

# VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVA 2022

Tento dokument je neoficiálním přepisem oficiální verze Výroční finanční zprávy společnosti Colt CZ Group SE za rok 2022, 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 2022 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>8.4</b> Popis postupů rozhodování a složení vedoucího orgánu emitenta a jeho výborů	<b>22</b>	<b>12.8</b> Závěr	<b>55</b>
<b>2. Klíčové finanční ukazatele v roce 2022</b>	<b>4</b>	<b>8.5</b> Popis postupů rozhodování a působnost valné hromady	<b>43</b>	<b>13. Prohlášení oprávněných osob</b>	<b>57</b>
<b>3. Klíčové události v roce 2022</b>	<b>5</b>	<b>8.6</b> Popis politiky rozmanitosti uplatňované na vedoucí orgán emitenta	<b>45</b>	<b>14. Alternativní ukazatele výkonnosti</b>	<b>58</b>
<b>4. Dopis prezidenta Společnosti</b>	<b>6</b>	<b>9. Obchodování s akciemi a dividendová politika</b>	<b>47</b>	<b>15. Vysvětlení pojmů</b>	<b>63</b>
<b>5. Přehled podnikání</b>	<b>8</b>	<b>10. Nefinanční informace podle § 32g zákona o účetnictví</b>	<b>48</b>	<b>16. Individuální účetní závěrka společnosti Colt CZ Group SE podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví schválených pro použití v EU k 31. prosinci 2022</b>	<b>69</b>
<b>5.1</b> Produktové portfolio	<b>8</b>	<b>11. Následné události</b>	<b>50</b>	<b>17. Konsolidovaná účetní závěrka společnosti Colt CZ Group SE podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví schválených pro použití v EU k 31. prosinci 2022</b>	<b>123</b>
<b>5.2</b> Trhy a zákazníci	<b>10</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 2022</b>	<b>52</b>	<b>18. ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA</b>	<b>204</b>
<b>5.3</b> Akviziční strategie	<b>11</b>	<b>12.1</b> Ovládající osoba	<b>52</b>		
<b>5.4</b> Výzkum a vývoj	<b>12</b>	<b>12.2</b> Úloha ovládané osoby v rámci podnikatelského seskupení	<b>52</b>		
<b>6. Přehled finančních výsledků</b>	<b>14</b>	<b>12.3</b> Způsob a prostředky ovládaní	<b>52</b>		
<b>7. Strategie a výhled na rok 2023</b>	<b>18</b>	<b>12.4</b> Přehled jednání dle § 82 odst. 2 písm. d) zákona o obchodních korporacích	<b>52</b>		
<b>8. Výkaz o řízení a správě</b>	<b>19</b>	<b>12.5</b> Přehled vzájemných vztahů	<b>53</b>		
<b>8.1</b> Informace o dodržování Kodexu správy a řízení Společnosti	<b>19</b>	<b>12.6</b> Posouzení, zda Společnosti vznikla újma, a posouzení jejího vyrovnání podle § 71 a 72 zákona o obchodních korporacích	<b>55</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>20</b>	<b>12.7</b> Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení	<b>55</b>		
<b>8.3</b> Struktura vlastního kapitálu a popis akcií	<b>20</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 a taktického vybavení pro ozbrojené složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční využití. Colt CZ své produkty prodává především pod značkami Colt, CZ, CZ-USA, Colt Canada, Dan Wesson, Spuhr a 4M Systems.

Historie společností ve Skupině sahá do roku 1836, kdy Samuel Colt zaregistroval první patent na střelnou zbraň značky Colt a postavil první továrnu. V současné době Colt již více jak 185 let zásobuje komerční zákazníky a ozbrojené složky nejen v USA, ale i po celém světě. Colt je dodavatel americké armády a výhradní dodavatel kanadské armády. Colt sídlí ve West Hartford ve státě Connecticut a její kanadská dceřiná společnost Colt Canada sídlí v Kitcheneru v Ontariu. Colt je součástí Skupiny od května 2021, kdy Společnost úspěšně dokončila akvizici 100% podílu ve společnosti Colt Holding Company LLC (dále jen Colt), mateřské společnosti amerického výrobce zbraní Colt's Manufacturing Company LLC a rovněž jeho kanadské dceřiné společnosti Colt Canada Corporation (dále jen Colt Canada).

V roce 1936 byla v Uherském Brodě postavena továrna na střelné zbraně Česká zbrojovka. Továrnu založil československý stát před vypuknutím druhé světové války se strategickým záměrem přemístit výrobu zbraní od hranic s Německem. Jednalo se o jeden z největších a nejmodernějších zbrojních podniků v Evropě. Po skončení války se začala rozvíjet výroba celé řady střelných zbraní, což vedlo k upevnění pozice produktů Společnosti v hlavních segmentech trhu se střelnými zbraněmi.

V říjnu 2022 Společnost získala zbylý 75% podíl ve švédském výrobcu optických montážních řešení pro zbraně Spuhr i Dalby AB.

Skupina Colt CZ má své sídlo v České republice a výrobní kapacity v České republice, Spojených státech, Kanadě a Švédsku. Průměrný přepočtený počet zaměstnanců Skupiny k 31. prosinci 2022 činil 2 205. Akcie Colt CZ obchodují na pražské burze. Majoritním akcionářem je Česká zbrojovka Partners SE s 76,9% podílem, zbývající podíl představují volně obchodovatelné akcie.

## 2. KLÍČOVÉ FINANČNÍ UKAZATELE V ROCE 2022

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

(v tis. Kč)	Za rok končící 31. prosince		Změna v %
	2022	2021	
<b>Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb</b>	14 589 774	10 688 927	36,5 %
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>	2 198 682	1 011 181	117,4 %
EBITDA	3 109 117	1 800 804	72,7 %
Upravená EBITDA <sup>1</sup>	3 365 297	2 168 797	55,2 %
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>	2 356 170	931 548	152,9 %
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>	2 034 192	760 462	167,5 %
Upravený výsledek hospodaření za účetní období <sup>2</sup>	2 280 464	1 161 012	96,4 %
<b>Čistý zisk na akcii připadající vlastníku mateřské společnosti (v Kč na akcii)</b>			
Základní	60	23	165,2 %
Zředěný	59	23	161,9 %
Upravený <sup>2</sup>	67	34	94,7 %

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci (auditovaný)

(v tis. Kč)	Údaj k		Změna v %
	31. prosinci 2022	31. prosinci 2021	
<b>Celková aktiva</b>	19 503 514	17 013 073	14,6 %
<b>Celkový vlastní kapitál</b>	7 681 371	5 241 828	46,5 %
<b>Celkové závazky</b>	11 822 143	11 771 245	0,4 %
<b>Celkové závazky a vlastní kapitál</b>	19 503 514	17 013 073	14,6 %

<sup>1</sup> Upravená EBITDA v roce 2022 o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi v roce 2022 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 2021 byla EBITDA upravena o náklady na profesionální poradce a ostatní služby spojené s akvizicí Coltu, odpis zmařené investice v souvislosti s projektem v Arkansasu a přecenění zásob a jejich opravných položek v souvislosti s akvizicí Coltu. Popis těchto jednorázových položek je uveden v kapitole 14. Alternativní ukazatele výkonnosti.

<sup>2</sup> Upravený čistý zisk v roce 2022 o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi v roce 2022, úhrady 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. V roce 2021 byl čistý zisk upraven o náklady na profesionální poradce a ostatní služby spojené s akvizicí Coltu, odpis zmařené investice v souvislosti s projektem v Arkansasu, přecenění zásob a jejich opravných položek v souvislosti s akvizicí Coltu, o přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů.

# 3. KLÍČOVÉ UDÁLOSTI V ROCE 2022

## LEDEN 2022

Společnost vydala 666 kusů dluhopisů v celkové jmenovité hodnotě emise 1 998 000 000 Kč. Dluhopisy nesou pohyblivý úrokový výnos (kupón) šestiměsíční PRIBOR a marže ve výši 1,4 % p. a. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha.

## BŘEZEN 2022

Česká zbrojovka uzavřela 9. března 2022 s Ministerstvem obrany dodatek k rámcové dohodě na pořízení ručních zbraní z dubna 2020. Dodatek umožní Armádě České republiky čerpat dodávky zbraní v hodnotě až o 1,18 miliardy korun vyšší oproti původně sjednanému limitu ve výši 2,35 miliardy korun.

## DUBEN 2022

Společnost CZG – Česká zbrojovka Group SE oznámila změnu své korporátní identity a názvu na Colt CZ Group SE. Nový název Společnosti je účinným od 12. dubna 2022.

Společnost darovala do charitativní aukce na pomoc Ukrajině limitovanou edici pistole CZ 75 TOBRUK. Aukci uspořádala iniciativa Svobodu Ukrajině ve spolupráci s magazínem Forbes. Pistoli se podařilo vydražit za 5 milionů korun.

## ZÁŘÍ 2022

Na aukčním večeru pořádaném Galeríí Goltzova tvrz byla vydražena limitovaná edice pistole CZ 75 REPUBLIKA. Cenou 980 tisíc korun byla vydražena za nejvyšší částku ze všech dražených děl toho večera.

## ŘÍJEN 2022

Colt CZ 12. října 2022 dokončil akvizici zbylého 75% podílu ve své švédské dceřiné společnosti Spuhr i Dalby AB.

## LISTOPAD 2022

Colt CZ jako vůbec první výrobce ručních palných zbraní na světě nabídl spojení nákupu svých produktů a nezaměnitelných NFT tokenů na platformě blockchainové technologie spuštěním první NFT aukce produktů společnosti Colt CZ, a to ve spojení s limitovanou stokusovou edicí ručně rytých pistolí CZ 75 Řád Bílého lva. Část výnosů z prodeje věnuje Colt CZ na dobročinné účely, konkrétně na sbírkový účet Velvyslanectví Ukrajiny v ČR na podporu ukrajinské armády.

Výtěžek z dražby sady dvou ručně rytých pistolí – CZ 75 a Colt 1911 – z limitované edice Pocta legendám ve výši 1 700 000 korun věnuje společnost Colt CZ Vojenskému fondu solidarity, Nadaci policistů a hasičů a na sbírkový účet Velvyslanectví Ukrajiny v ČR na podporu ukrajinské armády.

## PROSINEC 2022

Skupina podepsala smlouvu o společném podniku s maďarskou státní společností N7 Holding Ltd. Na základě této smlouvy strany zamýšlí společně založit společnost Colt CZ Hungary. Colt CZ bude vlastnit 51% podíl a maďarská vláda 49% podíl na společném podniku. Cílem joint venture je vznik továrny na ruční palné zbraně na maďarské půdě, která bude poskytovat výzbroj maďarským ozbrojeným složkám.

Dne 14. prosince 2022 byla v městě Quimper ve francouzské Bretani slavnostně otevřena EG-CZ Academy, zcela nová multifunkční indoorová střelnice. Jedno z nejsofistikovanějších zařízení svého druhu na světě vzniklo ve spolupráci České zbrojovky a.s. a Erica Grauffela, ikony střeleckého sportu a devítinásobného světového šampiona ve střelbě podle pravidel IPSC. Jedná se o vůbec první oficiálně schválené profesionální sportovně-střelecké centrum ve Francii.

## 4. DOPIS PREZIDENTA SPOLEČNOSTI

Vážení akcionáři,

rok 2022 byl bezesporu přelomový pro celou naši západní civilizaci. Bezprecedentní ruská agrese proti Ukrajině významně podkopala světový řád vybudovaný po druhé světové válce a způsobila lidskou tragédii bezprostředně za hranicemi NATO a EU. Válka také vyvolala růst cen energetických surovin, a následný výrazný nárůst inflačních tlaků prakticky ve všech ekonomikách.

Zároveň si naše vlády a společnost plně uvědomily potřebu investovat do naší bezpečnosti, našich obranných schopností, abychom mohli bránit naši civilizaci a hodnoty. Plně se také prokázala nutnost mít silný obranný průmysl schopný vyvíjet technologicky vyspělé produkty tak, aby naši vojáci měli na bojišti převahu. To je v souladu s naší misí poskytovat produkty, na které se naši zákazníci mohou spolehnout v jakékoliv situaci. Jsem hrdý na to, že se skupina Colt CZ zapojila do materiální pomoci Ukrajině v koordinaci s českou, americkou a kanadskou vládou.



## Dopis prezidenta Společnosti

Rok 2022 byl prvním, kdy jsme po akvizici Coltu a Colt Canada společně fungovali jako rozšířená skupina. To se projevilo nejen novým názvem, který reflektuje obě naše klíčové značky a zároveň zvyšuje povědomí o naší Skupině, ale zejména v naší každodenní práci. Naše týmy napříč všemi společnostmi Skupiny spolupracují na projektech v oblasti výzkumu a vývoje, produktu, výroby, obchodu či IT. V rámci tendrů pro ozbrojené složky nabízíme zákazníkům širší portfolio produktů. Naše značky profitují ze širší obchodní sítě. Uskutečnili jsme první významnou investici do strojního vybavení Coltu. Nicméně integrace mezi podniky naší Skupiny ještě není u konce a nepochybně představuje další významný potenciál. Proto se zamýšlíme nad flexibilnějšími výrobními modely a budoucími investicemi do našich produktů, kompetencí, výrobních kapacit a samozřejmě do našich lidí na obou stranách Atlantiku.

Akvizice Coltu se pozitivně projevila na výsledcích Skupiny. Jsme silnější po stránce finanční, produktové, technologické, obchodní, i co se týče lidského kapitálu. Přiblížili jsme se naší vizi stát se uznávaným nesporným lídrem v oblasti ručních palných zbraní. Naše silné finanční výsledky nám umožňují financovat ambiciózní růstové plány. V říjnu 2022 jsme dokončili akvizici zbývajících podílů ve švédské společnosti Spuhr i Dalby, která je špičkovým výrobcem optických montážních řešení a sad pro úpravy střelných zbraní. Je naším závazkem i nadále rozvíjet tuto značku, která je ve své kategorii nesporným etalonem. Společně s Hakanem Spuhrem a Ulfem Nilssonem věříme, že toto spojení přinese nové příležitosti pro celou Skupinu jak na trhu ozbrojených složek, tak i na komerčním trhu. Dále jsme v prosinci 2022 podepsali smlouvu o společném podniku s maďarským státem a tím jsme fakticky převzali výrobní kapacitu společnosti HM ARZENÁL, do které maďarský stát značně

investoval v uplynulých letech. Mám velkou radost z prohloubení naší stávající spolupráce s Maďarskem, která probíhá od roku 2018 formou transferu technologií, a také z toho, že se Maďarsko zařadilo na seznam našich vládních partnerů, po boku USA, České republiky, Kanady a mnoha dalších.

Vývoj na našich klíčových trzích v roce 2022 potvrdil správnost našeho rozhodnutí směřovat k vyrovnanému poměru mezi prodeji zákazníkům z řad ozbrojených složek a zákazníkům na komerčních trzích. Poměrně výrazný pokles amerického komerčního trhu jsme dokázali nahradit prodeji našich výrobků zejména armádním zákazníkům. I nadále budeme usilovat o posílení naší pozice v tomto segmentu, na kterém došlo ke skokovému nárůstu obchodního potenciálu, vzhledem ke zhoršené bezpečnostní situaci v celém světě.

Jsme moderní společnost a neustále hledáme způsoby, jak poskytovat našim zákazníkům ty nejlepší služby. V loňském roce jsme jako první výrobce ručních palných zbraní na světě nabídli spojení našich produktů a blockchainu, tzn. možnost získat do své sbírky umělecké dílo, zajímavý investiční artikl i uživatelské výhody v jednom. Zatím jsme uskutečnili tři NFT aukce ručně rytých zbraní – dvě byly spojené se speciální edicí CZ 75 Řád Bílého lva a jedna se sadou CZ 75 a Colt 1911 Pocta legendám, kterou jsme si připomněli loňské první výročí od akvizice Coltu. Zájem předčil naše očekávání. NFT jsou pro nás také prostředek, jak nabídnout našim zákazníkům výhody spojené s novými produkty od našich hlavních značek. Česká zbrojovka propojila svoji novou sportovní pistoli CZ TS 2 ORANGE s několika bonusy, včetně možnosti vyhrát střelecký kurz s naším elitním sportovním střelcem Ericem Grauffelem. Tyto NFT

bonusové programy plánujeme nabízet pro všechny produktové novinky CZ a Colt.

V loňském roce jsme započali tvorbu nové ESG strategie, která se zaměřuje na udržitelnost našeho podnikání. Udržitelnost pro nás není něco nového, je to automatická součást našeho myšlení a našich procesů, je to součást naší DNA. V polovině letošního roku vydáme první samostatnou ESG zprávu za naši Skupinu.

Naše transatlantická přítomnost je to, co nás činí silnými, a co nám pomůže zvyšovat naši produktivitu, nabízet kvalitní produkty a posilovat naši konkurenceschopnost na globálním trhu.

V naší výroční zprávě za rok 2022 jsme se rozhodli poděkovat našim zákazníkům z řad ozbrojených složek za jejich práci i za důvěru v naše produkty tím, že alespoň některé z nich představíme. Vedle medailonků členů profesionálních jednotek z celého světa naleznete také profily našich zákazníků z řad sportovních střelců, myslivců a sběratelů, kterým rovněž děkuji za jejich přízeň našim značkám.

Dovolte mi poděkovat všem našim zaměstnancům, obchodním partnerům, zákazníkům a akcionářům.

**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. Mezi hlavní produkty Skupiny patří série pistolí CZ 75 a CZ P-10, pistole CZ Shadow 2, CZ P-07/09 a Colt 1911. Dále je to řada malorážek CZ 457, řada kulovnic CZ 600, samopal CZ Scorpion EVO 3, puška CZ BREN 2, puška Colt AR15/ M4 a dále revolvery řad Python a Anaconda. Skupina také vyrábí komponenty pro střelné zbraně, jakou jsou hledí, spouště, pažby, rukojeti a různé náhradní díly.

Colt CZ rovněž 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.

### Krátké zbraně

Portfolio krátkých palných zbraní Společnosti tvoří především pistole a revolvery značky CZ a Colt. Výroba pistolí tvoří základ výrobního portfolia Skupiny od roku 1957, včetně desítek různých provedení a modifikací. 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 malorážky CZ 457, řada kulovnic CZ 600, samopal CZ Scorpion EVO 3, puška CZ BREN 2 a puška Colt AR15/ M4.

V následující tabulce je uvedeno rozdělení prodaných kusů střelných zbraní podle typu za roky 2022 a 2021:

v kusech	2022	2021	změna v %
Dlouhé zbraně	289 479	246 777	17,3 %
Krátké zbraně	403 912	380 695	6,1 %
<b>Střelné zbraně celkem</b>	<b>693 391</b>	<b>627 472</b>	<b>10,5 %</b>



## KPT. PETR HOMOLA

velitel 4. komanda 43. výsadkového pluku Chrudim,  
Armáda České republiky

U Armády České republiky sloužím od roku 2008. Do armády mě přivedl kladný vztah k přírodě, sportu, skautingu a vojenské historii. Po absolvování Univerzity obrany v Brně a kurzu C.E.F.E. francouzské cizinecké legie jsem v roce 2013 nastoupil k výsadkovému praporu v Chrudimi. V rámci přípravy na zahraniční bojové mise jsem prošel kurzem AČR „Komando“, následovala moje první mise v Afganistánu, kde jsem byl velitelem strážní čety na základně Bagram. Tehdy jsem byl vybaven první generací útočné pušky CZ BREN 805 A2. Během mého druhého nasazení v Afganistánu v roli zástupce velitele roty v roce 2019 už to byl CZ BREN 2, a nedávno jsem vyfasoval také pistoli CZ P-10.

Zbraně CZ mám i ve své soukromé sbírce, mimo jiné „nesmrtelný“ samopal vz. 58 či vz. 61, což je předchůdce dnešního samopalu CZ Scorpion EVO. Od firmy Colt mám pak klasickou AR-15.

Mou velkou zálibou je střelba. Jsem střeleckým instruktorem AČR a také členem střeleckého klubu SSK Ferus, kde učím sportovní a taktickou střelbu. Vždy mě potěší, když si cvičící střelci přinesou na střelnici pistole či dlouhé zbraně od České zbrojovky.



