující.

31. 12. 2023			
v tis. Kč	Změna hodnoty použitá pro výpočet neefektivnosti zajištění	Fond ze zajištění peněžních toků	Zůstatek ve fondu ze zajištění peněžních toků ze zajišťovacích vztahů, pro které již zajišťovací účetnictví není aplikováno
<b>Měnové riziko</b>			
Poskytnutý úvěr v USD	-149 743	142 153	-
Objem zajištěných prodejů v EUR	38 518	79 960	-
Objem zajištění čisté investice do zahraniční jednotky v CHF	149 071	-88 622	-
<b>Úrokové riziko</b>			
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	489 857	10 471	-
Vliv změny daňové sazby	-	-14 230	-
<b>Celkem</b>	<b>527 703</b>	<b>129 731</b>	<b>-</b>

31. 12. 2022			
v tis. Kč	Změna hodnoty použitá pro výpočet neefektivnosti zajištění	Fond ze zajištění peněžních toků	Zůstatek ve fondu ze zajištění peněžních toků ze zajišťovacích vztahů, pro které již zajišťovací účetnictví není aplikováno
<b>Měnové riziko</b>			
Poskytnutý úvěr v USD	112 593	67 395	-
Objem zajištěných prodejů v EUR	207 373	147 378	-
<b>Úrokové riziko</b>			
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	272 673	449 276	-
<b>Celkem</b>	<b>592 639</b>	<b>664 049</b>	<b>-</b>

Částky vztahující se k položkám označeným jako zajišťovací nástroje a neefektivita zajištění byly následující:

2023					
v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) / Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykazaná ve Výkazu zisku	Částka reklasifikovaná z Fondu ze zajištění do Výkazu zisku a ztráty
<b>Měnové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	5 903 267	-26 080	-9 456	-2 583	73 440
<b>Úrokové riziko</b>					
Úrokový swap	2 429 000	-48 909	147 170	-	19 274
Měnové úrokové swapy	4 712 700	275 366	358 728	-	68 554
Efekt odložené daně	-	-	-137 622	-	-
Vliv změny daňové sazby	-	-	14 230	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>200 377</b>	<b>373 050</b>	<b>-2 583</b>	<b>161 268</b>

2022					
v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) / Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykazaná ve Výkazu zisku	Částka reklasifikovaná z Fondu ze zajištění do Výkazu zisku a ztráty
<b>Měnové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	4 871 062	-25 827	-325 148	13 058	-86 378
<b>Úrokové riziko</b>					
Úrokový swap*	500 000	98 261	-98 140	121	14 632
Měnové úrokové swapy	4 712 700	611 623	-320 089	-	73 537
Efekt odložené daně	-	-	140 901	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>684 057</b>	<b>-602 476</b>	<b>13 179</b>	<b>1 791</b>

\* Společnost odkoupila úrokový swap od společnosti Česká zbrojovka a.s. za 66 100 tis. Kč, reálná hodnota k 31. prosinci 2022 činí 98 261 tis. Kč.

Pohledávka z titulu zajišťovacích derivátů ve výši 419 483 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 pohledávka 684 057 tis. Kč) je vykázána v pozici Dlouhodobých pohledávek z finančních derivátů. Závazek z titulu zajišťovacích derivátů ve výši 219 106 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 pohledávka 0 tis. Kč) je vykázán v pozici Dlouhodobých závazků z finančních derivátů.

Neefektivita zajištění ve výši 2 583 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 13 179 tis. Kč) je vykázána v pozici Zisk/ztráta z derivátových operací.

Částka reklasifikovaná z Fondu ze zajištění peněžních toků do Výkazu zisku a ztráty ve výši 73 440 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 86 377 tis. Kč) z titulu měnového rizika je vykázána v pozici Ostatních finanční výnosy. Částka reklasifikovaná z Fondu ze zajištění peněžních toků do Výkazu zisku a ztráty ve výši 87 828 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 – 88 168 tis. Kč) z titulu úrokového rizika je vykázána v pozici Výnosové úroky.



Následující tabulka uvádí sesouhlasení složek vlastního kapitálu podle kategorie rizika a analýzu položek ostatního úplného výsledku hospodaření, očištěné od daně, vyplývající ze zajišťovacího účetnictví.