## 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.

### 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.

V dalším období se Skupina hodlá zaměřit na zvýšení svého tržního podílu na trhu ozbrojených složek, zejména v západní Evropě, Spojených státech a vybraných trzích v Asii. Vedení Skupiny se domnívá, že trh ozbrojených složek nabízí větší příležitosti k růstu než komerční trh vzhledem k současné politické a bezpečnostní situaci a poměrně vysokým investičním nárokům ve většině rozvinutých zemí. V rámci posilování pozice na trhu ozbrojených složek hodlá Skupina využít své mnohaleté zkušenosti a nabídku komplexních řešení v oblasti střelných zbraní a střeliva.

### Rámcová dohoda s Ministerstvem obrany ČR

V dubnu 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. Smlouva zahrnovala až 16 182 modulárních útočných pušek BREN 2, 21 280 pistolí P-10 CZ, 1 646 granátometů CZ 805 G1 a 94 karabin Scorpion.

Dne 9. března 2022 uzavřela CZUB s Ministerstvem obrany ČR dodatek k rámcové dohodě na pořízení ručních zbraní z dubna 2020. Dodatek umožňuje Armádě České republiky čerpat dodávky zbraní v hodnotě až o 1,18 miliardy korun vyšší oproti původně sjednanému limitu ve výši 2,35 miliardy korun.

### 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.

### Marketing a 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 (se sídlem v České republice) a vlastní e-shop v České republice. 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 od listopadu 2022 také v USA.

## 5.3 Akviziční strategie

Colt CZ průběžně monitoruje a vyhodnocuje příležitosti k růstu prostřednictvím možných akvizic. Hlavním cílem akviziční strategie je, kromě geografické expanze, vývoj širšího portfolia výrobků, které se vzájemně doplňují a odpovídají vyvíjejícím se požadavkům nejnáročnějších zákazníků. Nové výrobky budou mimo jiné zahrnovat optiku a optoelektroniku s cílem podpořit očekávaný přechod na používání inteligentních a integrovaných střelných zbraní mezi zákazníky z řad ozbrojených složek.

Skupina se primárně zaměřuje na akviziční příležitosti mezi svými konkurenty v odvětví výroby střelných zbraní, výrobci a konstruktéry optiky a optoelektroniky, jakož i dalšího moderního příslušenství střelných zbraní, z důvodu očekávání změn v potřebách a preferencích svých zákazníků a směřování k digitalizaci střelných zbraní a další integraci optiky a optoelektroniky. Skupina rovněž sleduje výrobce a designéry munice, kteří by doplnili výrobní portfolio Skupiny vzhledem k rostoucí poptávce zákazníků po střelivu s vyšší účinností.

Colt CZ dokončila 12. října 2022 akvizici zbylého 75% podílu ve své švédské dceřiné společnosti Spuhr i Dalby AB. Spuhr i Dalby je švédský výrobce optických montážních řešení pro střelné

zbraně. Produktové portfolio Spuhr se skládá z optických úchytů, příslušenství a sad pro úpravy střelných zbraní, čímž velmi dobře doplňuje jádro činnosti Skupiny Colt CZ. Úchyty a příslušenství Spuhr používá řada ozbrojených složek po celém světě, včetně švédských ozbrojených sil, nizozemské a dánské armády, německé policie a portugalského námořnictva. Spuhr také nabízí oblíbenou řadu prémiových loveckých produktů.

### Společný podnik s maďarskou vládou

V roce 2018 uzavřela Skupina rámcovou dohodu o spolupráci v oblasti transferu technologií s maďarskou společností HM ARZENÁL, která je plně vlastněna maďarským státem. V prosinci 2022 navázala Skupina na dosavadní spolupráci podpisem smlouvy o společném podniku (anglicky „joint venture agreement“) s maďarskou státní společností N7 Holding Ltd. Na základě této smlouvy strany plánují společně založit společnost Colt CZ Hungary. Colt CZ bude vlastnit 51% podíl a maďarská vláda 49% podíl.

Maďarská strana v rámci joint venture zajistí výrobní závod, technologie a kvalifikovanou pracovní sílu. Colt CZ poskytne své výrobní know-how, dodavatelský řetězec a přístup ke své rozsáhlé obchodní síti. Cílem tohoto joint venture je vznik továrny na ruční

palné zbraně na maďarské půdě, která bude poskytovat výzbroj maďarským ozbrojeným složkám. Založení společného podniku je podmíněno získáním regulatorních souhlasů a dalších povolení v Maďarsku a očekává se v průběhu prvního pololetí 2023.

## 5.4 Výzkum a vývoj

Výzkum a vývoj Skupiny a schopnost inovovat jsou pro její podnikání klíčové, protože její zákazníci, zejména z řad ozbrojených složek, požadují inovativní, spolehlivé a nejmodernější produkty. Technologické prvenství Skupiny je také jednou z jejích klíčových konkurenčních výhod a produktové inovace tvoří páteř jejího úspěchu.

Značné finanční a lidské kapitálové investice do činností v oblasti výzkumu a vývoje umožnily Skupině podstatně zkrátit inovační cyklus a nabídnout produkty, které jsou na špičce technologií a funkčnosti ve svých příslušných kategoriích, rychleji, než by bylo možné před deseti lety. V roce 2022 činily výdaje Skupiny na výzkum a vývoj cca 226 milionů Kč.

V roce 2022 se tým pro výzkum a vývoj skládal z průměrného počtu 117 zaměstnanců, včetně produktových designérů, matematických analytiků, materiálových specialistů, seniorních vedoucích projektantů a vedoucích projektů, kteří využívají nejen svého know-how a znalostí, ale také nejmodernějších metod výzkumu a vývoje, laboratorního vybavení a zdrojů k vývoji nových střelných zbraní, přizpůsobení a aplikací nových zákaznických produktů, technologií, procesů a metod pro tržní řešení. Skupina má jeden výzkumný a vývojový tým, který je rozdělen mezi tři lokality – Uherský Brod, West Hartford a Prahu. První část výzkumu a vývoje je součástí CZUB a sídlí v Uherském

Brodě, druhá podstatná část je součástí Coltu a sídlí ve West Hartfordu a zbytek je součástí společnosti CARDAM, která zprostředkovává systematickou spolupráci Skupiny s akademickou sférou a přístup k nejmodernějším vědeckým poznatkům, především v oblasti materiálového výzkumu.

Hlavním cílem výzkumu a vývoje je zlepšit spolehlivost, funkčnost, kvalitu, bezpečnost a životnost výrobků a vyvinout inovace vlastních výrobků. Výzkum a vývoj se rovněž zaměřuje na řešení průmyslových a technologických trendů směřujících k vyššímu stupni přizpůsobení a personalizace výrobků, kratším životním cyklům výrobků, modularitě návrhu, používání nových materiálů (polymerů a kovů) a novým výrobními technologiím, jako je MIM a aditivní výroba a integrace optických zaměřovacích systémů a elektronických systémů. Mezi hlavní směry výzkumu a vývoje Skupiny patří:

- ▶ Vývoj produktů, řízení vývoje produktů s důrazem na modularitu, technický design, vývoj technologických postupů, např. aditivní výroba
- ▶ Aplikovaný výzkum a vývoj nových technologií a materiálů, jako jsou kovy, polymery a kompozity, jakož i potahové systémy a s nimi spojené výrobní postupy.

- ▶ Vývoj postupů a algoritmů pro matematické simulace s cílem optimalizovat jejich vlastnosti a zkrátit proces vývoje nových produktů
- ▶ Industry 4.0, což je koncept postavený na kyberneticko-fyzikálních systémech, kombinující mechatronické systémy a digitální služby, včetně robotiky a automatizace, automatizované komunikace, digitálního designu a řízení výroby, automatizovaného reportingu, postupného inteligentního propojení klíčových výrobních procesů, digitálního sledování životnosti produktů a digitalizace.

## JUSTINE WILLIAMS

Členka střeleckého týmu Colt, 28násobná národní šampionka

Závodně střílet jsem začala v devíti letech se svou rodinou. Soutěžní střelbu jsem si rychle zamilovala. Posledních devět let jsem měla štěstí, že jsem si plnila svůj sen. Soutěžím v různých střeleckých sportech, včetně USPSA, IPSC, IDPA, PCSL a Steel Challenge. Mám 28 titulů národního šampiona, ale mým největším úspěchem je celkové druhé místo na národním šampionátu USPSA PCC 2022. Soutěžit s muži a dosáhnout dobrého umístění byl vždy můj sen a ten se nyní stal skutečností.

Poslední tři roky mám tu čest nazývat Colt svojí střeleckou rodinou. Rozhodla jsem se závodit za Colt, protože je to společnost, která nejenže vyrábí kvalitní produkty, ale její odkaz, který vytváří již více než sto let, mě motivuje, abych pokračovala v psaní nové historie. Mám sice ráda všechny zbraně Colt, ale dvě jsou mými favority: Colt 9mm Gold Cup, se kterou soutěžím v disciplínách Single Stack a Limited 10. Druhým je osmpalcová Anaconda 44 Magnum – tu jsem si při lovu doslova zamilovala. Je to sice velká zbraň s velkou ráží, ale díky tomu, jak ji Colt navrhl, je střelba z ní naprosto dokonalá.



## 6. PŘEHLED FINANČNÍCH VÝSLEDKŮ

### Výnosy

Výnosy v roce 2022 vzrostly o 36,5 % na celkovou částku 14,6 mld. Kč oproti roku 2021, zejména díky nárůstu počtu prodaných zbraní, lepšímu prodejnímu mixu a konsolidaci výnosů Coltu. Skupina tak splnila svůj celoroční výhled hospodaření na jeho horní hranici.

Výnosy v ČR v roce 2022 vzrostly o 133,7 % na 1,9 mld. Kč, z důvodu dodávek Armádě ČR pod rámcovým kontraktem. Výnosy z prodeje ve Spojených státech vzrostly v roce 2022 meziročně o 11,8 % na 7,0 mld. Kč, především díky celoroční konsolidaci Coltu v USA oproti roku 2021 (Colt byl zahrnut do konsolidace od 21. května 2021). Výnosy v Kanadě činily 1,8 mld. Kč, což je meziročně o 221,6 % více. Výnosy dosažené v Evropě (vyjma ČR) se v roce 2022 meziročně zvýšily o 50,3 % na 1,6 mld. Kč, zejména v důsledku nárůstu prodeje v zemích střední a východní Evropy.

Výnosy dosažené v Africe poklesly v roce 2022 o 67,7 % na 243,3 mil. Kč, v důsledku velkých jednorázových dodávek zákazníkům z řad ozbrojených složek, které probíhaly v roce 2021. Výnosy v Asii se v roce 2022 zvýšily o 103,9 % na hodnotu 1,5 mld. Kč. Výnosy z prodeje do ostatních částí světa dosáhly za rok 2022 hodnoty 594,7 mil. Kč, a meziročně tak vzrostly o 12,0 %.

Výnosy Skupiny ve sledovaných obdobích podle regionů:

V tis. Kč	Za rok končící 31. prosincem 2022	Za rok končící 31. prosincem 2021	Změna v %
ČR	1 926 379	824 128	133,7 %
USA	6 983 933	6 248 038	11,8 %
Kanada	1 773 822	551 509	221,6 %
Evropa (vyjma ČR)	1 584 169	1 053 754	50,3 %
Afrika	243 317	752 850	-67,7 %
Asie	1 483 412	727 426	103,9 %
Ostatní	594 742	531 222	12,0 %
<b>Celkem</b>	<b>14 589 774</b>	<b>10 688 927</b>	<b>36,5 %</b>

Níže uvedená tabulka uvádí přehled zaměstnanců Skupiny k 31. prosinci 2022 a 2021:

	K 31. prosinci 2022	K 31. prosinci 2021	Změna v %
	(průměrný přepočtený počet zaměstnanců)	(průměrný přepočtený počet zaměstnanců)	
Česká republika	1 627	1 623	0,2 %
USA	431	433	-0,5 %
Kanada	123	134	-8,2 %
Švédsko	17	–	na
Ostatní	7	6	16,7 %
<b>Celkem</b>	<b>2 205</b>	<b>2 196</b>	<b>0,4 %</b>

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

Ukazatel EBITDA (včetně mimořádných vlivů) vzrostl v roce 2022 ve srovnání se stejným obdobím roku 2021 o 72,7 % na 3 109,1 mil. Kč, a to zejména vlivem růstu prodeje a celoroční konsolidace Coltu oproti roku 2021 (Colt byl zahrnut do konsolidace od 21. května 2021). Opačně naopak působil nárůst spotřeby materiálů a surovin spojený s nárůstem prodeje a cen vstupů a vyšší osobní náklady. Marže ukazatele EBITDA v roce 2022 dosáhla hodnoty 21,3 % oproti hodnotě 16,8 % v roce 2021.

Ukazatel upravené EBITDA činil v roce 2022 celkem 3 365,3 mil. Kč, což je o 55,2 % meziročně více.

### Zisk před zdaněním

Zisk před zdaněním se v roce 2022 meziročně zvýšil o 152,9 % a dosáhl hodnoty 2 356,2 mil. Kč, díky nárůstu provozní výkonnosti Skupiny a kladnému finančnímu výsledku, ke kterému přispěly zisky z derivátových operací.

Díky zajištění kurzu české koruny vůči EUR a USD, kdy se tržní kurzy pohybovaly pod hodnotou průměrných zajištěných kurzů v rámci Skupiny, Skupina realizovala v roce 2022 zisky ze zajišťovacích derivátových operací.

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

Zisk za období po zdanění se v roce 2022 ve srovnání s rokem 2021 zvýšil o 167,5 % a dosáhl hodnoty 2 034,2 mil. Kč. Upravený čistý zisk po zdanění dosáhl v roce 2022 výše 2 280,5 mil. Kč, což je o 96,4 % více než ve stejném období loňského roku.

### Investice

Kapitálové výdaje Skupiny v roce 2022 dosáhly hodnoty 679,7 mil. Kč, tedy meziročně o 7,3 % více, a představovaly tak 4,7% podíl z celkových výnosů za toto období, což je lepší nežli publikovaný výhled na rok 2022 (5–7 % z celkových výnosů). Kapitálové výdaje byly vynaloženy primárně na modernizaci výrobních zařízení a kapacit Skupiny, přičemž většina výdajů byla realizována ve výrobním závodě Česká zbrojovka a.s. se sídlem v České republice.

<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 2022 byla EBITDA upravena o mimořádné jednorázové náklady spojené s nerealizovanými akvizicemi v roce 2022 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 2021 byla EBITDA upravena o náklady na profesionální poradce a ostatní služby spojené s akvizicí Coltu, odpis zmařené investice v souvislosti s projektem v Arkansasu a přecenění zásob a jejich opravných položek v souvislosti s akvizicí Colt.

<sup>4</sup> 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 akvizicí Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů, které obecně nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. V roce 2021 byl čistý zisk upraven o náklady na profesionální poradce a ostatní služby spojené s akvizicí Coltu, odpis zmařené investice v souvislosti s projektem v Arkansasu, přecenění zásob a jejich opravných položek v souvislosti s akvizicí Colt, o přecenění podmíněné protihodnoty za akvizicí Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů.

### 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. června 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 07/2024 po splnění cíle 1 a 50% opcí k 07/2026 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 miliarda EUR
- ▶ Konsolidovaný ukazatel EBITDA minimálně 200 mil. EUR
- ▶ Čistý pákový poměr (net leverage ratio) méně než 3,5x

Za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 bylo alokováno 2 807 300 akcií 74 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 2022

Vliv pandemie covid-19 na provoz Skupiny v roce 2022 byl celkově relativně malý, neboť již v prvním čtvrtletí 2022 postupně došlo k rozvolňování protiepidemických opatření. Po zbytek roku již Společnost neevidovala žádná omezení způsobovaná virem covid-19.

### Vliv ruské invaze na Ukrajinu na Skupinu roce 2022

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 stávající sankce a omezující opatření, které EU postupně zaváděla již od roku 2014.

V rámci dopadů na jednotlivé provozy Skupiny byla Česká republika zasažena více nežli Spojené státy americké, zejména z důvodu závislosti na dodávkách ruského plynu. Největším dopadem od druhé poloviny roku 2022 jsou rychle rostoucí ceny elektřiny, plynu a pohonných hmot, započal i nedostatek a zdražování dalších vstupních komodit. Ruská invaze ještě zesílila problémy v dodavatelském řetězci, které vznikly už během covidové pandemie a zhoršila situaci na trhu práce.

Skupina na vzniklou situaci okamžitě reagovala a zmapovala možná rizika související jak s embargy, tak s růstem cen energií a nedostatkem vstupních materiálů. Výrobní závod v České republice je součástí makroekonomického prostředí České republiky, se všemi

aktuálními ekonomickými dopady, jako je růst cen energií, inflace, nedostatek pracovní síly atd. Čelí podobným výzvám jako ostatní podnikatelské subjekty, zejména růstu nákladů. Vedení Společnosti přijímá řadu opatření směřujících k zefektivňování vnitřních procesů s cílem růst nákladů maximálně kompenzovat.

Současná bezpečnostní situace a ozbrojený konflikt na Ukrajině mohou přinést vyšší zájem o výrobky u zákazníků z řad ozbrojených složek. V březnu 2022 Společnost uzavřela s Ministerstvem obrany ČR dodatek k rámcové dohodě z dubna 2020 na pořízení ručních zbraní, který byl sjednán v přímé souvislosti s ruskou invazí na Ukrajině. 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.

Provozní závody v Severní Americe, konkrétně v USA a v Kanadě, nebyly přímo ovlivněny ruskou invazí na Ukrajinu. Nicméně, v kombinaci s narůstajícími inflačními tlaky ve Spojených státech, které vedly Federální rezervní systém ke zvýšení úrokových sazeb v roce 2022 celkem sedmkrát na patnáctileté maximum, eviduje Společnost další zpomalení komerčního trhu v USA.



## PRAPORČÍK „FLO“

Protiteroristická zásahová jednotka četnictva (GIGN), oddělení výzkumu a vývoje

Jsem četníkem od roku 2001 a 15 let jsem členem protiteroristické zásahové skupiny četnictva GIGN. Začínal jsem v oblasti operační logistiky, kde jsem se zaměřoval na správu zbraní a zajišťování 1. a 2. stupně údržby v provozních podmínkách. Po osmi letech jsem přešel na pozici v oddělení výzkumu a vývoje, kde nadále podporuji své kolegy z GIGN, což je pro mě zásadní.

Když jsem nastoupil do oddělení výzkumu a vývoje, byla mi svěřena složka CZ BREN 2. Značku CZ jsem dobře znal již před nástupem do jednotky, protože se věnuji sportovní střelbě v rámci Francouzské střelecké federace jako střelec a instruktor a osobně vlastním pistole CZ 97B a CZ 75 SP-01 Shadow. Používání BREN 2 mi pomohlo ještě lépe poznat značku CZ. Brzy jsem si uvědomil, že BREN je nástroj dokonale přizpůsobený potřebám operátorů elitních jednotek. Je to kompaktní platforma s vynikající palebnou a zastavovací silou.

Nedávno jsme začali používat další produkt od Colt CZ Group. Po úspěšném vyhodnocení prototypu jsme nedávno zavedli do naší výzbroje pušku Colt Canada C20 „Custom“, která nahradila platformu od jiného výrobce, kterou jsme používali od jejího uvedení na trh v roce 2005 a jejíž předešlou verzi jsme používali v minulosti.

Operátor, který se často ocitne v extrémních podmínkách, musí mít plnou důvěru ve své vybavení. Je tomu tak však pouze v případě, že mu dodavatel poskytne spolehlivé a účinné produkty. Touto cestou chci tedy poděkovat zaměstnancům CZ a Coltu Canada, jako jsou vývojáři, dělníci a všichni ostatní, že nám umožňujete starat se o naše blízké a naši zemi.



# 7. STRATEGIE A VÝHLED NA ROK 2023

Vzhledem k současnému vývoji na celosvětových trzích a vývoji v České republice, nejistotám na straně poptávky a inflačním tlakům na nákladové straně se vedení Společnosti rozhodlo prezentovat výhled na rok 2023 ve třech scénářích. Tento výhled bude následně upřesňován v průběhu roku v závislosti na vývoji hospodaření.

V mil. Kč	Výhled	Meziroční změna v %
<b>Varianta I Pesimistická</b>		
Výnosy	15 100 – 15 500	3,5 % - 6,2 %
Upravená EBITDA	3 100 – 3 300	-7,9 % až -1,9 %
<b>Varianta II Neutrální</b>		
Výnosy	16 100 – 16 500	10,4 % - 13,1 %
Upravená EBITDA	3 400 – 3 600	1,0 % - 7,0 %
<b>Varianta III Group Ambice</b>		
Výnosy	16 400 – 16 900	12,4 % - 15,8 %
Upravená EBITDA	3 600 – 3 800	7,0 % - 12,9 %

Kapitálové výdaje Skupiny v roce 2023 by mohly dosáhnout hodnoty 5 % z očekávaných celkových výnosů v roce 2023, což je v souladu se střednědobým výhledem.

Provozní a finanční situace Skupiny v roce 2023 bude i nadále ovlivněna skutečnostmi, které jsou přímým nebo nepřímým důsledkem války na Ukrajině.

Česká republika je těmito dopady zasažena více než Spojené státy americké, a to především z důvodu energetické závislosti země na Rusku a závislosti na tranzitu energií z Ruska. Od konce roku 2022 se společnosti Skupiny v České republice potýkají s rostoucími cenami elektřiny, plynu a pohonných hmot, rostoucí mírou inflace, zdražováním a dílčími výpadky v dodávkách vstupních komodit. Ruská invaze ještě zesílila problémy v dodavatelském řetězci, které vznikly už během covidové pandemie. Společnost odhaduje, že její celkové náklady na energie v roce 2023 budou na přibližně stejné úrovni jako v roce 2022. Důvody jsou pokles spotřeby energie v rámci úsporných opatření, pokles tržní ceny energií od konce loňského roku a státní podpora v České republice. Společnost věří, že bude schopna do jisté míry promítnout růst cen některých vstupů do prodejních cen. Vytvoření správné skladby výrobků a prodejního sortimentu bude klíčové pro udržení ziskovosti Skupiny v tomto inflačním prostředí v roce 2023.

Prodejní výsledky v roce 2023 může ovlivnit současné zpomalení nejvýznamnějšího komerčního trhu pro Skupinu, kterým jsou Spojené státy americké. Zpomalení je určitou korekcí rychlého růstu prodejů z předchozích let vyvolaného společenskou situací v USA. V kontextu stále se zvyšující produktivity práce v závodě v Uherském Brodě a schopnosti dosáhnout stejného výkonu s menším počtem zaměstnanců je Skupina připravena reagovat na další fluktuaci poptávky na komerčním trhu v USA úpravami výrobního taktu a struktury výrobního mixu, optimalizací počtu zaměstnanců a dalšími opatřeními ve výrobním závodě v České republice.

# 8. VÝKAZ O ŘÍZENÍ A SPRÁVĚ

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Obchodní firma:	Colt CZ Group SE
Právní forma:	evropská společnost (Societas Europaea – SE)
Sídlo:	Opletalova 1284/37, Nové Město, 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 2022 k datu této výroční 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. Valné hromady, které se konaly v roce 2022, 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: 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://justice.cz/web/msp/kodex-spravy-a-rizeni-spolecnosti-cr-2018>

**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 zprávy splňuje definici nezávislého člena dozorčí rady pouze pan Vladimír Dlouhý. Pan Kovařík a paní Růžičková působí ve volených orgánech společností spojených s majoritním vlastníkem Společnosti. Společnost nepovažuje tato působení za střet zájmů.

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

Colt CZ: K datu této výroční zprávy je předseda dozorčí rady současně předsedou jednotlivých výborů zřízených dozorčí radou (tj. výboru pro odměňování, výboru pro strategické investice a akvizice a výboru pro compliance a etiku). Žádný z členů výboru pro audit není členem dozorčí rady. K datu této výroční zprávy nebyl tvořen výbor pro compliance a etiku 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 naplnění plánu a stanovení očekávaného vývoje hospodaření jednotlivých společností v daném roce.

Skupina 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 2022 činil akciový kapitál Colt CZ 3 410 191 Kč a byl plně splacen. Byl rozdělen na 34 101 911 kmenových akcií v zaknihované podobě o nominální hodnotě 0,10 Kč za akcii. 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. Akcie Společnosti nenesou žádná práva na odkoupení nebo konverzi. Žádný kapitál žádného člena Skupiny nenesou opci ani není podmíněně nebo nepodmíněně dohodnuto, že ponese opci. Každý akcionář Společnosti má stejná práva, včetně rovných hlasovacích práv (jeden hlas na jednu akcii), 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.

Společnost v roce 2022 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 2022 byla majoritním akcionářem Společnosti Česká zbrojovka Partners SE, založená jako evropská společnost (Societas Europaea) v České republice („majoritní akcionář“), která vlastní 26 210 480 akcií představující 76,86% podíl na kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Zbývajících 23,14 % 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 ze sedmi 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 ovládnutí emitenta v důsledku nabídky převzetí**

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

### **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. června 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 2022 bylo přiděleno celkem 74 účastníkům programu 83 % opcí na základě podepsaných smluv.

Kontrolními mechanismy Akciového programu v roce 2022 bylo jednak uzavírání smluv mezi Společností a každým jednotlivým účastníkem, jednak schvalování kandidátů vedoucím orgánem Společnosti. Účastníci Akciového programu jsou navrhováni představenstvem a schvalováni dozorčí radou. K datu výroční zprávy nebyly na základě přidělených opcí poskytnuty žádné akcie. První opce mohou být podle podmínek Akciového programu poskytnuty od 2. července 2024.

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

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

Společnost má duální systém řízení, který se skládá z představenstva (řídící 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 tři měsíce dozorčí rady o průběhu a očekávaném vývoji podnikatelské činnosti, strategii, ekonomických výsledcích, rizicích a vnitřním kontrolním systémem Společnosti.

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

Představenstvo má 7 (slovy sedm) členů. Členem představenstva může být právnická nebo fyzická osoba. Členy představenstva volí a odvolává dozorčí rada. Funkční období členů představenstva činí pět 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 jeden 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 tři členy. Členy dozorčí rady volí a odvolává valná hromada. Dozorčí rada ze svých členů volí a odvolává svého předsedu. Funkční období členů dozorčí rady činí pět 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 jeden 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 jeden 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.

## MATT EMMONS

Olympijský vítěz a mistr světa ve střelbě ze vzduchovky

Vyrostl jsem v rodině, kde byli všichni lovci, a tak mám přirozeně lovectví v srdci. V dětství jsem však nikdy netušil, že střelba může být i sportem, takže se dá říct, že jsem se ke sportovní střelbě dostal náhodou. Moje první zbraň byla pravděpodobně nějaká vzduchovka, ale vzpomínám si na svou první malorážku, kterou jsem použil, když mi bylo asi šest nebo sedm let – dědečkův poloautomat Marlin Model 60.

Moje láska ke kvalitním malorážkám odstartovala můj dlouhodobý vztah ke zbraním společnosti Česká zbrojovka. CZ 457 je vynikající puška s neuvěřitelně hladkým a propracovaným závěrem a spouští. Možnost výměny hlavně a ráže je ideální – stejná zbraň se dá používat na střelnici i při lovu. Tím, že se továrna CZ nachází přímo v ČR, mají všichni čeští střelci velkou výhodu v přístupu k vynikajícím, skvěle vyrobeným zbraním.

Tím, že jsem dostal příležitost být ambasadorem vynikající řady kulovnic CZ 600, ani klasické kulovnice CZ mi nejsou cizí. CZ 600 využívá zcela nové výrobní řešení, je nenáročná na údržbu a plně přizpůsobitelná, což je neocenitelná kombinace vlastností pro sportovní střelce i lovce. Nemluvě o tom, že má skvělou spoušť a dobře střílí.





## SLOŽENÍ VEDOUCÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI:

### PŘEDSTAVENSTVO

V následující tabulce je uvedeno jméno a funkce každého člena představenstva:

Jméno	Pozice v představenstvu/pozice ve vrcholovém managementu	Datum počátku funkčního období	Datum skončení funkčního období
<b>Jan Drahota</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>David Aguilar</b>	člen představenstva/nezávislý	17. ledna 2020	17. ledna 2025
<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>Alice Poluchová</b>	místopředsedkyně představenstva	17. ledna 2020	11. srpna 2022

Obchodní adresa každého člena představenstva je na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 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 patnáct 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 ČR 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, zpracovatele 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 Lumpur a následně v sídle společnosti v německém Hannoveru. Pan Zajíc pracoval ve společnosti CZUB jako finanční ředitel od roku 2019. Od listopadu 2020 je generálním 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 pan Veilleux 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 2021 byl členem představenstva společnosti Česká zbrojovka zodpovědným za obchod. Od července 2021 je členem představenstva Skupiny Colt CZ zodpovědným za obchod.

#### **DAVID AGUILAR**

##### **člen představenstva**

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 strážce Spojených států. Zde získal bohaté znalosti a zkušenosti v oblasti vymáhání práva a administrativy, vnitrostátní a mezinárodní kontroly, strategie, taktiky i rozvoje. Poslední 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 vnitřní bezpečnosti Spojených států amerických, ceny za celoživotní přínos u kulatého stolu washingtonské vnitřní bezpečnosti a ceny Institutu pro celoživotní přínos obrany a vlády. V současné době kromě své pozice ve Skupině je 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. Pan Aguilar působí jako nezávislý, nevýkonný člen představenstva.

## EDWARD MBURU

Důstojník v Keňské službě pro ochranu divoké přírody

Jsem občanem Keni a pracuji v Keňské službě pro ochranu divoké přírody (KWS). Do KWS jsem nastoupil, protože její poslání chránit keňskou divokou zvěř a její prostředí odpovídá mému hlavnímu životnímu cíli – zanechat pozitivní stopu v životě lidí.

V KWS pracuji již dvacet let a posledních 14 let působím ve výcvikové škole KWS, kde jsem v současné době zaměstnán jako instruktor střelných zbraní. Toto dlouhé období mi pomohlo zdokonalit mé dovednosti. Stal jsem se zkušeným instruktorem se specializací na plánování a provádění taktických operací. Mám také nadání pro sportovní střelbu a pistole CZ P 10 je mým dobrým pomocníkem.

Mou prací je zajistit, aby všichni policisté, kteří přicházejí na školení, byli dobře obeznámeni se správným používáním střelných zbraní, které se ve službě používají. V průběhu let naši policisté používali v operacích pistole CZ 75 B, která se ukázala jako velmi spolehlivá a odolná. V rámci modernizace jsme v roce 2020 pořídili útočné pušky CZ BREN 2 a pistole CZ P 10. S těmito zbraněmi jsme velmi spokojeni. Podmínky, ve kterých působíme, jsou náročné, včetně písku, větru, horka a někdy vlhkého počasí. Zbraně České zbrojovky se ve všech těchto obtížných podmínkách osvědčily jako spolehlivé. Totéž lze říct o balistických přilbách, ochranných textilních vestách a tvrdé balistické ochraně od 4M Systems, které jsou rovněž součástí naší výstroje. Velmi oceňuji neustálou snahu společnosti Colt CZ Group nabízet svým zákazníkům ty nejlepší produkty.



### Změny ve složení představenstva v roce 2022

V srpnu 2022 odstoupila paní Alice Poluchová z funkce členky představenstva. Paní Poluchová rovněž k 1. srpnu 2022 odstoupila z osobních důvodů ze všech dalších funkcí ve Skupině, včetně pozice prezidentky a generální ředitelky CZ-USA.

K žádným dalším změnám v představenstvu v roce 2022 nedošlo.

Přehled společností, v nichž byli členové představenstva členy správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníky kdykoli v předešlých pěti 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 .....	(01/2012 – nyní)
Zero Emissions Debt Finance, a.s. – předseda správní rady .....	(9/2015 – nyní)
hypo360.cz, SE – člen představenstva .....	(10/2016 – nyní)
Česká zbrojovka Defence SE – člen představenstva .....	(11/2021 – nyní)

#### Dennis Veilleux

žádné

#### 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)
SAP NS2 – člen poradního sboru .....	(04/2021 – 04/2022) (konec funkčního období)

##### Současné pozice:

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

#### Josef Adam

##### Minulé pozice:

České aerolinie a.s. – člen představenstva .....	(4/2014 – 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)
--	------------------

#### 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)

#### Jan Holeček

žádné

## SLOŽENÍ VEDOUCÍHO ORGÁNU SPOLEČNOSTI: DOZORČÍ RADA

Jméno	Pozice	Počátek funkčního období	Konec funkčního období
<b>Lubomír Kovařík</b>	předseda dozorčí rady	1. července 2021	1. července 2026
<b>Vladimír Dlouhý</b>	člen dozorčí rady	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 Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

**LUBOMÍR KOVAŘÍK**  
**předseda 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 až 2021 byl prezidentem a předsedou představenstva Společnosti.

Pan Kovařík ze své funkce předsedy dozorčí rady dohlíží na strategický rozvoj Skupiny a aktivity v oblasti udržitelného rozvoje.

**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 je 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 pěti letech s uvedením toho, zda tato osoba stále je či není členem správních, řídicích nebo dozorčích orgánů nebo společníkem těchto společností:

#### 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)

#### Vladimír Dlouhý

##### Minulé pozice:

Národní výbor Mezinárodní obchodní komory v České republice – předseda .....	(01/2015 – 12/2018)
--	---------------------

##### 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)
Hospodářská komora ČR – prezident .....	(06/2014 – nyní)
Výzkumný ústav pro podnikání a inovace, z.ú. – předseda správní rady .....	(07/2017 – 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)

##### 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. – zástupkyně při výkonu funkce jednatele .....	(01/2022 – nyní)
Minezit Property Investments a.s. – členka dozorčí rady .....	(10/2022 – nyní)
CZ-AUTO SYSTEMS a.s. – členka dozorčí rady .....	(12/2022 – nyní)



## PODPLUKOVNÍK NATTAWUT NOOTONG

Člen thajské královské policie, zástupce superintendanta, oddělení dohledu nad speciálními operacemi, provinční policejní vyšetřovací oddělení 8

Již od raného věku jsem snil o práci policisty a v roce 2006 jsem se rozhodl vstoupit do policejního sboru. Poté, co jsem měl možnost absolvovat výcvik v rámci Oddělení speciálních operací thajské královské policie, začal jsem se zajímat o zbraně a taktický výcvik. Byl jsem součástí zásahové jednotky v mnoha odděleních, na staniční, provinční a regionální úrovni. Pro mě samotného musí být vybraná střelná zbraň spolehlivá, univerzální a snadná na údržbu. Pušky Colt všechny tyto požadavky splňují.

Zbraně Colt používám již od té doby, kdy jsem nastoupil do policejního sboru před 17 lety. Začal jsem používat řady M16A1, A2 a A4 a nyní mám verzi M4. M4 je lehká a snadno ovladatelná. Je vhodná pro naše bojové prostředí, a to jak v terénu, tak ve městě. M4 je mou současnou volbou střelné zbraně, protože má dlouhý účinný dostřel a je též ideální pro boj z blízka.

Produkty Colt jsou prověřenou volbou pro thajskou královskou policii již více než 50 let. Jsou osvědčené a spolehlivé. M4 je zbraň, kterou bych si já vybral k ochraně svého života a svých kolegů z týmu.



## 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 Opletalova 1284/37, Nové Město, 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>Věslava Piegzová</b>	předsedkyně 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	17. ledna 2025

### **VĚSLAVA PIEGZOVÁ**

#### **předsedkyně 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, 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 deset 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.

### **TOMÁŠ MACHUČA**

#### **člen výboru pro audit**

Pan Machuča vystudoval Právnickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně v roce 2013 a v roce 2017 Fakultu managementu a ekonomiky Univerzity Tomáše Bati ve Zlíně. Po studiích na právnické fakultě začal svou kariéru jako podnikový právník CZUB. V současné době zastává funkci vedoucího právního oddělení a působí také jako tajemník CZUB. Kromě toho je zodpovědný za dodržování předpisů a ochranu osobních údajů ve Společnosti.

## **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 k projednání a případně ke schválení pouze ta rozhodnutí, která výbor dozorčí radě Společnosti doporučil.

### **LUBOMÍR KOVAŘÍK**

#### **předseda výboru pro odměňování**

Životopis pana Kovaříka je uveden dříve v této kapitole.

### **RENÉ HOLEČEK**

#### **člen výboru pro odměňování**

Pan Holeček absolvoval na Katedře ekonomie a managementu metalurgie na Vysoké 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.s. 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.

### **HANA BALOUNOVÁ**

#### **člen 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 následující tabulce jsou uvedeny jméno a hlavní funkce každého člena výboru pro odměňování:

<b>Jméno</b>	<b>Pozice</b>	<b>Počátek funkčního období</b>	<b>Konec funkčního období</b>
<b>Lubomír Kovařík</b>	předseda výboru pro odměňování	2. září 2021	2. září 2026
<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	2. září 2026

## DIANA AFFAH

Jsem ghanská policistka a v současné době sloužím v misi OSN v Jižním Súdánu (UNMISS) jako osobní asistentka velitele národního kontingentu a velitelka sekce v rámci jednotky, ve které působím.

Ke ghanské policii jsem nastoupila v roce 2006 s cílem pomáhat při ochraně života a majetku v oblasti své působnosti. Pět let jsem pracovala v jednotce rychlého nasazení (RDF). Později, kolem roku 2011, kdy ghanská policejní služba (GPS) vytvořila jednotku formované policie (FPU), aby splnila mezinárodní požadavky pro mise OSN a Africké unie, jsem přešla k FPU. Po roce působení ve své současné jednotce jsem nastoupila do výcvikové sekce a vypracovala se na specialistku na výcvik na národní úrovni, dále také na mezinárodní standardy v oblasti manipulace se střelnými zbraněmi a na střelbu. Toto období mi jako školitelce pomohlo získat taktické dovednosti. Mým cílem je zajistit, aby všichni účastníci výcviku měli povědomí o správném zacházení se střelnými zbraněmi.

Od roku 2020, kdy policie v rámci modernizace pořídila několik produktů z portfolia CZ, používám a provádím výcvik pro kolegy s útočnými puškami CZ 805 a 807, samopalem CZ Scorpio EVO 3 a pistolemi CZ P07 a P09. Naši policisté si těchto zbraní velmi cení, protože se osvědčily jako spolehlivé bez ohledu na podmínky a jejich časté používání. Navíc vnesly do systému zjednodušení používání střelných zbraní. Jsem také velmi spokojená s balistickou ochranou, kterou dodala našim policejním složkám společnost 4M Systems.



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

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	2. září 2021	2. září 2026
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

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

### **PETER STRAČÁR**

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

Peter Stračár byl prezidentem a generálním ředitelem společnosti GE v Evropě v letech 2018 až 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.

## **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 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 její rozhodování ve výši 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 k 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:

<b>Jméno</b>	<b>Pozice</b>	<b>Počátek funkčního období</b>	<b>Konec funkčního období</b>
<b>Lubomír Kovařík</b>	předseda výboru pro compliance a etiku	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>Petr Kolář</b>	člen výboru pro compliance a etiku	2. září 2021	2. září 2026
<b>Jillair Kubish</b>	člen výboru pro compliance a etiku	2. září 2021	2. září 2026

Životopis pana Kovaříka je uveden dříve v této kapitole.



## ERIC GRAUFFEL

Člen střeleckého týmu CZ, devítinásobný mistr světa v IPSC

Od svých osmi let, kdy jsem začal střílet se svým otcem, který byl sám střelcem a předsedou místního střeleckého klubu, jsem trávil všechny víkendy na střelnici. U tohoto koníčku jsem zůstal a o dva roky později jsem začal soutěžit v závodech IPSC a později jsem se stal devítinásobným mistrem světa IPSC. Rozhodl jsem se vstoupit do střeleckého týmu CZ a soutěžit za něj, protože věřím, že je to velmi silný tým, neboť je podporován jedním z nejznámějších výrobců zbraní na světě, který podporuje střelecký sport a věnuje se jeho rozvoji.