Fond ze zajištění peněžních toků		
V tis. Kč	2023	2022
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>664 049</b>	<b>63 364</b>
Zajištění peněžních toků		
Změna reálné hodnoty:		
– Měnové riziko	9 456	325 148
– Úrokové riziko	-505 898	418 229
Hodnoty reklasifikované do Výkazu zisku a ztráty:		
– Měnové riziko-ostatní položky	-73 440	86 378
– Úrokové riziko	-87 828	-88 169
Daň z pohybu rezerv v průběhu roku	137 622	-140 901
Vliv změny daňové sazby	-14 230	–
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>129 731</b>	<b>664 049</b>

### 43. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Skupina měla v roce 2023 následující transakce se spřízněnými osobami:

		Závazky k 31. 12. 2023	Nákupy za období 1. 1. – 31. 12. 2023	Pohledávky k 31. 12. 2023	Prodeje za období 1. 1. – 31. 12. 2023
Česká zbrojovka Partners SE	mateřská společnost	–	5	–	–
Keriani, a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	585	5 692	–	–
B:TECH, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	1 773	5 731	187	259
EHC zdravotní s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	313
CZUB zdravotní s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	2 382	–	12
CZ-SKD Solutions a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	286	7 425	–	385
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	23	6 407	13 351	70 803
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	43
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	1 123	4 058	1 297	7
VIBROM spol. s r.o.	přidružená společnost	20 102	134 567	9 022	1 842
CARDAM s.r.o.	přidružená společnost	1 067	4 622	–	238
CZ BRAZIL, LTDA	přidružená společnost	–	–	1 141	–
Colt CZ Hungary Zrt.	přidružená společnost	4 738	141	2 206	2 301
EG-CZ Academy	přidružená společnost	62	720	–	–
<b>Celkem</b>		<b>29 759</b>	<b>171 750</b>	<b>27 204</b>	<b>76 203</b>

Dále Skupina vyplatila dividendu ve výši 786 314 tis. Kč (2022 – 652 262 tis. Kč) společnosti Česká zbrojovka Partners SE.

Skupina měla v roce 2022 následující transakce se spřízněnými osobami:

		Závazky k 31. 12. 2022	Nákupy za období 1. 1. – 31. 12. 2022	Pohledávky k 31. 12. 2022	Prodeje za období 1. 1. – 31. 12. 2022
Česká zbrojovka Partners SE	mateřská společnost	–	14	212	–
Keriani, a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	418	10 141	2 299	30
B:TECH, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	23	3 613	1 122	–
EHC zdravotní s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	9 873	1 361
CZUB zdravotní s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	64	5 880	15	53
CZ-SKD Solutions a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	67	6 313	312	–
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	2 249	18 750	13 193	61 641
TRX, s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	85	840	–	–
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	17	792
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	5 201	–	–
VIBROM spol. s r.o.	přidružená společnost	20 102	134 567	9 022	1 842
CARDAM s.r.o.	přidružená společnost	1 067	4 622	–	238
CZ BRAZIL, LTDA	přidružená společnost	–	–	1 141	–
EG-CZ Academy	přidružená společnost	62	720	–	–
<b>Celkem</b>		<b>24 137</b>	<b>190 661</b>	<b>27 333</b>	<b>65 957</b>

\*V roce 2023 došlo k úpravě struktury výše uvedené tabulky a z důvodu srovnatelnosti údajů Skupina upravila také údaje za rok 2022.

Pohledávky za společnostmi EHC zdravotní s.r.o. také zahrnují Skupinou poskytnuté půjčky a nesplacené úroky. Viz kapitola 28.

#### 44. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. 12. 2023, 31. 12. 2022 Skupina nevydala záruky za závazky třetích stran.

Skupina k 31. 12. 2023 neneviduje žádné významné pasivní soudní spory, investiční nebo ekologické závazky ani jiné závazky neuvedené v účetnictví.

#### 45. ODMĚNA AUDITOROVI

Níže uvedená tabulka uvádí strukturu odměn auditorovi za rok 2023:

tis. Kč	Colt CZ Group SE	Ostatní společnosti ve Skupině
Statutární audit	3 425	10 260
Ostatní služby:		
Ověřovací služby	2 493	–
Jiné	8 746	–
<b>CELKEM (bez DPH)</b>	<b>14 664</b>	<b>10 260</b>

Níže uvedená tabulka uvádí strukturu odměn auditorovi za rok 2022:

tis. Kč	Colt CZ Group SE	Ostatní společnosti ve Skupině
Statutární audit	2 989	9 808
Ostatní služby:		
Ověřovací služby	1 203	–
<b>CELKEM (bez DPH)</b>	<b>4 192</b>	<b>9 808</b>