Díky tomu se mohu plně soustředit na přípravu na závody IPSC, což je v podstatě nikdy nekončící úkol. Velmi rád používám všechny produkty CZ, obzvláště Shadow 2, Shadow 2 OR, CZ 75 TS Czechmate, CZ P-10 C a CZ TS 2 Orange, který je nejnovějším přírůstkem do portfolia sportovních pistolí CZ. Mám naprostou důvěru ke všem CZ produktům.

Reprezentace CZ na závodech IPSC není jedinou formou mé spolupráce s tímto předním výrobcem ručních palných zbraní. Nedávno jsme v mém rodném městě Quimper ve Francii otevřeli EG-CZ Academy, která poskytuje jedinečný zážitek ze střelby vevnitř. Jedním z jejích hlavních cílů je trénovat a vzdělávat všechny příznivce sportovní střelby a zvyšovat jejich povědomí o bezpečnosti střelných zbraní.



### **Jilliar Kubish**

#### **člen 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 Ministerstvu spravedlnosti Spojených států amerických, Úřad pro alkohol, tabák, střelné zbraně a výbušniny (ATF). Více než deset let patří k jednému 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 ČR. Dlouhodobě spolupracuje jako poradce se současným prezidentem gen. Petrem Pavlem.

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

V 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 zbaven soudně 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 kursu;
- d) rozhodování o zvýšení základního kapitálu nepeněžitými 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 Společností, 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 jejich 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 šesti 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. prosinci 2022 nebyly v představenstvu společnosti zastoupeny žádné ženy. K 31. prosinci 2022 představovaly ženy 33% podíl na složení dozorčí rady.

Ve vedoucím orgánu Společnosti jsou zástupci různých národností a státních příslušností reflektující globální orientaci Skupiny. K datu výroční zprávy bylo nejmladšímu členovi představenstva 29 let a nejstaršímu členovi představenstva 67 let. Členové představenstva disponují rozmanitými profesními zkušenostmi a odbornými znalostmi, od oblasti obrany, průmyslu, výroby zbraní a příslušenství,

financí, obchodu, práva, administrativy nebo politiky.

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, 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 vytváření podmínek pro kvalitní mezilidské vztahy. Colt CZ vyvíjí takové pracovní prostředí, ve kterém se s každým zaměstnancem zachází s úctou a důstojností. Společnost v kodexu dále prosazuje pravidla obecně uznávané morálky a slušného chování.

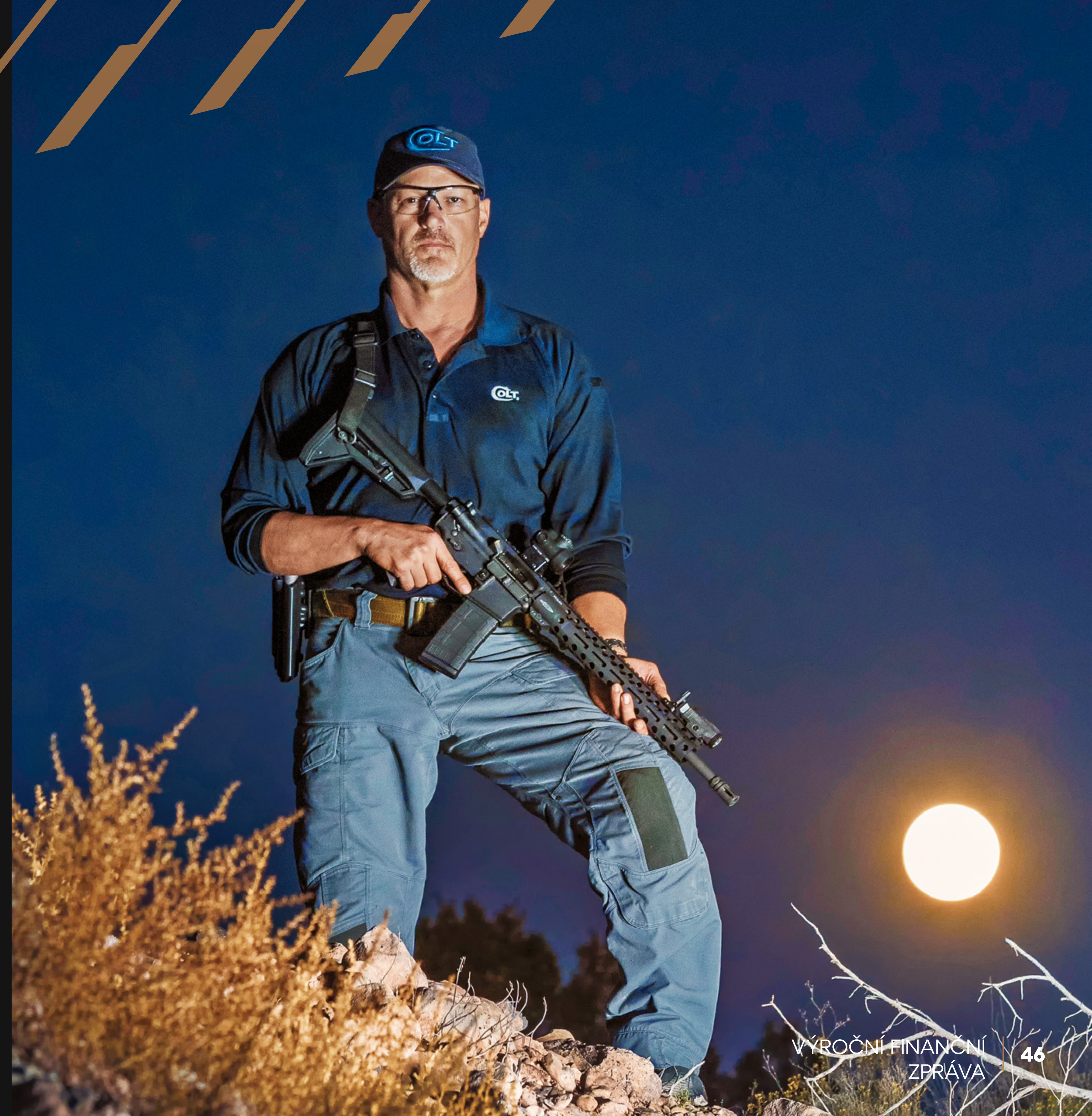
## DARYL HOLLAND

Jednotka Colt Combat Unit, vrchní štábní praporčík americké armády ve výslužbě

Jsem vrchní štábní praporčík americké armády ve výslužbě s více než 20 lety zkušeností v aktivní službě, z toho 17 let ve speciálních operacích. S americkou armádou jsem procestoval celý svět jako voják a školitel. Mé odborné znalosti v oblasti přesných operací mě vždy nasměrovaly k ideálním nástrojům pro tuto práci, a těmi byly vždy zbraně společnosti Colt.

Pět let jsem strávil na dvou rotacích s 1. skupinou speciálních sil (SFG) jako bojový potápěč, poddůstojník pro zbraně a praporčík týmu, poté 12 let s 1. skupinou speciálních sil Delta, kde jsem strávil dvě rotace jako odstřelovač, velitel týmu a instruktor OTC (výcvikový kurz pro operátory). Absolvoval jsem několik stovek bojových misí v Afghánistánu, Iráku, Bosně, na Filipínách a na mexické hranici. Jako odstřelovač a zkušený horolezec jsem také plnil bojové mise v afghánském pohoří Hindúkuš a v ulicích Bagdádu jako velitel zásahového týmu.

Mám bohaté instruktorské zkušenosti – začínal jsem jako instruktor OTC a po odchodu z aktivní služby nyní cvičím americké ozbrojené složky a zahraniční spojenecký personál ze speciálních jednotek z celého světa. Jsem také zakládajícím členem jednotky Colt Combat Unit, poradní skupiny, která konzultuje speciální projekty a vývoj souvisejících produktů.



# 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 průběhu 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)	34 101 911
Tržní kapitalizace (k 30. prosinci 2022, cena 552 Kč)	18,8 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 (Vídeň)

**GRAF – OBCHODOVÁNÍ S AKCIEMI COLT CZ NA BCPP V ROCE 2022**



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 přibližně pět 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 kotované 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 vyplatila Společnost dividendu 25 Kč na akcie před zdaněním, což představovalo přibližně 72 % upraveného čistého zisku za rok 2021. Následně 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 zprávy přijata.

## Dividenda vyplacená v roce 2022

Valná hromada Společnosti rozhodla v květnu 2022 mimo zasedání valné hromady (rozhodování per rollam) o rozdělení zisku za rok 2021 a výplatě dividendy. Dividenda za rok 2021 činila 25 Kč na jednu akcii před zdaněním.

## Dividenda 2022

Společnost navrhne výplatu dividendy ve výši 30 Kč na akcii ze svého čistého zisku za rok 2022. V porovnání s výplatou 25 Kč v loňském roce se jedná o 20% nárůst. Akcionáři budou mít možnost volit mezi výplatou dividendy v hotovosti a dividendou ve formě akcií, dle svého rozhodnutí. Výplata dividendy podléhá schválení valnou hromadou, jež se bude konat do konce prvního pololetí 2023.

# 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 Nařízení o taxonomii Společnost zveřejní v samostatné zprávě mimo tuto výroční finanční zprávu (dále „Zpráva o udržitelném vývoji“).

Zpráva o udržitelném vývoji bude rovněž obsahovat informace o aktivitách emitenta v oblasti životního prostředí a pracovně právních vztazích.

Zpráva o udržitelném vývoji bude zveřejněna do konce června 2023 na webových stránkách <https://www.coltczgroup.com/> a zaslána České národní bance.



## JALISE WILLIAMS

Členka střeleckého týmu Colt, 18násobná národní šampionka

Byla jsem ještě v plenkách, když mě můj otec vzal na lov a v deseti letech jsem objevila ruční zbraně a soutěžní prostředí. Cítila jsem kouzlo střeleckého sportu a už v tomto raném věku jsem se rozhodla, že se mu chci věnovat. O devět let později ve mně tato vášeň stále přetrvává a toužím získat co nejvíce titulů.

K týmu Colt jsem se přidala v roce 2020 a našla jsem tam rodinu, o které jsem ani netušila, že mi chybí. V posledních třech letech mě tým velmi podporoval v mé snaze stát se profesionální střelkyní. Colt je legendární společnost, která usiluje o rovnováhu mezi uchováním a vytvářením historie. Je pro mě důležité být součástí společnosti, která zachovává své kořeny a zároveň inovuje své produkty. Jasným příkladem je opětovné uvedení Coltu Python a Anaconda na trh, a též uvedení nové pušky CBX Precision a revolveru King Cobra Target 22lr.

Věnuji se zejména střelbě USPSA, ale rozšiřuji si obzory i v dalších střeleckých sportech, včetně IPSC, IDPA, UHRC a Multigun. S neustále se rozšiřujícím výběrem zbraní Colt je stále více soutěží, ve kterých je možné soutěžit a vítězit. Na soutěžích střílím hlavně z pistole Colt 1911 s jednořadým zásobníkem. Střílím také z pistole Colt Gold Cup Trophy v ráži 9 mm. S touto zbraní jsem získala přibližně 5 národních titulů. Je to moje nejoblíbenější zbraň, můj miláček. Líbí se mi, jak mi přirozeně padne do ruky a jak snadno se s ní míří. Je mi ctí, že mohu reprezentovat a střílet za společnost Colt.



# 11. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Přehled následných událostí je uveden v příloze ke konsolidované účetní závěrce v kapitole 45.

## MEZINÁRODNÍ JEDNOTKA BOJUJÍCÍ NA UKRAJINĚ

Jsme momentálně dvanáctičlenná jednotka složená z dobrovolníků z několika zemí, včetně České republiky, USA, Velké Británie, Francie či Kanady. Bojujeme na straně Ukrajiny, po boku ukrajinské armády. Spadáme pod velení Vojenského zpravodajství ukrajinského ministerstva obrany, které pro nás také zajišťuje výzbroj a výstroj. Operujeme na frontě na linii doteku. Během operací je naše jednotka začleněna pod velení brigády ukrajinské armády působící na daném místě. Naším úkolem je připravit pozice pro ukrajinskou pěchotu.

Máme to štěstí, že jsme z mezinárodních dodávek materiální vojenské pomoci pro ukrajinskou armádu vyfasovali pušky CZ BREN 807 pro všechny naše členy a také několik samopalů CZ Scorpion. Tyto zbraně používáme již více než rok v náročných bojových podmínkách – sníh, bláto, teploty hluboko pod bodem mrazu až po letní vedra – a skvěle se nám osvědčily. Také jsme obdrželi darem balistiku, přilby a oblečení od 4M Systems, které si velmi chválíme pro jejich pohodlnost i ochranné vlastnosti, což je důležité pro operátory v terénu.



# 12. ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2022

Společnost Colt CZ Group SE, se sídlem Opletalova 1284/37, Nové Město, 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 2022 (tj. za období od 1. ledna do 31. prosince 2022, 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**“).

## 12.1 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.

Společnost Česká zbrojovka Partners SE je vlastníkem 76,86 % 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.

## 12.2 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.

## 12.3 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.

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

Ovládaná osoba v rámci účetního období roku 2022 neučinila žádná jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, při nichž by došlo k nakládání s majetkem Společnosti, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného z poslední účetní závěrky.

## 12.5 Přehled vzájemných vztahů

V rámci účetního období roku 2022 existovaly nebo byly uzavřeny mezi Společností a osobou ovládající nebo s osobami ovládanými stejnou ovládající osobou následující smlouvy:

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
Česká zbrojovka a.s.	Uhrazení schválené dividendy za rok 2021	-	-
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. prosince 2022	2021 – 2022
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o podnájmu vozidla	1. srpna 2022	1. srpna 2022 – 30. září 2022
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	18. května 2022	od 18. května 2022
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o krátkodobém úvěru	26. dubna 2022	26. dubna 2022 – 31. prosince 2022
Česká zbrojovka a.s.	Dohoda o vyrovnání	9. února 2022	9. února 2022
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o podnájmu bytu	3. ledna 2022	3. ledna 2022 – 31. prosince 2022
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o dlouhodobém úvěru	26. ledna 2022	26. ledna 2022 – 22. ledna 2029
Česká zbrojovka a.s.	Smlouva o poskytování IT služeb – poradenství	26. srpna 2021	od 26. srpna 2021

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
Colt CZ Defence Solutions s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. prosince 2022	2021 – 2022
EHC-4M, SE	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. ledna 2020	od 1. února 2020
EHC-4M, SE	Smlouva o zápůjčce	29. července 2020	29. července 2020 – 31. prosince 2025
EHC-4M, SE	Smlouva o zápůjčce	31. srpna 2020	31. srpna 2020 – 31. prosince 2025
EHC-4M, SE	Smlouva o zápůjčce	14. září 2020	14. září 2020 – 31. prosince 2025
EHC-4M, SE	Smlouva o zápůjčce	19. října 2020	19. října 2020 – 31. prosince 2025
CZG VIB s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. ledna 2020	od 31. ledna 2020
Colt CZ Group International s.r.o.	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. ledna 2020	od 1. února 2020
Colt CZ Group International s.r.o.	Smlouva o krátkodobém úvěru	5. září 2022	31. prosince 2022

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
<b>Colt CZ Group International s.r.o.</b>	Smlouva o zápůjčce	31. prosince 2020	31. prosince 2020 – 31. prosince 2025
<b>Colt CZ Group International s.r.o.</b>	Dohoda o započtení pohledávek	31. prosince 2022	31. prosince 2022
<b>Colt CZ Group International s.r.o.</b>	Dohoda o převzetí závazku společníka k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	31. prosince 2022	31. prosince 2022
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	12. srpna 2019	12. srpna 2019 – 31. prosince 2024
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	9. března 2020	9. března 2020 – 31. prosince 2025
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	7. prosince 2020	7. prosince 2020 – 31. prosince 2025
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	29. prosince 2020	29. prosince 2020 – 31. prosince 2025
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	21. května 2021	21. května 2021 – 31. prosince 2026
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Smlouva o zápůjčce	21. května 2021	21. května 2021 – 31. prosince 2026

Společnost	Obsah vzájemného vztahu	Uzavřeno dne	Účinnost vzájemného vztahu
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Poskytnuta konsolidační půjčka na základě Smlouvy o změně vztahující se k půjčkám z 9. března 2021 a oběma půjčkám z 21. května 2021	1. června 2021	9. března 2021 – 31. prosince 2026
<b>Colt CZ Group North America Inc.</b>	Dohoda o převzetí závazku akcionáře k poskytnutí příplatku mimo základní kapitál společnosti	31. července 2022	31. července 2022
<b>4M Systems a.s.</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. prosince 2022	2021 – 2022
<b>4M Systems a.s.</b>	Smlouva o poskytování služeb – vedení účetnictví	31. ledna 2020	od 1. února 2020
<b>Colt Manufacturing Company</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. prosince 2022	2021 – 2022
<b>Zbrojovka Brno, s.r.o.</b>	Smlouva o poskytování služeb – poradenství (intercompany service agreement)	15. prosince 2022	2021 – 2022
<b>Keriani, a.s.</b>	Nájemní smlouva	20. prosince 2019	1. ledna 2020 – 30. listopadu 2022

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.

#### **12.6 Posouzení, zda Společnosti 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.

#### **12.7 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 ovládaním.

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.

#### **12.8 Závěr**

Tato zpráva byla projednána a schválena na řádném zasedání představenstva Ovládané osoby. Představenstvo Společnosti 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 bude předložena dozorčí radě Ovládané osoby k přezkoumání ve smyslu § 83 odst. 1 zákona o obchodních korporacích. Tato zpráva 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 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 31. března 2023



Jan Drahoš  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva

## GREGG RITZ

Profesionální lovec, televizní a mediální osobnost, fanoušek střelných zbraní a střelby

Již ve svých deseti letech jsem se začal věnovat sportovní střelbě a pokračuji dodnes. V průběhu let jsem měl tu čest spolupracovat s olympijským střeleckým týmem USA v Colorado Springs a svou vášeň pro lov a střelbu jsem zúročil ve své dosavadní kariéře.

Jako zástupce několika nejvýznamnějších výrobců v oboru jsem začal poznávat, jak odvětví střeleckých sportů funguje. Po zdokonalení svých dovedností a znalostí jsem pokračoval ve výkonné funkci pro přední společnosti vyrábějící střelné zbraně. Během těchto let jsem začal lovit za pomoci ručních zbraní a koupil jsem si svou první Colt Anacondu. Jedna návštěva střelnice potvrdila, že tuto pistoli vyrobil mistr zbrojíř. Moje profesionální lovecká kariéra začala téměř před třiceti lety a má dobrodružství mě zavedla do celého světa. Mé vybavení a střelné zbraně byly vystaveny velmi drsným podmínkám. Zbraně Colt jsou navrženy a vyrobeny pro použití v neznámých podmínkách a nesou v sobě odkaz, který je předáván dalším generacím.

Mám štěstí, že se mé tři úžasné dcery věnují lovu, střelbě a správě pozemků, kde žije divoká zvěř. Životní styl v přírodě je to, čím žijeme, a čas strávený na střelnici nebo v terénu se střelnou zbraní Colt je jeho přirozenou součástí. Nepochybuji o tom, že můj Colt bude fungovat, vždy když přijde jeho čas. Jsem vděčný všem, kteří se s takovým zaujetím věnují svému řemeslu a vyrábějí legendární zbraně značky Colt.





# 13. PROHLÁŠENÍ OPRAVNĚNÝCH 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.

V Praze dne 21. dubna 2023

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 měřítka 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 nutné 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;
- ▶ alternativní ukazatele uvedené v této výroční finanční zprávě se mohou lišit od alternativních ukazatelů ve výročních zprávách z přechozích 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 výkonnosti ve vztahu k finančním výkazům Skupiny:

(v tis. Kč, není-li uvedeno jinak)	Za rok končící 31. prosincem	
	2022	2021
EBITDA <sup>(1)</sup>	3 109 117	1 800 804
EBITDA marže <sup>(2)</sup>	21,3 %	16,8 %
Upravená EBITDA <sup>(3)</sup>	3 365 297	2 168 797
Marže upravené EBITDA <sup>(4)</sup>	23,1 %	20,3 %
Marže čistého zisku <sup>(5)</sup>	13,9 %	7,1 %
Upravený čistý zisk <sup>(6)</sup>	2 280 464	1 161 221
Marže upraveného čistého zisku <sup>(7)</sup>	15,6 %	10,9 %
Čistý zisk na akcii upravený <sup>(8)</sup>	67	34
Čistý finanční dluh na konci období <sup>(9)</sup>	3 669 615	3 770 060
Čistý pákový poměr (net leverage ratio) (x) <sup>(10)</sup>	1,18 x	1,42 x

<sup>(1)</sup> Vedení Skupiny považuje ukazatel EBITDA za klíčový ukazatel výkonnosti při hodnocení podnikání Skupiny. Jak je popsáno výše, není EBITDA 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 a zisk z investic pod podstatným vlivem 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> 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. V roce 2021 se upravená EBITDA počítala jako ukazatel EBITDA snížený o náklady na profesionální poradce a ostatní služby spojené s akvizicí Coltu, odpis zmařené investice v souvislosti s projektem v Arkansasu a přecenění zásob a jejich opravných položek v souvislosti s akvizicí Colt. Náklady na profesionální poradce a náklady spojené s nerealizovanými 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, položka Ostatní provozní náklady. Náklady na zmařenou investici se nacházejí v konsolidovaném výkazu zisku a ztráty a výkazu o úplném výsledku auditované účetní závěrky, položka 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> 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 nesouvisí s běžným hospodařením a tvorbou hodnoty v daném období. V roce 2021 se upravený čistý zisk počítal jako čistý zisk snížený o náklady na profesionální poradce a ostatní služby spojené s akvizicí Coltu, odpis zmařené investice v souvislosti s projektem v Arkansasu, přecenění zásob a jejich opravných položek v souvislosti s akvizicí Colt, o přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu a náklady na emisi dluhopisů. 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.

<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 bankovní úvěry a půjčky a závazky z nájemních smluv (dlouhodobé a krátkodobé) snížené o výši 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	
	2022	2021
Bankovní úvěry a půjčky (dlouhodobé i krátkodobé)	7 181 495	7 290 226
Závazky z nájemních smluv (krátkodobé a dlouhodobé)	70 735	53 301
Minus: Peníze a peněžní ekvivalenty a jiná finanční aktiva	3 582 615	3 573 467
<b>Čistý finanční dluh na konci období</b>	<b>3 669 615</b>	<b>3 770 060</b>

Následující tabulka poskytuje srovnání hospodářských výsledků po zdanění, ukazatele EBITDA za uvedená období:

(v tis. Kč)	Za rok končící 31. prosincem	
	2022	2021
Zisk za období	2 034 192	760 462
Daň z příjmů	321 978	171 086
Výnosové úroky	440 453	50 038
Nákladové úroky	612 056	204 985
Odpisy a amortizace	910 435	789 623
Ostatní finanční výnosy	172 833	32 488
Ostatní finanční náklady	133 802	168 509
Zisk/ztráta z derivátových operací	236 826	184 139
Podíl na výsledku přidružených podniků	14 302	27 196
Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice)	38 932	-
<b>EBITDA</b>	<b>3 109 117</b>	<b>1 800 804</b>
Výdaje na služby související s akvizicemi	47 474	144 087
Odpis zmařené investice	-	61 471
Úhrady vázané na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem	208 706	-
Jednorázové výdaje související s akvizicí Coltu – přecenění zásob a jejich opravných položek	-	162 435
<b>Upravená EBITDA</b>	<b>3 365 297</b>	<b>2 168 797</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	
	2022	2021
Zisk připadající vlastníku mateřské společnosti	2 034 192	760 462
Úhrady vázané na akcie v souvislosti se zaměstnaneckým opčním plánem	208 706	-
Výdaje na služby související s akvizicemi	47 474	144 087
Jednorázové výdaje související s akvizicí Coltu – přecenění zásob a jejich opravných položek	-	162 435
Odpis zmařené investice	-	61 471
Jednorázové finanční náklady spojené s emisí dluhopisů	7 402	4 059
Přecenění podmíněné protihodnoty za akvizici Coltu na tržní cenu	21 671	118 868
Daňový efekt úprav (aplikace efektivní daňové sazby)	-38 981	-90 161
<b>Čítatel</b>		
<b>Upravený čistý zisk</b>	<b>2 280 464</b>	<b>1 161 221</b>
<b>Jmenovatel</b>		
Průměrný počet akcií	34 172	33 462
<b>Upravený čistý zisk na akcii (Kč/akcie) připadající vlastníku mateřské společnosti</b>	<b>67</b>	<b>34</b>

## SERŽANT MAJOR 1. TŘÍDY CHAIWAT

Velitel zásahového týmu, útočná četa, rota speciálních operací, jednotka speciálních operací Královské gardy, 3. pluk speciálních sil, Královská thajská armáda

Již od útlého mládí jsem snil o tom, že se stanu vojákem. Vždycky jsem chtěl sloužit své zemi a myslel jsem si, že by bylo opravdu hezké, nosit jednoho dne červený barel. V osmnácti letech jsem vstoupil do speciálních jednotek a od té doby jsem u nich. Jsem rád, že mohu dělat to, co mě baví, a řídit se vlastními zásadami. Dnes jsem hrdý na to, že jsem součástí útočné čety v rámci roty speciálních operací a jednotky speciálních operací Královské gardy. Náš pluk je zodpovědný za boj proti mezinárodnímu terorismu, provádění speciálních operací ve třech provinciích na jižní hranici a další speciální mise.

Zbraně Colt používám od doby, kdy jsem nastoupil do armády. My, vojáci Královské thajské armády, jsme s puškami Colt velmi dobře obeznámeni, zejména s M16. Pušky Colt používám již více než 10 let, počínaje řadou M16, M4A1, ACC-M a dnes M5. Platforma pušek Colt se snadno používá a udržuje. S karabinou M5 s 10,3palcovou hlavní, která je momentálně služební zbraní naší jednotky, jsem velmi spokojen. Krátká hlaveň nám umožňuje snadné manévrování kolem budov a horských lesních oblastí. Tento typ karabiny M5 je díky krátké hlavni a účinnému dostřelu vhodný i pro střelbu ve stylu bojové střelby (CMMS). Je kompaktní, lehký, snadno ovladatelný pro pravou i levou ruku a velmi snadno se rozebírá a udržuje.



# 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 ČR i vlastní výzkumnou a vývojovou platformu. CARDAM Skupině slouží jako středisko výzkumu a vývoje aditivní výroby a pokročilých technologií povrchových úprav.

## **CDH II Holdco Inc**

CDH II Holdco Inc je americkou korporací typu C a holdingovou společností. CDH II Holdco vlastní 100% podíl na společnosti Colt Defense LLC, společnosti s ručením omezeným.

## **Colt Canada Corporation**

Colt Canada Corporation je společnost sídlící v Kanadě a je současně i výrobním závodem Coltu v Kanadě. Společnost Colt Canada Corporation 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 taková je klíčovým dodavatelem ručních palných zbraní, náhradních dílů a příslušenství pro kanadskou vládu.

## **Colt CZ Group SE**

Colt CZ Group SE (do 12. dubna 2022 pod názvem CZG – Česká zbrojovka Group SE) je holdingová společnost a mateřská společnost všech dceřiných společností Skupiny se sídlem Opletalova 1284/37, 110 01 Praha 1, Česká republika.

## **Colt Defense LLC**

Colt Defense LLC je společnost s ručením omezeným a holdingová společnost, která vlastní 100 % New Colt Holding Corp, americkou korporaci typu C a Colt Defense Technical Services LLC, společnost s ručením omezeným. Colt Defense LLC and New Colt Holding Corp spoluvlastní 100 % Colt's Manufacturing Company LLC, provozní společnosti Coltu v USA. Colt Defense LLC a Colt Defense Technical Services LLC spoluvlastní 100 % společnosti Colt International Coöperatief U.A., holandské entity, která vlastní 100 % společnosti Colt Canada Corporation.

## **Colt Holding Company LLC**

Colt Holding Company LLC je mateřskou společností skupiny Colt, kterou 100% vlastní Colt CZ Group North America, Inc., dceřiná společnost Colt CZ. Colt Holding Company LLC vlastní ze 100 % CDH II Holdco Inc, americká korporace typu C.

## **Colt International Coöperatief U.A**

Colt International Coöperatief U.A. je družstevní společností v Holandsku.

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

Colt's Manufacturing Company LLC je provozní společnost Coltu v USA. Colt's Manufacturing Company LLC je 100% vlastníkem společnosti Colt's Manufacturing IP Holding Company LLC, společnosti držící práva duševního vlastnictví. 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's Manufacturing IP Holding Company LLC**

Colt's Manufacturing IP Holding Company LLC je holdingová společnost držící práva duševního vlastnictví. Colt's Manufacturing IP Holding Company LLC vlastní duševní vlastnictví a značky Coltu v USA. Colt's Manufacturing IP Holding Company LLC generuje příjmy z licencí obchodních značek Colt.

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

Colt CZ Group North America Inc. je stoprocentně vlastněnou dceřinou společností Skupiny 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 CZ-USA a podíl na Colt Holding Company LLC. Skupině bude společnost rovněž sloužit ke konsolidaci daňové povinnosti ve Spojených státech a jako prostředník při financování amerických aktivit Skupiny.

#### **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, CZ-USA ovšem dováží i brokovnice z Turecka. 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 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 a 100% podíl ve Spuhr i Dalby.

#### **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 reálně vlastní podíl na základním kapitálu CZUB ve výši 99,32 %, přičemž zbývající podíl je v držení vedení společnosti. Vzhledem k duální struktuře akcií společnosti ovládá Skupina veškerá hlasovací práva v CZUB.

#### **Česká zbrojovka Partners SE**

Majoritní akcionář Společnosti. Podíl 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 společnosti CZG - Česká zbrojovka 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 %. Společnost EHC vlastní a ovládá René Holeček, v jehož držení je 25 % základního kapitálu EHC, zbývající 75% podíl vlastní holdingový nadační fond OMNES.

#### **Four Horses Apparel Ltd.**

Four Horses Apparel Ltd. je společnost, která bude prodávat luxusní módní oblečení a doplňky, které staví na bohaté historii Coltu, ale také na amerických a vojenských motivech.



## VERONIKA M.

Sběratelka rytých zbraní České zbrojovky a nadšená střelkyně

Jako fanynka střelby a česká patriotka jsem vždy oceňovala výrobky České zbrojovky, zejména jejich limitované edice, ve kterých se snoubí precizní strojové obrábění, kvalitní ruční rytí a tradice. Sbíráni těchto ručně vyráběných uměleckých kousků se pro mě a mého partnera stalo koníčkem.

Jsme hrdými majiteli několika kusů těchto unikátních pistolí a pušek společnosti CZ, včetně edice CZ 75 Řád bílého lva se sériovým číslem ŘBL-001, kterou se mi podařilo zakoupit v dobročinné aukci pořádané Colt CZ Group ve spolupráci s Galeríí Kodl v prosinci 2022. Mám radost, že vlastím tuto speciální edici nejen proto, že se jedná o krásnou zbraň spojenou s českou historií, ale také proto, že se jedná o první palnou zbraň na světě s digitálním dokladem vlastnictví na blockchainu. Považuji proto tuto pistoli za skvělou dlouhodobou investici. Navíc jsem ráda, že je tato pistole spojena s dobrou věcí, neboť veškerý výtěžek z aukce byl věnován Nadačnímu fondu Miloše Zemana, bývalého prezidenta České republiky, který podporuje činnost nestátních zařízení poskytujících dočasnou rodinnou péči dětem.



### **New Colt Holding Corp**

New Colt Holding Corp je americká korporace typu C a holdingová společnost. New Colt Holding Corp spolu s Colt Defense LLC vlastní 100 % společnosti Colt's Manufacturing Company LLC, provozní společnosti Coltu v USA.

### **Spuhr i Dalby AB**

Spuhr je přední švédský výrobce špičkových optických montážních řešení pro zbraně a je stoprocentně vlastněn Skupinou. Skupina získala ve společnosti Spuhr menšinový podíl (25 %) 6. května 2020 a v říjnu 2022 zbývajících 75 %.

### **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.

### **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 kládívka. 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**

### **IDPA**

International Defensive Pistol Association je 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 střelecký spolek, který vznikl v USA z pokročilého odvětví střelby praktikované policií a armádou.

### **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).

## KANE CANNEDY

Výkonný ředitel, TALO Distributors Inc.

Společnost TALO vnímá nastavení dobrých vztahů jako základ pro dosažení úspěchu naší společnosti i členů naší distribuční sítě. Našich partnerů v Colt CZ Group si ceníme jako přátel i důvěryhodného partnera. Jako velkoobchodní sdružení má společnost TALO relativně malý počet obchodních partnerů, kteří jsou motorem našeho podnikání, a tento stav se nám podařilo udržet díky obrovské podpoře našich členů a prodejců.

Společnost Colt je naším dlouhodobým partnerem a společně se nám podařilo vytvořit mnoho speciálních edic. Mnohé z nich jsou na sekundárním trhu stále velmi žádané, což je skvělé pro obě naše značky. Na začátku roku 2022 jsem se ujal své stávající funkce u společnosti TALO, po mnoha letech působení u členského distributora společnosti TALO. Jednou ze skvělých atributů této změny pro mě byla možnost spolupracovat se skvělým týmem společnosti Colt, který přináší na trh žádané a ziskové produkty. Těšíme se na další roky úspěšných projektů se společností Colt i celou skupinou Colt CZ. Věřím v budoucnost těchto ikonických značek a velmi si vážím toho, že společnost TALO bude i nadále přispívat k jejich úspěchu.



# INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Sestavena k 31. prosinci 2022 podle  
Mezinárodních standardů účetního výkaznictví  
ve znění přijatém EU

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

		2022	2021
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
Výnosy z prodeje vlastních služeb	5	133 427	98 545
Ostatní provozní výnosy	6	689	128
Podíl na výsledku dceřiných společností	7	952 025	1 221 629
Spotřeba surovin a materiálu	8	-1 255	-298
Osobní náklady	9	-153 438	-74 550
Odpisy a amortizace	12	-5 790	-2 625
Služby	11	-99 663	-40 011
Ostatní provozní náklady	13	-5 808	-203
Změny opravné položky		-212	-
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>819 975</b>	<b>1 202 615</b>
Výnosové úroky	15	700 810	180 872
Ostatní finanční výnosy	15	60 098	-
Nákladové úroky	15	-609 849	-141 013
Ostatní finanční náklady	15	-95 840	-30 139
Zisk/ztráta z derivátových operací	16	78 058	51 199
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>953 252</b>	<b>1 263 534</b>
Daň z příjmů	17, 18	-26 628	3 601
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>926 624</b>	<b>1 267 135</b>
<b>Položky, které mohou být následně reklasifikovány do výkazu zisků a ztrát</b>			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	19	525 914	50 406
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>525 914</b>	<b>50 406</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>1 452 538</b>	<b>1 317 541</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

# INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2022

	Bod	31. prosince 2022	31. prosince 2021
		V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Aktiva</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Nehmotný majetek	20	14 111	593
Pozemky, budovy a zařízení	20	20 312	3 435
Investice v dceřiných společnostech	21	4 281 021	3 561 866
Poskytnuté půjčky	22	6 258 822	4 860 020
Finanční deriváty	36	748 614	-
Ostatní pohledávky	26	3 748	-
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>11 326 628</b>	<b>8 425 914</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	25	77 973	83 615
Poskytnuté půjčky	22	309 651	314 774
Jiná finanční aktiva	24	756 834	-
Finanční deriváty	36	24 581	-
Ostatní pohledávky	26	12 699	2 194
Peníze a peněžní ekvivalenty	27	1 550 408	1 727 564
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>2 732 146</b>	<b>2 128 147</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>14 058 774</b>	<b>10 554 061</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál	28	3 410	3 374
Emisní ážio	28	1 366 386	1 139 211
Kapitálové fondy	29	1 712 111	1 528 735
Fondy ze zajištění peněžních toků	29	576 320	50 406
Kumulované zisky		2 979 306	2 706 869
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>6 637 533</b>	<b>5 428 595</b>
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	30	6 964 157	4 972 647
Odložené daňové závazky	18	128 330	7 124
Závazky z nájemních smluv	33	7 548	1 246
Rezervy	14	5 391	-
Finanční deriváty	36	-	49 466
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>7 105 426</b>	<b>5 030 483</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	30	202 445	42 200
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	31	45 107	22 712
Závazky z nájemních smluv	33	4 743	1 807
Ostatní závazky	32	35 470	28 057
Daňové závazky	17	28 050	207
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>315 815</b>	<b>94 983</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>7 421 241</b>	<b>5 125 466</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>14 058 774</b>	<b>10 554 061</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

## INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

	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 2020</b>	<b>3 264</b>	<b>722 944</b>	<b>1 528 735</b>	<b>-</b>	<b>1 692 760</b>	<b>3 947 703</b>
Zisk za období	-	-	-	-	1 267 135	1 267 135
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	50 406	-	50 406
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>50 406</b>	<b>1 267 135</b>	<b>1 317 541</b>
Emise akcií	110	416 267	-	-	-	<b>416 377</b>
Dividendy	-	-	-	-	-253 025	<b>-253 025</b>
Zaokrouhlení	-	-	-	-	-1	<b>-1</b>
<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>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.



**INDIVIDUÁLNÍ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022 A 2021**

	Bod	2022	2021
		V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</b>			
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním		953 252	1 263 534
<b>Úpravy o nepeněžní transakce</b>			
Odpisy dlouhodobých aktiv	12,19	5 790	2 625
Změna stavu opravných položek a rezerv	14	5 603	-
Výnosy z podílů na zisku	7	-952 025	-1 221 629
Nákladové a výnosové úroky	15	-90 961	-39 599
Efekt nerealizovaných kurzových zisků/ztrát		-125 111	-241 593
Částečné vypořádání podmíněné protihodnoty	28	227 211	-
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	36	525 914	-
Úhrady vázané na akcie	10	79 762	-
Úpravy o ostatní nepeněžní operace (přecenění derivátových obchodů, apod.)		6 938	52 388
<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>636 373</b>	<b>-184 274</b>
<b>Změna stavu pracovního kapitálu</b>			
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	25,26	-693 850	-80 244
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	31,32	148 883	73 725
<b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>91 406</b>	<b>-190 793</b>
Vyplacené úroky		-449 604	-56 989
Přijaté úroky		592 037	72 739
Zaplacená daň z příjmu za běžnou činnost	17	-1 841	-
Přijaté podíly na zisku	7	952 025	1 221 629
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>1 184 023</b>	<b>1 046 586</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Nabytí dlouhodobých aktiv	20	-20 691	-2 157
Zvýšení podílů v dceřiných společnostech bez změny kontroly	21	-	-531 093
Pořízení jiných finančních aktiv	24	-756 834	-
Poskytnuté půjčky	22	-2 333 272	-5 198 783
Poskytnuté půjčky – přijaté splátky	22	659 612	528 133
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-2 451 185</b>	<b>-5 203 900</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Splácení úvěrů a úroků	30	-42 200	-
Splácení závazků z nájemních smluv	33	-	-2 643
Dividendy	28	-852 548	-253 025
Příjmy z emise akcií	28	-	416 377
Příjmy z emise dluhopisů	30	1 984 796	4 972 647
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>1 090 048</b>	<b>5 133 356</b>
<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-177 114</b>	<b>976 042</b>
<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>27</b>	<b>1 727 564</b>	<b>751 522</b>
Vliv směnného kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-42	-
<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>	<b>27</b>	<b>1 550 408</b>	<b>1 727 564</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.