## 46. ČISTÝ ZISK NA AKCII

Základní a zředený čistý zisk na akcii byl určen následovně:

	2023	2022
Čítatel (tis. Kč)		
Zisk po zdanění připadající vlastníku mateřské společnosti	2 042 538	2 034 192
Jmenovatel (průměrný počet akcií v tis.)		
Základní	35 458	34 172
Zředený	35 472	34 397
Čistý zisk na akcii (Kč/akcie) připadající vlastníku mateřské společnosti		
Základní	58	60
Zředený	58	59

Zředený průměrný počet akcií ve výši 35 458 tis. kusů je oproti základnímu průměrnému počtu akcií ve výši 35 472 tis. kusů navýšen o předpokládaný vážený průměrný objem akcií, které bude Společnost emitovat v roce 2024.

## 47. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 26. února 2024 rozhodla valná hromada Společnosti o navýšení základního kapitálu Společnosti nejvýše o 1 500 tis. Kč prostřednictvím emise zaknihovaných akcií v maximální výši 15 000 000 kusů. Nově emitované akcie budou nabídnuty k úpisu společnosti CBC Europe S.à r.l. a to v souvislosti s akvizicí 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s.

Dne 18. prosince 2023 uzavřela Společnost dohodu o koupi 100% podílu ve společnosti Sellier & Bellot a.s. Transakce podléhá schválení regulačních orgánů v různých zemích. K datu sestavení účetní závěrky Společnost neobdržela veškerá regulatorní schválení. Řada regulatorních schválení byla již získána a dokončení akvizice se očekává v průběhu druhého čtvrtletí roku 2024.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2024 prodala Skupina Jiná finanční aktiva představující krátkodobou investici Skupiny do kótovaných akcií. Skupina z těchto prodejů realizovala zisk.

Dne 18. dubna 2024 schválilo představenstvo Společnosti navýšení objemu stávající emise dluhopisů COLTCZ VAR/30 ve výši 1 071 000 tis. Kč. Navýšení objemu stávající emise je v souladu s prospektem vydaným dne 18. května 2023, který umožňuje navýšení objemu emise do maximální výše 3 000 000 tis. Kč.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším následným událostem, které by měly významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2023.

Konsolidovaná účetní závěrka byla dne 18. dubna 2024 schválena představenstvem Společnosti.



Jan Drahoš  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva

# Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.  
Churchill I  
Italská 2581/67  
120 00 Praha 2 - Vinohrady  
Česká republika

Tel.: +420 246 042 500  
DeloitteCZ@deloitteCE.com  
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem  
v Praze, oddíl C, vložka 24349  
IČO: 49620592  
DIČ: CZ49620592

**„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU  
AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ  
K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVĚ SESTAVENÉ  
VE FORMÁTU XHTML.“**

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti  
Colt CZ Group SE

Se sídlem: náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1

### Zpráva o auditu individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky

#### Výrok auditora k individuální účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené individuální účetní závěrky společnosti Colt CZ Group SE (dále také „společnost“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z individuálního výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2023, individuálního výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku, individuálního výkazu změn vlastního kapitálu a individuálního výkazu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této individuální účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky konsolidačního celku společnosti Colt CZ Group SE („konsolidační celek“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2023, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku, konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje významné (materiální) informace o použitých účetních metodách.

Podle našeho názoru:

Přiložená individuální účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Colt CZ Group SE k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice konsolidačního celku Colt CZ Group SE k 31. prosinci 2023 a jeho konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Deloitte označuje jednu či více společností globální sítě členských společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL) a jejich dceřiné a přidružené subjekty (souborně „organizace Deloitte“), Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských společností a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který nemůže být oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských společností a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská společnost a přidružený subjekt nese odpovědnost pouze za své vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských společností či přidružených subjektů. Společnost DTTL: služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).



### Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu individuální a konsolidované účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu individuální a konsolidované účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

<u>Hlavní záležitost auditu</u>	<u>Způsob řešení</u>
---------------------------------	----------------------

<b>Výnosy související s prodejem zbraní – konsolidovaná účetní závěrka</b>	
--	--

Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb dosáhly k 31. prosinci 2023 dosáhly 14 856 mil. Kč (bod 5. přílohy konsolidované účetní závěrky). Nejvýznamnější část těchto výnosů tvoří výnosy z prodeje zbraní, munice a taktického příslušenství.

Výnosy jsou jedním z hlavních ukazatelů pro hodnocení výkonnosti společnosti. Výnosy jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy společnost splní smluvní povinnost vůči zákazníkovi, např. finální dodávka je připravená zákazníkovi k odeslání s přihlednutím k dodacím podmínkám. Ve většině případů využívá společnost v obchodních vztazích dodací podmínky incoterms EXW (ze závodu) a FCA (vyplacené dopravy). Jedním z klíčových požadavků pro účtování výnosů je také schválená objednávka mezi společností a zákazníkem. V případě vývozu je důležité obdržení nezbytných exportních povolení.

Na základě výše uvedeného považujeme splnění podmínek pro účtování výnosů a účtování o výnosech na přelomu účetního období za významné riziko a hlavní záležitost auditu.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli testy věcné správnosti.

#### Testy věcné správnosti

Provedli jsme detailní test, kde jsme z přehledu ukončených dodávek, nezávislého na účetnictví, vybrali na základě vzorku položky, u kterých jsme dále prověřili odsouhlasenou objednávku, balící list, případně transportní list, vystavenou fakturu a správnost zaúčtování.

Provedli jsme také test zaměřený na určení, zda byla faktura a související výnos zaúčtovány v odpovídajícím účetním období, a zda nedošlo ke zkreslení výnosů účtováním do nesprávného období. Vybrali jsme vzorek faktur zaúčtovaných na přelomu účetního období a na základě podkladů vztahujících se k těmto fakturám jsme posoudili, zda byly výnosy zaúčtovány do správného účetního období.

<b>Opční plán – individuální a konsolidovaná účetní závěrka</b>	
---	--

Dne 27. prosince 2021 schválila dozorčí rada Společnosti zaměstnanecký akciový opční plán ("Opční plán").

Opční plán dává klíčovým vedoucím pracovníkům a zaměstnancům Skupiny (držitelům opcí) právo koupit akcie Společnosti. Plán je v současné době omezen pouze pro pracovníky vedení a seniorní zaměstnance. V průběhu roku 2022 a 2023 společnost poskytla vybraným klíčovým pracovníkům společnosti 2 870 755 opcí na nákup akcií za nominální hodnotu 0,10 Kč.

V souvislosti s tímto opčním plánem společnost za období 12 měsíců k 31. prosinci 2023 zaúčtovala celkový náklad ve výši 313 456 tis. Kč (bod 9. a bod 14. přílohy konsolidované účetní závěrky), respektive 118 623 tis. Kč (bod 9. a bod 13. přílohy individuální účetní závěrky).

Zaúčtování tohoto opčního plánu vyžaduje ze strany vedení Společnosti použití matematického modelu pro stanovení reálné hodnoty těchto opcí, použití odhadů týkajících se splnění podmínek tohoto opčního plánu a také posouzení o jaký typ opčního plánu se jedná.

Na základě výše uvedeného považujeme splnění podmínek pro účtování odměn spojených s opčním plánem v průběhu roku 2023 za významné riziko a hlavní záležitost auditu.

Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli testy věcné správnosti.

#### Testy věcné správnosti

Provedli jsme detailní posouzení smluvní dokumentace týkající se tohoto opčního plánu. Na vybraném vzorku jsme ověřili podmínky splnění akceptace plánu ze strany společnosti a vybraného zaměstnance. Provedli jsme posouzení všech vstupních parametrů do matematického modelu včetně vlastního stanovení nezávislých proměnných tohoto modelu.