## **COLT CZ GROUP SE**

Individuální účetní závěrka  
podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví  
schválených pro použití v EU  
k 31. prosinci 2022

## OBSAH

1.	OBECNÉ INFORMACE O SPOLEČNOSTI .....	76
2.	VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI BĚŽNÉHO OBDOBÍ .....	77
3.	NOVĚ POUŽITÉ STANDARDY A VÝCHODISKA .....	78
4.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	79
5.	VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH SLUŽEB .....	88
6.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	88
7.	PODÍL NA VÝSLEDKU DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ .....	88
8.	SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU .....	88
9.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	89
10.	UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE .....	89
11.	SLUŽBY .....	92
12.	ODPISY A AMORTIZACE .....	92
13.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	92
14.	REZERVY .....	92
15.	ÚROKOVÉ A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY .....	93
16.	ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ .....	93
17.	DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	93
18.	ODLOŽENÁ DAŇ .....	94
19.	OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ .....	95
20.	DLOUHODOBÝ MAJETEK .....	95
21.	INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH .....	98
22.	POSKYTNUTÉ PŮJČKY .....	101
23.	POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z FINANČNÍCH DERIVÁTŮ .....	102
24.	JINÁ FINANČNÍ AKTIVA .....	102
25.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY .....	102
26.	OSTATNÍ POHLEDÁVKY .....	103
27.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	103
28.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO .....	103
29.	DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	104
30.	DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	104
31.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY .....	105
32.	OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	105
33.	ZÁVAZKY Z NÁJEMNÍCH SMLUV .....	105
34.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY .....	107
35.	POSTUPY ŘÍZENÍ RIZIK .....	109
36.	DERIVÁTY .....	115
37.	INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH .....	120
38.	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....	122
39.	ODMĚNA AUDITOROVI .....	122
40.	VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	122

## 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 a sídlí na adrese Opletalova 1284/37, 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 2022	31. prosinci 2021
Česká zbrojovka Partners SE	76,86 %	81,22 %

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 Zajíc
Člen:	Jan Holeček
Člen:	David Aguilar
Člen:	Dennis Veilleux

### Dozorčí rada

Předseda:	Lubomír Kovařík
Člen:	Jana Růžičková
Člen:	Vladimír Dlouhý

Dne 11. dubna 2022 došlo ke změně předmětu činnosti v obchodním rejstříku na správu vlastního majetku. Dále byl také změněn předmět podnikání na výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v rozsahu oborů činnosti:

- ▶ Zprostředkování obchodu a služeb,
- ▶ Velkoobchod maloobchod,
- ▶ Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků.

Dne 12. dubna 2022 došlo ke změně názvu společnosti v obchodním rejstříku na Colt CZ Group SE.

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.

Dne 11. srpna 2022 odstoupila z funkce místopředsedkyně představenstva Společnosti paní Alice Poluchová. Tato skutečnost byla dne 30. září 2022 zapsána do obchodního rejstříku.

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

## 2. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI BĚŽNÉHO OBDOBÍ

V roce 2022 vstoupil v účinnost akciový zaměstnanecký opční plán („Akciový program“). Potenciální dopady Akciového programu na individuální účetní závěrku Společnosti byly posouzeny v souladu s IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie. Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální výše emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů. Smlouvy s manažery byly podepsány v průběhu roku 2022. Detailní popis v bodě 10.

Dne 27. ledna 2022 Společnost vydala dluhopisy v nominální hodnotě 1 998 000 tis. Kč. Společnost ke stejnému datu tyto peněžní prostředky ve výši 1 500 000 tis. Kč využila k poskytnutí úvěru své dceřiné společnosti Česká zbrojovka a.s. Úvěr byl denominován do EUR. Dceřiná společnost Česká zbrojovka a.s. použila úvěr k úhradě svých dluhopisů v nominální hodnotě 2 250 000 tis. Kč, které byly splatné rovněž k 27. lednu 2022. Tuto transakci Společnost v plné výši zajistila prostřednictvím měnových úrokových swapů. Deriváty byly pořízeny za stejných měnových i úrokových podmínek jako je úročena emise dluhopisů, respektive poskytnutí úvěru dceřiné společnosti.

Dne 24. února 2022 začala ruská invaze na Ukrajinu. Na násilný akt ze strany Ruska reagovalo světové společenství přijetím zatím nejtvrdějších ekonomických a obchodních embarg. Spustil se exodus ukrajinských obyvatel, kterých je v České republice několik stovek tisíc a další stále přicházejí. Započal růst cen energií i nedostatek některých komodit nezbytných k výrobě. Tato situace může mít významný dopad na evropské i celosvětové hospodářství.

Společnost na vzniklou situaci okamžitě reagovala a zmapovala možná rizika související jak s embargy, tak s růstem cen energií a nedostatkem komodit.

Společnost je vystavena aktuálním ekonomickým dopadům, jako je růst cen energií nebo inflace. Vedení Společnosti přijímá řadu opatření směřujících k zefektivňování vnitřních procesů s cílem růst nákladů maximálně kompenzovat.

Dne 2. března 2022 Skupina zveřejnila záměr hlasování Valné hromady mimo zasedání (formou per rollam) v době od 17. března až 6. dubna 2022, přičemž výsledky hlasování byly vyhlášeny dne 12. dubna 2022. Valná hromada schválila změnu jména společnosti CZG – Česká zbrojovka Group SE na Colt CZ Group SE (odsouhlasila změnu stanov) a potvrdila jmenování člena dozorčí rady paní Jany Růžičkové.

Dne 27. května 2022 rozhodla valná hromada Společnosti o výplatě dividendy za rok 2021 ve výši 852 548 tis. Kč (25 Kč na akcii). Dividendy byly vyplaceny dne 29. června 2022.

Dne 30. června 2022 došlo k odsouhlasení projektu rozdělení formou odštěpení sloučením, kde nástupnickou společností je Společnost Colt CZ Group SE a rozdělovanou společností je dceřiná společnost Česká zbrojovka a.s. Předmětem projektu jsou vlastní akcie dceřiné společnosti a ochranné známky.

Rozhodným dnem odštěpení je 1. leden 2022. Dne 29. srpna došlo ke schválení zahajovacích rozvah představenstvy obou společností a dne 1. září 2022 k zápisu do obchodního rejstříku. Společnost k 1. lednu 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. Společnost také ke dni 1. ledna 2022 nabyla vlivem odštěpení sloučením Ostatní ocenitelná práva (ochranné známky) v zůstatkové hodnotě 8 334 tis. Kč.

Dne 29. července 2022 došlo ke kapitalizaci úvěru ve výši 229 713 tis. Kč poskytnutého společností Colt CZ Group SE společnosti Colt CZ Group North America, Inc.

Dne 14. října 2022 došlo ke změně obchodního podílu majoritního vlastníka Společnosti Česká zbrojovka Partners SE na 76,86 %.

### 3. NOVĚ POUŽITÉ STANDARDY A VÝCHODISKA

V běžném období Společnost aplikovala následující úpravy stávajících standardů IFRS vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (rada IASB) a přijatých Evropskou unií, které jsou účinné pro účetní období začínající dne 1. ledna 2022 nebo po tomto datu:

► **Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace** – Odkaz na Koncepční rámec

Úpravy aktualizují standard IFRS 3 tak, aby odkazoval na Koncepční rámec z roku 2018 namísto Rámce z roku 1989. Rovněž do IFRS 3 přidávají požadavek, aby na závazky v působnosti IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky nabyvatel aplikoval IAS 37 k určení toho, zda k datu akvizice existuje současný závazek, který je důsledkem minulých událostí.

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

Úpravy zakazují odečítat od pořizovací ceny položky pozemků, budov a zařízení jakékoli výnosy z prodeje položek generované předtím, než je aktivum připraveno k používání, tj. výnosy vzniklé během dopravy aktiva na jeho místo určení a uvedení do stavu potřebného k používání aktiva v souladu s požadavky vedení účetní jednotky. Účetní jednotka následně vykazuje výnosy z prodeje takových položek a související náklady v hospodářském výsledku. Účetní jednotka oceňuje náklady na tyto položky dle IAS 2 Zásoby.

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

Úpravy specifikují, že „náklady na splnění“ smlouvy zahrnují „náklady, které přímo souvisejí se smlouvou“. Náklady, které přímo souvisejí se smlouvou, zahrnují jak přírůstkové náklady na splnění smlouvy (například přímé osobní náklady nebo materiál), tak alokaci dalších nákladů, které přímo souvisejí s plněním smluv (například alokace odpisů položky pozemků, budov a zařízení využívané při plnění smlouvy).

► **Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2018–2020)“** vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS, jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění. Roční zdokonalení obsahuje úpravy čtyř standardů (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41). Pro Společnost je relevantní pouze úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje, která objasňuje, že při aplikaci 10% testu při posuzování, zda má být odúčtován finanční závazek, účetní jednotka zahrnuje pouze poplatky uhrazené nebo obdržené mezi účetní jednotkou (dlužníkem) a věřitelem, včetně poplatků uhrazených nebo obdržených účetní jednotkou či věřitelem jménem druhého z nich.

Zahájení dodržování těchto úprav stávajících standardů nevedlo k žádným změnám účetních pravidel Společnosti.

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

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

- **IFRS 17 Pojistné smlouvy** včetně úprav standardu IFRS 17 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo po tomto datu),
- **Úpravy standardu IFRS 17 Pojistné smlouvy** – Prvotní aplikace IFRS 17 a IFRS 9 – Srovnávací informace (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později),
- **Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Zveřejnění účetních pravidel (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později),
- **Úpravy standardu IAS 8 Účetní pravidla, změny v účetních odhadech a chyby** – Definice účetních odhadů (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později),
- **Úpravy standardu IAS 12 Daně ze zisku** – Odložená daň související s aktivy a závazky vyplývajícími z jediné transakce (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo později).

Společnost nepředpokládá, že by přijetí výše uvedeného standardu a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Společnosti v budoucích obdobích.

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

Následující úpravy stávajících standardů nebyly dosud schváleny k používání v EU a Společnost je tedy nemohla aplikovat:

(Data účinnosti jsou uvedena tak, jak je stanovila rada IASB. Očekává se, že EU schválí úpravy se stejnou účinností.)

- ▶ **Úpravy standardů IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu),
- ▶ **Úpravy standardu IFRS 16 Leasingy** – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později),
- ▶ **Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později).
- ▶ **Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později).

Dle odhadů Společnosti nebude mít dodržování těchto úprav stávajících standardů v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Společnosti.

## 4. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

### 4.1. Prohlášení o shodě

Tato účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (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 závisující 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 přepočet 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 zisků a ztrát, 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 vykazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu.

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

Dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje 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 užitky 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 opravěk 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

#### 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 vykazání 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 vykazání 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.

#### 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 držená s cílem inkasovat smluvní peněžní toky představující pouze platby úroků a jistiny jsou oceňována naběhlou hodnotou. Dluhová finanční aktiva držená 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 vykazání.

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 vykazání 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 vykazání 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 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 rozlišeny a vykázané 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 přečte 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. lednu 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:

- (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 Společnost 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 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, 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 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 2021 (odstavec 4.11., kapitola 21).
- ▶ Ocenění derivátů vychází z tržních parametrů (úrokových sazeb, měnových kurzů) existujících k 31. prosinci 2021 (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 popsaných oblastech na Společnost.

## 5. VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH SLUŽEB

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

	2022	2021
Výnosy z poskytování služeb	133 427	98 545
<b>Celkem</b>	<b>133 427</b>	<b>98 545</b>

Výnosy z poskytování služeb zahrnují zejména účetní a poradenské služby. Všechny výnosy realizované v roce 2022 a 2021 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 2022 ani 2021 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):

	2022	2021
Zisk/ztráta z prodeje dlouhodobého majetku	649	128
Ostatní provozní výnosy	40	–
<b>Celkem</b>	<b>689</b>	<b>128</b>

## 7. PODÍL NA VÝSLEDKU DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ

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

	2022	2021
Česká zbrojovka, a.s.	952 025	1 191 629
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	–	30 000
<b>Celkem</b>	<b>952 025</b>	<b>1 221 629</b>

Podíl na výsledku dceřiných společností v roce 2022 obsahuje dividendu obdrženou od společnosti Česká zbrojovka, a.s. ve výši 952 025 tis. Kč (2021 – 1 191 629 tis. Kč) a dividendu obdrženou od společnosti Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.) ve výši 0 tis. Kč (2021 – 30 000 tis. Kč).

## 8. SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU

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

	2022	2021
Spotřeba materiálu	711	298
Náklady na energii a ostatní dodávky	544	–
<b>Celkem</b>	<b>1 255</b>	<b>298</b>



## 9. OSOBNÍ NÁKLADY

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

	2022	2021
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	17	12
Mzdové náklady	23 828	17 452
Sociální a zdravotní pojištění	6 396	4 688
Ostatní osobní náklady	831	-
Zaměstnanecké bonusy	16 185	5 586
Úhrady vázané na akcie	890	-
<b>Celkem</b>	<b>48 130</b>	<b>27 726</b>

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

	2022	2021
Průměrný přepočtený počet vedoucích pracovníků	9	8
Mzdové náklady	14 677	26 980
Sociální a zdravotní pojištění	3 137	5 551
Ostatní osobní náklady	120	-
Bonusy vedoucích pracovníků	8 502	14 293
Úhrady vázané na akcie	78 872	-
<b>Celkem</b>	<b>105 308</b>	<b>46 824</b>

V roce 2022 mezi klíčové vedoucí pracovníky patřili všichni členové představenstva a dozorčí rady. Společnost v letech 2022 a 2021 svým klíčovým vedoucím pracovníkům 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 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) 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 3,5, v souladu se strategií Skupiny.

Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální počet emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů. Za období končící 31. prosincem 2022 byly podepsány smlouvy s manažery Společnosti na 2 807 tis. kusů těchto akcií.

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 dobrém (po celou dobu 10 let): poskytnuté neuplatněné opce nepropadají;
- odcházející ve zlém (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
<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
<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
<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
<b>Opce na akcie celkem</b>		<b>977 000</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)					
Klíčové vedoucí pracovníci	Tranše 1	Tranše 2	Tranše 3	Tranše 4	Tranše 5
Reálná hodnota ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	512,79	512,79	512,79	512,79	473,31
Cena akcií ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	576,88	576,88	576,88	576,88	576,88
Realizační cena opce (v Kč)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Očekávaná volatilita (vážený průměr)	26,16 %	26,16 %	26,16 %	26,16 %	26,16 %
Očekávaná doba splatnosti opce (vážený průměr) v letech	4,0	4,0	4,0	4,0	6,0
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 Akciový program.

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

## 10.5. Položky vykázané ve výkazu o finanční situaci

Celková reálná hodnota 2 807 300 kusů opcí na akcie z transakcí s úhradou vázanou na akcie k 31. prosinci 2022 je ve výši 198 360 tis. Kč.

Reálná hodnota 977 000 kusů opcí na akcie alokovaných vlastním zaměstnancům ve výši 79 762 tis. Kč je vykázána ve výsledku hospodaření minulých let proti výkazu zisk a ztráty (viz bod 9).

Reálná hodnota 1 830 300 kusů opcí na akcie alokovaných ostatním zaměstnancům ve skupině Colt CZ Group SE ve výši 118 598 tis. Kč je vykázána ve výsledku hospodaření minulých let proti investicím v dceřiných společnostech (viz bod 21).

Související závazky ze sociálního a zdravotního pojištění k 31. prosinci 2022 ve výši 5 391 tis. Kč jsou vykázány v dlouhodobých rezervách proti výkazu zisku a ztráty (viz bod 13). V souvislosti s těmito závazky zaúčtovala Společnost také odloženou daň (viz bod 18).

## 11. SLUŽBY

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

	2022	2021
Náklady na poradenské služby a další externí náklady	77 244	24 499
Doprava a cestování	7 145	522
IT náklady, konektivita, SW licence	2 075	1 363
Náklady na marketing	7 004	2 539
Variabilní náklady k nájům	276	885
Náklady týkající se krátkodobých nájmu	151	198
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahnutých do krátkodobých nájmu výše	23	17
Ostatní služby	5 745	9 988
<b>Celkem</b>	<b>99 663</b>	<b>40 011</b>

## 12. ODPISY A AMORTIZACE

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

	2022	2021
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 18)	386	8
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 18)	460	46
Odpisy práva k užívání aktiv (bod 18)	4 944	2 571
<b>Celkem</b>	<b>5 790</b>	<b>2 625</b>

## 13. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

	2022	2021
Daně a poplatky	61	2
Pojištění	346	197
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv - úhrady vázané na akcie	5 391	-
Ostatní provozní náklady	10	4
<b>Celkem</b>	<b>5 808</b>	<b>203</b>

## 14. REZERVY

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

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2020	Tvorba rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2022
Rezervy na úhrady vázané na akcie - dlouhodobé	-	-	-	5 391	-	5 391
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 391</b>	<b>-</b>	<b>5 391</b>

## 15. ÚROKOVÉ A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

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

	2022	2021
Výnosové úroky	700 810	180 872
<b>Celkem Výnosové úroky</b>	<b>700 810</b>	<b>180 872</b>
Kurzové zisky	225 039	-
Kurzové ztráty	-164 941	-
<b>Celkem Ostatní finanční výnosy</b>	<b>60 098</b>	<b>-</b>

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

	2022	2021
Nákladové úroky	609 849	141 013
<b>Celkem Nákladové úroky</b>	<b>609 849</b>	<b>141 013</b>
Kurzové zisky	-	-241 721
Kurzové ztráty	-	267 023
Ostatní finanční náklady	95 840	4 837
<b>Celkem Ostatní finanční náklady</b>	<b>95 840</b>	<b>30 139</b>

Ostatní finanční náklady ve výši 95 840 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 – 4 837 tis. Kč) představují zejména přecenění Jiných finančních aktiv ve výši 86 110 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 – 0 tis. Kč). Viz bod 24.

## 16. ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ

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

	2022	2021
Výnosy z derivátových operací	103 247	57 862
Náklady z derivátových operací	-25 189	-6 663
<b>Celkem</b>	<b>78 058</b>	<b>51 199</b>

## 17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

	2022	2021
Splatná daň z příjmů	28 784	1 099
Odložená daň	-2 156	-4 700
<b>Celkem (náklad +/výnos -)</b>	<b>26 628</b>	<b>-3 601</b>

Splatný daňový závazek ve výši 28 050 tis. Kč k 31. 12. 2022 se skládá ze záloh zaplacených v roce 2022 ve výši 734 tis. Kč a daňové povinnosti za rok 2022 ve výši 28 784 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 – splatný daňový závazek ve výši 207 tis. Kč se skládal ze zaplacených záloh ve výši 892 tis. Kč a daňové povinnosti za rok 2021 ve výši 1 099 tis. Kč).

## Odsouhlasení efektivní daňové sazby

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

	2022	v %	2021	v %
Zisk před zdaněním	953 252	-	1 263 534	-
Daň z příjmů vypočtená s použitím daňové sazby společnosti (19 %)	181 118	19 %	240 071	19 %
Neodečitatelné náklady (stálé)	27 007	2,83 %	3 291	0,26 %
Podíl na výsledku hospodaření dceřiných společností vykazovaný po zdanění	-180 886	-18,98 %	-232 109	-18,37 %
Ostatní	-611	-0,06 %	-924	-0,07 %
Uplatnění daňových ztrát z předchozích let, u nichž se neúčtovalo o odložené daňové pohledávce	-	-	-13 930	-1,10 %
<b>Daň z příjmů (náklad +/výnos -)/efektivní daňová sazba</b>	<b>26 628</b>	<b>2,79 %</b>	<b>-3 601</b>	<b>-0,29 %</b>

## 18. ODLOŽENÁ DAŇ

V souladu s účetními postupy popsanými v bodě 4.8. byla pro výpočet odložené daně použita platná daňová sazba v České republice 19 %.

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>

Společnost vyčíslila odloženou daň a její meziroční změnu za rok 2021 následovně (v tis. Kč):

2021	Stav k 1. lednu 2021	Změna 2021	Stav k 31. prosinci 2021	
<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	-	9
Ostatní přechodné rozdíly:				
Rezervy	-	-	-	-
Ostatní závazky – krátkodobé	-	4 691	-	4 691
Deriváty (vliv do vlastního kapitálu)	-	-	-11 824	-11 824
Celkem	-	4 700	-11 824	-7 124
<b>Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)</b>	<b>-</b>	<b>4 700</b>	<b>-11 824</b>	<b>-7 124</b>

## 19. OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

	2022	2021
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů, před zdaněním	649 276	62 230
Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů – odložená daň	-123 362	-11 824
<b>Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů po zdanění</b>	<b>525 914</b>	<b>50 406</b>
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem</b>	<b>525 914</b>	<b>50 406</b>

## 20. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

### 20.1. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

#### POŘIZOVACÍ CENA

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>

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Software	-	229	-	-	229
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-	372	-	-	372
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>601</b>

#### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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>

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-	-8	-	-8	221
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-	-	-	-	372
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>593</b>

## 20.2. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

### POŘIZOVACÍ CENA

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>

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Stroje, přístroje a zařízení	-	471	-	-	471
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>471</b>

### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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>

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Stroje, přístroje a zařízení	-	-46	-	-46	425
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-46</b>	<b>-</b>	<b>-46</b>	<b>425</b>



## 20.3. PRÁVO K UŽÍVÁNÍ

### POŘIZOVACÍ CENA

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>

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

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převod	Konečný zůstatek
Právo k užívání staveb	4 872	-	-	-	4 872
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	2 097	1 085	-	-	3 182
<b>Celkem</b>	<b>6 969</b>	<b>1 085</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 054</b>

### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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>

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Právo k užívání staveb	-1 949	-1 948	-	-3 897	975
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	-524	-623	-	-1 147	2 035
<b>Celkem</b>	<b>-2 473</b>	<b>-2 571</b>	<b>-</b>	<b>-5 044</b>	<b>3 010</b>

## 21. INVESTICE V DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTECH

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	Holdingová společnost	100	2 700	-	2 700
Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC)	Spojené státy americké	Holdingová společnost	100	1 365 843	-	1 365 843
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	Česká republika	Nákup, prodej zbraní a střeliva	100	187 417	-	187 417
Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	Česká republika	Holdingová společnost	100	269 935	-	269 935
CZG VIB s.r.o.	Česká republika	Holdingová společnost	100	21 538	-	21 538
<b>Celkem</b>				<b>4 281 021</b>	<b>-</b>	<b>4 281 021</b>

Investice vlastněné Společností v průběhu účetního období končícího k 31. 12. 2021. 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. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021
Česká zbrojovka a.s.	Česká republika	Výroba, nákup a prodej zbraní a střeliva	93,27*	2 207 541	-	2 207 541
EHC-4M, SE	Česká republika	Holdingová společnost	100	2 700	-	2 700
Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC)	Spojené státy americké	Holdingová společnost	100	1 071 110	-	1 071 110
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	Česká republika	Nákup, prodej zbraní a střeliva	100	185 069	-	185 069
Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	Česká republika	Holdingová společnost	100	73 908	-	73 908
CZG VIB s.r.o.	Česká republika	Holdingová společnost	100	21 538	-	21 538
<b>Celkem</b>				<b>3 561 866</b>	<b>-</b>	<b>3 561 866</b>

\* Společnost má ve společnosti Česká zbrojovka, a.s. 100% podíl na hlasovacích právech.

Vývoj stavu investic v dceřných společnostech v roce 2022 a 2021 byl následující:

	2022	2021
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>3 561 866</b>	<b>3 030 773</b>
Pořízení investice	-	-
Vliv odštěpení sloučením	175 043	-
Dodatečný vklad kapitálu	425 740	531 093
Ujednání s úhradou vázanou na akcie	118 598	
Ztráta ze snížení hodnoty	-	-
Ostatní	-226	-
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>4 281 021</b>	<b>3 561 866</b>

Společnost k 1. 1. 2022 vlivem odštěpení sloučením vlastních akcií ze společnosti Česká 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. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC) ve výši 229 713 tis. Kč a Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka International s.r.o.) ve výši 196 134 tis. Kč. Oba dodatečné vklady mimo základní kapitál představují kapitalizaci dříve poskytnutých půjček.

V roce 2021 Společnost uskutečnila dodatečný vklad mimo základní kapitál společnosti Česká zbrojovka, a.s. ve výši 24 875 tis. Kč a Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC) ve výši 506 218 tis. Kč. Dodatečný vklad do Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC) tvoří kapitalizace půjčky ve výši 506 218 tis. Kč (USD 24 252 tis.) – viz bod 22.

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. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC)	Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG Česká zbrojovka 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

Souhrnné finanční informace k 31. 12. 2021 jsou uvedeny v tis. Kč.

	Česká zbrojovka a.s.	EHC-4M, SE	Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC)	CColt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	CZG VIB s.r.o.
	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021	31. 12. 2021
	1)	2)	2)	1)	2)	2)
<b>Souhrnný výkaz o finanční situaci</b>						
Dlouhodobá aktiva	2 321 308	31 527	6 173 007	-	72 491	15 000
Krátkodobá aktiva vč. peněžních prostředků	3 379 033	420	560 195	142 684	28 422	665
Dlouhodobé závazky	-392 005	-29 800	-5 201 751	-24 936	-1 000	-
Krátkodobé závazky	-3 658 517	-47	-500 711	-90 850	-36	-25
<b>Celková čistá aktiva/(závazky)</b>	<b>1 649 819</b>	<b>2 100</b>	<b>1 030 740</b>	<b>26 898</b>	<b>99 877</b>	<b>15 640</b>
<b>Souhrnný výkaz úplného výsledku hospodaření</b>						
Výnosy	5 839 905	-	-	155 659	-	-
Zisk/(ztráta) před zdaněním	1 157 098	-120	-144 713	7 014	27 324	-117
Daň z příjmů	-205 064	-	28 957	-1 230	-	-
<b>Zisk/(ztráta) za období</b>	<b>952 034</b>	<b>-120</b>	<b>-115 756</b>	<b>5 784</b>	<b>27 324</b>	<b>-117</b>

1) finanční informace na základě auditovaných individuálních finančních výkazů k 31. 12. 2021

2) finanční informace na základě neauditovaných finančních výkazů k 31. 12. 2021

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. 2022	31. 12. 2021
	Datum splatnosti	Celkový limit k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	V tis. Kč	V tis. Kč
EHC-4M, SE	31. 12. 2025	29 800	29 800	29 800
Česká zbrojovka, a.s.	22. 01. 2029	1 500 000	1 495 605	–
Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	31. 12. 2025	1 000	1 000	1 000
Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC)	31. 12. 2026	5 143 994	5 042 068	5 143 994
<b>Celkem</b>			<b>6 568 473</b>	<b>5 174 794</b>
Dlouhodobé			6 258 822	4 860 020
Krátkodobé			309 651	314 774
<b>Celkem</b>			<b>6 568 473</b>	<b>5 174 794</b>

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

	2022	2021
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1. 2022/1. 1. 2021</b>	<b>5 174 794</b>	<b>198 573</b>
Poskytnutí zápůjčky	2 333 272	5 198 783
Úhrada zápůjčky	-659 612	-21 914
Neuhrazené úrokové výnosy	20 605	64 157
Kapitalizace zápůjčky	-425 740	-506 218
Ztráta ze snížení hodnoty	–	–
Vliv kurzových rozdílů	125 153	241 413
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>6 568 472</b>	<b>5 174 794</b>

Poskytnuté zápůjčky ve výši 2 333 272 tis. Kč v roce 2022 představují zejména zápůjčky dceřiné společnosti 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. (dříve CZG – Česká zbrojovka Group International, s.r.o.) 203 558 tis. Kč na nákup zbývajícího podílu ve společnosti Spuhr i Dalby AB a dceřiné společnosti Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC) 229 713 tis. Kč na dílčí vypořádání akvizice společnosti Colt. Tyto poskytnuté zápůjčky byly během roku 2022 kapitalizovány.

Poskytnuté zápůjčky ve výši 5 198 783 tis. Kč v roce 2021 představují zejména zápůjčky dceřiné společnosti Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC), které sloužily k financování nákupu finanční investice ve společnosti Colt Holding Company LLC.

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

## 23. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z FINANČNÍCH DERIVÁTŮ

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Dlouhodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Dlouhodobé pohledávky ze zajišťovacích derivátů	684 057	-
Dlouhodobé pohledávky ze derivátů k obchodování	64 557	-
<b>Dlouhodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>748 614</b>	<b>-</b>
<b>Krátkodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Krátkodobé pohledávky z derivátů k obchodování	24 581	-
<b>Krátkodobé pohledávky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>24 581</b>	<b>-</b>
<b>Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů</b>		
Dlouhodobé závazky ze zajišťovacích derivátů	-	49 466
<b>Dlouhodobé závazky z derivátových finančních nástrojů celkem</b>	<b>-</b>	<b>49 466</b>

## 24. JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Jiná finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	756 834	-
<b>Celkem</b>	<b>756 834</b>	<b>-</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. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky z obchodních vztahů	65 539	16 982
Dohadné účty aktivní	3 552	62 744
Ostatní pohledávky	8 354	2 488
Příjmy příštích období	528	1 401
<b>Celkem</b>	<b>77 973</b>	<b>83 615</b>
Dlouhodobé	-	-
Krátkodobé	77 973	83 615
<b>Celkem</b>	<b>77 973</b>	<b>83 615</b>

Krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů po splatnosti byly k 31. prosinci 2022 v netto výši 55 735 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 – 519 tis. Kč). K 31. prosinci 2022 vytvořila Společnost opravnou položku k pohledávkám z obchodních vztahů a jiným pohledávkám ve výši 212 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 – 0 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. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté zálohy	1 400	21
Náklady příštích období	11 428	447
Daň z přidané hodnoty	2 871	1 726
Ostatní daně	748	-
<b>Celkem</b>	<b>16 447</b>	<b>2 194</b>

Dlouhodobé	3 748	-
Krátkodobé	12 699	2 194
<b>Celkem</b>	<b>16 447</b>	<b>2 194</b>

## 27. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Peněžní prostředky v pokladně	14	27
Peněžní prostředky v bankách	1 550 394	1 727 537
<b>Celkem</b>	<b>1 550 408</b>	<b>1 727 564</b>

Úvěrová kvalita je popsána v bodě 35 Řízení úvěrového rizika.

## 28. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO

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.

V březnu 2021 valná hromada Společnosti rozhodla o zvýšení základního kapitálu Společnosti peněžním vkladem o částku 110 tis. Kč na celkovou částku 3 374 tis. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo provedeno upsáním nových kmenových akcií znějících na jméno až do počtu 1 098 620 kusů, o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 416 267 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio. K 31. prosinci 2021 se základní kapitál Společnosti skládá z 33 737 tis. kusů kmenových akcií na jméno.

## 29. DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní kapitálové fondy	1 712 111	1 528 735
Emisní ážio	1 366 386	1 139 211
Oceňovací rozdíly z přecenění derivátů	576 320	50 406
<b>Celkem</b>	<b>3 654 817</b>	<b>2 718 352</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 2021 – 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. 2022 Společnost využívala následující externí financování ve formě vydaných dluhopisů (v tis. Kč):

			31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit k 31. 12. 2022 (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				124 839
Emitované dluhopisy – náklady emise				-22 118
Emitované dluhopisy	27. 1. 2029	6M Pribor + marže % p. a.	1 998 000	1 998 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky				77 606
Emitované dluhopisy – náklady emise				-11 725
<b>Celkem</b>				<b>7 166 602</b>
Splátky v následujícím roce				202 445
Splátky v budoucích letech				4 972 647

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 2023.

K 31. prosinci 2022 tvořily úrokové náklady celkem 474 209 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 99 194 tis. Kč), z toho neuhrazené úrokové náklady 202 445 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 42 200 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 2022 činí 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 2022 činí 22 118 tis. Kč.

Emitované dluhopisy jsou úročeny variabilním úrokem, jejich reálná hodnota se k 31. prosinci 2022 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. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	31 056	2 426
Výdaje příštích období	18	968
Dohadné účty pasivní	4 221	16 873
Jiné závazky	9 812	2 445
<b>Celkem</b>	<b>45 107</b>	<b>22 712</b>
<hr/>		
Dlouhodobé	-	-
Krátkodobé	45 107	22 712
<b>Celkem</b>	<b>45 107</b>	<b>22 712</b>

Krátkodobé závazky z obchodních vztahů po splatnosti k 31. prosinci 2022 činily 174 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 189 tis. Kč).

Společnost k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 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. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči zaměstnancům krátkodobé	3 241	1 669
Závazky na nevybranou dovolenou krátkodobé	605	185
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	1 087	566
Daň z přidané hodnoty	-	-
Ostatní daně	602	315
Výnosy příštích období	-	821
Závazky vůči zaměstnancům z titulu bonusů – krátkodobé	29 935	24 501
<b>Celkem</b>	<b>35 470</b>	<b>28 057</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 2022 výše 5 057 tis. Kč (2021 – 2 643 tis. Kč).

Společnost žádný najatý majetek nepronajímá dalším osobám.

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z nájemních smluv – dlouhodobé	7 548	1 246
Závazky z nájemních smluv – krátkodobé	4 743	1 807
<b>Celkem</b>	<b>12 291</b>	<b>3 053</b>

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

	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Měna	Nominální úroková sazba	Nominální hodnota	Účetní hodnota	Nominální hodnota	Účetní hodnota
Závazky z pronájmu budov	Kč	2 % p. a.	9 986	9 702	998	994
Závazky z pronájmu automobilů	Kč	2 % p. a.	2 637	2 589	2 112	2 059
<b>Celkem</b>			<b>12 623</b>	<b>12 291</b>	<b>3 110</b>	<b>3 053</b>

Odsouhlasení pohybů závazků z nájemních smluv na peněžní toky:

	2022	2021
<b>Počáteční zůstatek závazku z nájemních smluv k 1. 1.</b>	<b>3 053</b>	<b>4 540</b>
Splátky leasingů	-5 057	-2 643
<b>Peněžní toky celkem</b>	<b>-5 057</b>	<b>-2 643</b>
Úrokový náklad	126	70
Přírůstky a modifikace nájmu	14 169	1 086
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>12 291</b>	<b>3 053</b>

V souvislosti s leasingy Společnost k 31. 12. 2022 vykázala ve výkazu zisku a ztráty:

	2022	2021
Odpisy práv k užívání aktiv	4 944	2 571
Úrokové náklady na závazek z nájemních smluv (zahrnuté do finančních nákladů)	126	70
Náklady týkající se krátkodobých nájmu (zahrnuté do nákladů na služby)	151	198
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahrnutých do krátkodobých nájmu výše (zahrnuté do nákladů na služby)	23	17
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků z nájemních smluv (zahrnuté do nákladů na služby)	276	885
<b>Celkem</b>	<b>5 520</b>	<b>3 741</b>

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

	2022	2021
Méně než 3 měsíce	1 181	698
Mezi 3 měsíci až 1 rokem	3 562	1 109
1 až 2 roky	3 942	829
2 až 3 roky	3 580	294
3 až 4 roky	26	123
4 až 5 let	-	-
<b>Celkem</b>	<b>12 291</b>	<b>3 053</b>

### 34. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

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

Finanční aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Krátkodobá část</b>		
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	77 973	83 615
Poskytnuté půjčky	309 651	314 774
Jiná finanční aktiva	756 834	–
Finanční deriváty	24 581	–
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 550 408	1 727 564
<b>Celkem</b>	<b>2 719 447</b>	<b>2 125 953</b>
<b>Dlouhodobá část</b>		
Poskytnuté půjčky	6 258 822	4 860 020
Finanční deriváty	748 614	–
<b>Celkem</b>	<b>7 007 436</b>	<b>4 860 020</b>
<b>Finanční závazky</b>		
<b>Krátkodobá část</b>		
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	45 107	22 712
Závazky z nájemních smluv	4 743	1 807
Vydané dluhopisy	202 445	42 200
<b>Celkem</b>	<b>252 295</b>	<b>66 719</b>
<b>Dlouhodobá část</b>		
Závazky z nájemních smluv	7 548	1 246
Finanční deriváty	–	49 466
Vydané dluhopisy	6 964 157	4 972 647
<b>Celkem</b>	<b>6 971 705</b>	<b>5 023 359</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.

2022	Bod	Účetní hodnota		Celkem	Reálná hodnota		Celkem
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní		Úroveň 1	Úroveň 2	
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
Finanční deriváty držené k obchodování							
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
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví							
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
Jiná finanční aktiva							
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>

2021	Bod	Účetní hodnota		Celkem	Reálná hodnota		Celkem
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty – ostatní		Úroveň 2		
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>							
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví							
Měnové úrokové swapy*	34	49 466	–	49 466		49 466	49 466
<b>Celkem</b>		<b>49 466</b>	<b>–</b>	<b>49 466</b>	<b>49 466</b>	<b>49 466</b>	<b>49 466</b>

\*Dne 17. 5. 2021 byly uzavřeny deriváty k obchodování. Dne 21. 5. 2021 došlo k aplikaci zajišťovacího účetnictví a tyto deriváty jsou vykazovány jako zajišťovací.

V roce 2022 a 2021 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
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 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

## 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. Hlavním 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 smlouvenou 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):

	2022	2021
Ztráta ze snížení hodnoty obchodních pohledávek	212	-

### Úvěrové riziko dle teritorií (sídla protistrany)

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>

31. 12. 2021 v tis. Kč	Česká republika	Spojené státy americké	Kanada	Celkem
Poskytnuté půjčky	30 800	5 143 994	–	5 174 794
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	28 008	51 239	4 368	83 615
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 727 564	–	–	1 727 564
<b>Celkem</b>	<b>1 786 372</b>	<b>5 195 233</b>	<b>4 368</b>	<b>6 985 973</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. 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- až AAA	–	7 403 492	-212	7 403 280	Ne
Stupeň 7–9: Přiměřené riziko	BB- až BB+	–	–	–	–	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- až CCC-	–	–	–	–	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C až 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>	

31. 12. 2021 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- až AAA	–	5 258 409	–	5 258 409	Ne
Stupeň 7–9: Přiměřené riziko	BB- až BB+	–	–	–	–	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- až CCC-	–	–	–	–	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C až CC	–	–	–	–	Ne
Stupeň 12: Ztrátové	D	–	–	–	–	Ano
<b>Celkem</b>			<b>5 258 409</b>	<b>–</b>	<b>5 258 409</b>	

31. 12. 2021 v tis. Kč	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněný
Do splatnosti	–	5 257 890	–	5 257 890	Ne
1–90 dnů po splatnosti	–	519	–	519	Ne
90–180 dnů po splatnosti	–	–	–	–	Ne
180–360 dnů po splatnosti	–	–	–	–	Ne
Více než 360 dnů po splatnosti	–	–	–	–	Ano
<b>Celkem</b>		<b>5 258 409</b>	<b>–</b>	<b>5 258 409</b>	

## Peníze a peněžní ekvivalenty

Společnost držela k 31. prosinci 2022 peníze a peněžní ekvivalenty ve výši 1 550 408 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 – 1 727 564 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 2022 hodnoty 10,78 (k 31. prosinci 2021 – 31,86).

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.