Provedli jsme přepočtení hodnoty opčního plánu a posoudili jsme jeho klasifikaci v souladu s požadavky standardu IFRS 2 Úhrady akciemi. Provedli jsme také posouzení účtování stanovených hodnot.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<b>Správnost a úplnost prezentace pořízení dceřiné společnosti – konsolidovaná účetní závěrka</b>	
<p>Správné vykázání akvizice skupiny swissAA Holding AG (bod 22 přílohy konsolidované účetní závěrky) představuje pro audit skupiny důležitou oblast z pohledu nabytí aktiv, převzetí závazků a vykázání zisku z výhodné koupě. Vzhledem ke komplexitě posuzování výše uvedených aspektů a nutnosti použít úsudek představují dané oblasti klíčovou záležitost auditu. Součástí konsolidačního celku se společnost swissAA Holding AG stala k 1. červenci 2023. Holding tvoří několik 100% vlastněných dceřiných společností. Aktiva a závazky koupených společností jsou oceněny reálnou hodnotou. Předaná protihodnota byla peněžní vypořádání a byl vykázán zisk z výhodné koupě ve výši 384 482 tis. Kč.</p>	<p>Získali jsme pochopení celé transakce a kupní smlouvu, na kterou jsme i odsouhlasili kupní cenu.</p> <p>Ve spolupráci s interním expertem jsme posoudili správnost aplikace IFRS 3 Podnikové kombinace, kde jsme posoudili i správnost výpočtu a vykázání zisku z výhodné koupě.</p> <p>Využili jsme práce Švýcarského komponentního auditora skupiny swissAA Holding AG a řídili, dozorovali a kontrolovali jím provedené postupy.</p> <p>Posoudili jsme přiměřenost informací uvedených v příloze individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky o této transakci.</p>

#### Ostatní informace uvedené ve výroční finanční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční finanční zprávě mimo individuální účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Naš výrok k individuální účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální účetní závěrkou a konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální účetní závěrkou a konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit za individuální účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovaly významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze Individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

#### Odpovědnost auditora za audit individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že individuální účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahují významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v individuální účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti a konsolidačního celku relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitěho trvání při sestavení individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost společnosti a konsolidačního celku nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti společnosti a konsolidačního celku nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že společnost a konsolidační celek ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda individuální účetní závěrka a konsolidační účetní závěrka zobrazují podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do konsolidačního celku a o jeho podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu konsolidačního celku, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

### Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

#### Informace vyžadované nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 14. června 2023 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 10 let. Subjektem veřejného zájmu se společnost stala v průběhu roku 2020.

#### Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k individuální účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 22. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společnostem neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky.

#### Zpráva o souladu s nařízením o ESEF

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetních závěrek obsažených ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 ze dne 17. prosince 2018, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2004/109/ES, pokud jde o regulační technické normy specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv („nařízení o ESEF“), která se vztahují k účetním závěrkám.

#### Odpovědnost představenstva

Za vypracování individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- Návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF.
- Sestavení individuální účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě v platném formátu XHTML.
- výběr a použití značek XBRL podle požadavků nařízení o ESEF.

#### Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vyjádřit na základě získaných důkazních informací názor na to, zdali individuální účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka obsažené ve výroční finanční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF. Tuto zakázku poskytující přiměřenou jistotu jsme provedli podle mezinárodního standardu pro ověřovací zakázky ISAE 3000 (revidované znění) – „Ověřovací zakázky, které nejsou auditem ani prověrkou historických finančních informací“ (dále jen „ISAE 3000“).

Charakter, načasování a rozsah zvolených postupů závisí na úsudku auditora. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že ověření provedené v souladu s výše uvedeným standardem ve všech případech odhalí případný existující významný (materiální) nesoulad s požadavky nařízení o ESEF.

V rámci zvolených postupů jsme provedli následující činnosti:

- seznámili jsme se s požadavky nařízení o ESEF,
- seznámili jsme se s vnitřními kontrolami společnosti relevantními pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF,
- identifikovali a vyhodnotili jsme rizika významného (materiálního) nesouladu s nařízením o ESEF způsobeného podvodem nebo chybou a
- na základě toho jsme navrhli a provedli postupy s cílem reagovat na vyhodnocená rizika a získat přiměřenou jistotu pro účely vyjádření našeho závěru.



Cílem našich postupů bylo posoudit, zdali:

- účetní závěrky, které jsou obsaženy ve výroční finanční zprávě, byly sestaveny v platném formátu XHTML,
- zveřejnění obsažená v konsolidované účetní závěrce, u nichž to vyžaduje nařízení o ESEF, byla značkována a veškerá značkování splňují tyto požadavky:
  - byl použit značkovací jazyk XBRL,
  - byly použity prvky základní taxonomie uvedené v nařízení o ESEF s nejbližším účetním významem, pokud nebyl vytvořen prvek rozšiřující taxonomie v souladu s přílohou IV nařízení o ESEF,
  - značkování je v souladu se společnými pravidly pro značkování dle nařízení o ESEF.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho závěru.

#### Závěr

Podle našeho názoru individuální účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2023 obsažené ve výroční finanční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

V Praze dne 23. dubna 2024

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Martín Tesař  
evidenční číslo 2030