Smluvní peněžní toky							
31. 12. 2022 v tis. Kč	Účetní hodnota	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	–
Vydané dluhopisy	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>

Smluvní peněžní toky							
31. 12. 2021 v tis. Kč	Účetní hodnota	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	22 712	22 712	19 241	3 471	–	–	–
Závazky z nájemních smluv	3 053	3 053	698	1 109	829	417	–
Vydané dluhopisy	5 014 847	6 500 752	120 839	171 073	291 106	786 558	5 131 176
<b>Nederivátové finanční závazky celkem</b>	<b>5 040 612</b>	<b>6 526 517</b>	<b>140 778</b>	<b>175 653</b>	<b>291 935</b>	<b>786 975</b>	<b>5 131 176</b>
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Měnové úrokové swapy k zajištění	49 466	49 466	–	–	–	–	49 466
<b>Derivátové finanční závazky celkem</b>	<b>49 466</b>	<b>49 466</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>49 466</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 090 078</b>	<b>6 575 983</b>	<b>140 778</b>	<b>175 653</b>	<b>291 935</b>	<b>786 975</b>	<b>5 180 642</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 jejich 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. 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 nájmních smluv	11 798	493	-	-	-	<b>12 291</b>
Vydané dluhopisy	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>
<b>31. 12. 2021</b> v tis. Kč						
<b>Finanční aktiva</b>						
Poskytnuté půjčky	30 800	-	5 143 994	-	-	<b>5 174 794</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	83 516	-	99	-	-	<b>83 615</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	1 664 204	22 261	41 099	-	-	<b>1 727 564</b>
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>1 778 520</b>	<b>22 261</b>	<b>5 185 192</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 985 973</b>
<b>Finanční závazky</b>						
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	9 537	8 031	-	-	5 144	22 712
Závazky z nájmních smluv	3 053	-	-	-	-	<b>3 053</b>
Vydané dluhopisy	5 014 847	-	-	-	-	<b>5 014 847</b>
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>5 027 437</b>	<b>8 031</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 144</b>	<b>5 040 612</b>
<b>Vliv měnových úrokových swapů – nominální hodnota</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 292 650</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 292 650</b>
<b>Celková expozice měnovému riziku</b>	<b>-3 248 917</b>	<b>14 230</b>	<b>1 892 542</b>	<b>-</b>	<b>-5 144</b>	<b>-1 347 289</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	
	2022	2021	2022	2021
EUR	24,565	25,645	24,115	24,86
USD	23,36	21,682	22,616	21,951

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 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 Kč	Dopad na zisk před zdaněním 2022		Dopad na zisk před zdaněním 2021	
	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	2 032	-2 032	1 423	-1 423
USD	21 735	-21 735	189 254	-189 254

v Kč	Dopad na vlastní kapitál 2022		Dopad na vlastní kapitál 2021	
	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	-66 932	28 340	-	-
USD	-153 292	111 995	-37 629	20 295

### 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. 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>
Vydané dluhopisy	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>

<b>31. 12. 2021</b> v tis. Kč	<b>Účetní hodnota</b>	<b>Smluvní peněžní toky</b>	<b>Variabilní úroková míra</b>	<b>Fixní úroková míra</b>
Poskytnuté půjčky	5 174 794	6 187 877	-	6 187 877
<b>Úročená finanční aktiva celkem</b>	<b>5 174 794</b>	<b>6 187 877</b>	<b>-</b>	<b>6 187 877</b>
Vydané dluhopisy	5 014 847	6 500 752	6 500 752	-
Závazky z nájemních smluv	3 053	3 053	-	3 053
<b>Úročené finanční závazky celkem</b>	<b>5 017 900</b>	<b>6 503 805</b>	<b>6 500 752</b>	<b>3 053</b>
<b>Vliv měnových úrokových swapů – nominální hodnota</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 212 700</b>	<b>-</b>
<b>Celková expozice úrokovému riziku</b>	<b>156 894</b>	<b>-315 928</b>	<b>-3 288 052</b>	<b>6 184 824</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	<b>Dopad na zisk před zdaněním 2022</b>		<b>Dopad na zisk před zdaněním 2021</b>	
	<b>Zvýšení o 1 p. b.</b>	<b>Snížení o 1 p. b.</b>	<b>Zvýšení o 1 p. b.</b>	<b>Snížení o 1 p. b.</b>
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	-69 509	69 509	-41 411	41 411
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>-69 509</b>	<b>69 509</b>	<b>-41 411</b>	<b>41 411</b>

v tis. Kč	<b>Dopad na vlastní kapitál 2022</b>		<b>Dopad na vlastní kapitál 2021</b>	
	<b>Zvýšení o 1 p. b.</b>	<b>Snížení o 1 p. b.</b>	<b>Zvýšení o 1 p. b.</b>	<b>Snížení o 1 p. b.</b>
Měnové úrokové swapy	206 474	-206 474	110 303	-117 195
Úrokové swapy	17 875	-17 875	-	-
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>224 349</b>	<b>-224 349</b>	<b>110 303</b>	<b>-117 195</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:

- ▶ zajištění měnového rizika související s poskytnutým úvěrem (poskytnutý úvěr v USD či EUR s fixní úrokovou sazbou),
- ▶ zajištění úrokového rizika 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 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 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

Dne 9. února 2022 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.

Smlouvou o úrokovém swapu se Společnost 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 Společností 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 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 nástroj je sjednán s bankou s vysokým kreditním hodnocením, a riziko předčasného splacení vydaných dluhopisů.

Společnost k 31. 12. 2022 držela následující deriváty k zajištění rizik vůči změnám kurzů cizích měn a úrokových sazeb.

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/Kč měnový úrokový swap	–	–	3 212 700
Čistá expozice - rozdělený EUR/Kč měnový úrokový swap	–	–	1 500 000
Čistá expozice - úrokový swap	–	–	500 000
Průměrná pevná úroková sazba - rozdělený USD/Kč měnový úrokový swap	–	–	3,524 %
Průměrná pevná úroková sazba - rozdělený EUR/Kč měnový úrokový swap	–	–	5,179 %
Průměrná pevná úroková sazba - úrokový swap	–	–	0,740 %
<b>2021</b>			
			Splatnost
v tis. Kč	1–6 měsíců	6–12 měsíců	Víc než 1 rok
<b>Měnové riziko</b>			
Čistá expozice	–	–	3 292 650
Průměrný měnový kurz Kč/USD	–	–	21,418
<b>Úrokové riziko</b>			
Čistá expozice	–	–	3 212 700
Průměrná pevná úroková sazba	–	–	3,525 %

Částky k datu účetní závěrky týkající se zajišťovaných položek byly následující:

31. 12. 2022			
v tis. Kč	Změna hodnoty použítá 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	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>

31. 12. 2021			
v tis. Kč	Změna hodnoty použítá 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	326 917	-131 520	-
<b>Úrokové riziko</b>			
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	-221 885	181 926	-
<b>Celkem</b>	<b>105 032</b>	<b>50 406</b>	<b>-</b>

Částky vztahující se k položkám označeným jako zajišťovací nástroje a neefektivita zajištění byly následující.

31. 12. 2022					
v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) / Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykázaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykázaná 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 vykázaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření je 31 912 tis. Kč.

31. 12. 2021

v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) /Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykazaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykázána 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	3 292 650	-359 484	162 370	-6 663	-164 547
<b>Úrokové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	3 212 700	310 018	-224 600	-	-4 358
Efekt odložené daně			11 824		
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-49 466</b>	<b>-50 406</b>	<b>-6 663</b>	<b>-168 905</b>

Pohledávka z titulu zajišťovacích derivátů ve výši 684 057 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 závazek 49 466 tis. Kč) je vykázána v pozici Dlouhodobých finančních derivátů. Neefektivita zajištění ve výši 9 137 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 6 663 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 88 169 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 0 tis. Kč) je vykázána v pozici Výnosové úroky, částka ve výši 58 943 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 0 tis. Kč) je vykázána v pozici Ostatní finanční náklady, částka ve výši 20 217 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 6 011 tis. Kč) je vykázána v pozici Zisk/ztráta z derivátových operací, částka ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 159 851 tis. Kč) je vykázána v pozici Ostatní finanční výnosy a částka ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 3 043 tis. Kč) je vykázána v pozici Nákladové 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	2022	2021
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>50 406</b>	<b>-</b>
Zajištění peněžních toků		
Změna reálné hodnoty:		
– Měnové riziko	328 767	-326 917
– Úrokové riziko	349 736	220 242
Hodnoty reklasifikované do Výkazu zisku a ztráty:		
– Měnové riziko-ostatní položky	58 943	164 547
– Úrokové riziko	-88 169	4 358
Daň z pohybu rezerv v průběhu roku	-123 362	-11 824
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>576 320</b>	<b>50 406</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 2022 a k 31. prosinci 2021 v tis. Kč.

tis. Kč	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Měnové swapy	830 007	24 581	-	-	-	-
Měnové forwardy	1 356 960	64 557	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>2 186 967</b>	<b>89 138</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>USD</b>								
	24,234	-	60 000	-	1 356 960	-	64 557	-

Otevřené měnové swapy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>USD</b>								
	23,25	-	36 700	-	830 007	-	24 581	-

Níže uvedené tabulky ukazují splatnost jednotlivých finančních derivátů k obchodování k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021, dle jejich reálné a nominální hodnoty v tis. Kč.

Věková struktura	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Reálná hodnota	Nominální hodnota	Reálná hodnota	Nominální hodnota
do 3 měsíců	-	-	-	-
3-6 měsíců	24 581	830 007	-	-
6-12 měsíců	-	-	-	-
1-2 roky	12 111	226 160	-	-
2-3 roky	14 409	226 160	-	-
3-4 roky	10 675	226 160	-	-
4-5 let	27 362	678 480	-	-
6-7 let	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>89 138</b>	<b>2 186 967</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 37. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

Během roku 2022 měla Společnost následující transakce se spřízněnými osobami:

		Nákupy za období		Prodeje za období	
		2022	2021	2022	2021
European Holding Company, SE	konečná mateřská společnost	-	-	-	228
Česká zbrojovka Partners SE	mateřská společnost	14	24	-	228
Česká zbrojovka Defence SE	dceřiná společnost mateřské společnosti	-	-	-	60
Česká zbrojovka a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	519	858	52 241	45 344
EHC-4M, SE	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	48	53
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	308	109
Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC)	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	-	-
CZ-USA INC	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	15 602	22 280
Colt Canada Corporation	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	9 057	4 368
Colt's Manufacturing Company	společnost pod konečnou kontrolou	2 241	-	49 307	21 519
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	společnost pod konečnou kontrolou	6 254	-	421	672
Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	65	70
CZG VIB s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	65	70
Spuhr i Dalby AB	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	869	-
4M SYSTEMS a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	-	-	3 012	2 047
CZ AGRO Servis a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	253
CZ AGRO zemědělská s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	17
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	72	-	-	652
CZ-SKD Solutions a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	-	-	-	207
IT eCompany Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	20
Kykulín Trade a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	17
Minezit SE	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	50
Minezit Property Investments a.s. (do 23. 10. 2022 RAIL CARGO a.s.)	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	17
RAIL CARGO a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	17
Robousy, s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	183
Keriani a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	3 443	2 702	30	-



		Nákupy za období		Prodeje za období	
		2022	2021	2022	2021
Silesia Invest SE	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	17
Lundmonte s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	-	32
AIT Group - Advanced Industrial Technology Group a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	-	-	-	20
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	21	792	140
<b>Celkem</b>		<b>12 543</b>	<b>3 605</b>	<b>131 817</b>	<b>98 673</b>

Kromě výše uvedeného, měla Společnost v roce 2022 výnosy z podílů na zisku společnosti Česká zbrojovka a.s. ve výši 952 025 tis. Kč (2021 – 1 191 629 tis. Kč) a společnosti Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.) ve výši 0 tis. Kč (2021 – 30 000 tis. Kč). Dále Společnost v tabulce neuvádí výnosové úroky z půjček poskytnutých dceřiným společností v celkové výši 290 103 tis. Kč (2021 – 142 148 tis. Kč).

		Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky		Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	
		31. 12. 2022	31. 12. 2021	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Česká zbrojovka Partners SE	mateřská společnost	-	212	-	-
Česká zbrojovka a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	5 500	23 222	197	134
EHC-4M, SE	společnost pod konečnou kontrolou	5	5	-	-
CZ-USA INC	společnost pod konečnou kontrolou	18 048	21 985	-	-
Colt Canada Corporation	společnost pod konečnou kontrolou	1 957	4 368	-	-
Colt's Manufacturing Company	společnost pod konečnou kontrolou	36 856	29 254	2 241	-
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	společnost pod konečnou kontrolou	139	-	7 655	5 298
Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	společnost pod konečnou kontrolou	2 184	7	-	-
CZG VIB s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	7	7	-	-
4M SYSTEMS a.s.	společnost pod konečnou kontrolou	1 023	257	-	-
Spuhr i Dalby AB	společnost pod konečnou kontrolou	869	-	-	-
Kykulin Trade a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	2	-	-
Minezit Property Investments a.s. (do 23. 10. 2022 RAIL CARGO a.s.)	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	2	-	-
Keriani, a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	-	-	60	259
Silesia Invest SE	společnost pod konečnou kontrolou	-	2	-	-
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	17	-	-	24
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	společnost pod konečnou kontrolou	39	109	-	-
<b>Celkem</b>		<b>66 644</b>	<b>79 432</b>	<b>10 153</b>	<b>5 715</b>

Společnost také k 31. prosinci 2022 poskytla půjčky spřízněným osobám výši 29 800 tis. Kč

(31. prosince 2021 – 29 800 tis. Kč) společnosti EHC-4M, SE, 5 042 068 tis. Kč (31. prosince 2021 – 5 143 994 tis. Kč) společnosti Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US HOLDINGS, INC), 1 000 tis. Kč (31. prosince 2021 – 1 000 tis. Kč) společnosti Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.) a společnosti Česká Zbrojovka a.s. 1 495 605 tis. Kč (31. prosince 2021 – 0 tis. Kč). Celková výše poskytnutých ostatních zápůjček byla 31. prosince 2022 ve výši 6 568 473 tis. Kč (31. prosince 2021 – 5 174 794 tis. Kč). Společnost neidentifikovala znehodnocení výše uvedených půjček spřízněným osobám.

Dále Společnost vyplatila dividendu ve výši 652 262 tis. Kč (2021 – 253 025 tis. Kč) společnosti Česká zbrojovka Partners SE.

### 38. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2022, 31. prosinci 2021 Společnost nevydala záruky za závazky třetích stran.

Společnost k 31. prosinci 2022 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

V kontextu zvyšující se produktivity práce a v reakci na fluktuaci poptávky na některých trzích, zejména v USA, reaguje 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 3. dubna 2023 Společnost uzavřela Smlouvu o úvěru s Českou zbrojovkou a.s. Společnost se zavazuje poskytnout společnosti Česká zbrojovka a.s. krátkodobý úvěr ve výši až 800 000 tis. Kč se splatností do 31. prosince 2023. Dne 11. dubna 2023 Společnost poskytla prostředky ve výši 300 000 tis. Kč.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším následným událostem, které by měly významný vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Individuální účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti ke zveřejnění dne 21. dubna 2023.



Jan Drahota  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Sestavena k 31. prosinci 2022 podle  
Mezinárodních standardů účetního výkaznictví  
ve znění přijatém EU

# KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

		2022	2021
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	4,5	14 589 774	10 688 927
Ostatní provozní výnosy	6	133 270	61 679
Změna stavu zásob vlastní výroby		521 050	166 666
Aktivace		151 781	139 611
Spotřeba surovin a materiálu	7	-7 326 333	-5 113 073
Služby	8	-1 769 028	-1 764 899
Osobní náklady	9	-2 888 813	-2 088 146
Odpisy a amortizace	11	-910 435	-789 623
Ostatní provozní náklady	12	-238 086	-190 090
Opravné položky	13	-64 498	-99 871
<b>Provozní výsledek hospodaření</b>		<b>2 198 682</b>	<b>1 011 181</b>
Výnosové úroky	16	440 453	50 038
Nákladové úroky	17	-612 056	-204 985
Ostatní finanční výnosy	16	172 833	32 488
Ostatní finanční náklady	17	-133 802	-168 509
Zisk/ztráta z derivátových operací	18	236 826	184 139
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	24	14 302	27 196
Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice)	24	38 932	-
<b>Výsledek hospodaření před zdaněním</b>		<b>2 356 170</b>	<b>931 548</b>
Daň z příjmů	20	-321 978	-171 086
<b>Výsledek hospodaření za účetní období</b>		<b>2 034 192</b>	<b>760 462</b>
<b>Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty</b>			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů		948 231	-42 836
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek	21	-125 035	-153 438
<b>Ostatní úplný výsledek</b>		<b>823 196</b>	<b>-196 274</b>
<b>Úplný výsledek hospodaření za období</b>		<b>2 857 388</b>	<b>564 188</b>
<b>Výsledek hospodaření za účetní období připadající:</b>			
Vlastníku mateřské společnosti		2 034 192	760 462
<b>Úplný výsledek hospodaření za období připadající:</b>			
Vlastníku mateřské společnosti		2 857 388	564 188
<b>Čistý zisk na akcii připadající vlastníku mateřské společnosti (Kč na akcii)</b>			
Základní	41	60	23
Zředený	41	59	23

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2022

		31. prosince 2022	31. prosince 2021
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
<b>AKTIVA</b>			
<b>Dlouhodobá aktiva</b>			
Nehmotná aktiva	23	3 462 131	3 505 464
Goodwill	23	2 457 416	2 390 127
Pozemky, budovy a zařízení	23	3 066 251	2 810 115
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	24	39 401	109 445
Finanční deriváty	40	1 181 097	171 195
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	28	35 515	58 999
Ostatní pohledávky	29	6 560	11 163
<b>Dlouhodobá aktiva celkem</b>		<b>10 248 371</b>	<b>9 056 508</b>
<b>Krátkodobá aktiva</b>			
Zásoby	25	3 797 557	2 861 673
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	28	1 346 143	1 012 879
Poskytnuté půjčky	26	7 700	197 973
Jiná finanční aktiva	27	756 834	–
Finanční deriváty	40	217 123	156 118
Ostatní pohledávky	29	304 005	148 098
Daňové pohledávky	19	–	6 357
Peníze a peněžní ekvivalenty	30	2 825 781	3 573 467
<b>Krátkodobá aktiva celkem</b>		<b>9 255 143</b>	<b>7 956 565</b>
<b>Aktiva celkem</b>		<b>19 503 514</b>	<b>17 013 073</b>
<b>VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY</b>			
<b>Kapitál a fondy</b>			
Základní kapitál	31	3 410	3 374
Emisní ážio	31	1 366 386	1 139 211
Kapitálové fondy	32	1 641 512	1 641 512
Fondy ze zajištění peněžních toků	32	1 068 214	119 983
Fond z přepočtu cizích měn	32	-326 433	-201 398
Kumulované zisky		3 928 282	2 539 146
<b>Vlastní kapitál připadající vlastníku společnosti</b>		<b>7 681 371</b>	<b>5 241 828</b>
Vlastní kapitál připadající vlastníku společnosti		7 681 371	5 241 828
<b>Vlastní kapitál celkem</b>		<b>7 681 371</b>	<b>5 241 828</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2022

		31. prosince 2022	31. prosince 2021
	Bod	V tis. Kč	V tis. Kč
<b>Dlouhodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	33	6 972 898	4 972 647
Finanční deriváty	40	28 684	270 515
Závazky z nájemních smluv	37	46 796	32 606
Jiné finanční závazky	36	240 468	372 531
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34	7 825	5 422
Ostatní závazky	35	21 169	27 357
Rezervy	14	23 654	63 695
Odložený daňový závazek	20	731 308	789 646
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	265 280	357 707
<b>Dlouhodobé závazky celkem</b>		<b>8 338 082</b>	<b>6 892 126</b>
<b>Krátkodobé závazky</b>			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	33	208 597	2 317 579
Finanční deriváty	40	38 610	20 097
Závazky z nájemních smluv	37	23 939	20 695
Jiné finanční závazky	36	238 593	185 568
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	34	1 154 955	1 116 373
Ostatní závazky	35	1 479 267	1 073 755
Rezervy	14	51 371	50 780
Daňové závazky	18	269 096	76 156
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	19 633	18 116
<b>Krátkodobé závazky celkem</b>		<b>3 484 061</b>	<b>4 879 119</b>
<b>Závazky celkem</b>		<b>11 822 143</b>	<b>11 771 245</b>
<b>Vlastní kapitál a závazky celkem</b>		<b>19 503 514</b>	<b>17 013 073</b>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

V tis. Kč	Základní kapitál (kapitola 31)	Emisní ážio (kapitola 31)	Kapitálové fondy (kapitola 32)	Fondy ze zajištění peněžních toků (kapitola 32)	Fond z přepočtu cizích měn (kapitola 32)	Kumulované zisky	Vlastní kapitál připadající vlastníku mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
<b>Stav k 31. prosinci 2020</b>	<b>3 264</b>	<b>722 944</b>	<b>1 642 107</b>	<b>161 794</b>	<b>-47 960</b>	<b>2 027 994</b>	<b>4 510 143</b>	<b>12 543</b>	<b>4 522 686</b>
Zisk za období	-	-	-	-	-	760 462	760 462	-	760 462
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-42 836	-153 438	-	-196 274	-	-196 274
<b>Úplný výsledek za období celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-42 836</b>	<b>-153 438</b>	<b>760 462</b>	<b>564 188</b>	<b>-</b>	<b>564 188</b>
Dividendy	-	-	-	-	-	-253 025	-253 025	-8 101	-261 126
Změna v ostatních kapitálových fondech	-	-	-297	-	-	-	-297	-	-297
Emise akcií	110	416 267	-	-	-	-	416 377	-	416 377
Změna nekontrolních podílů a vlastních podílů	-	-	-298	1 025	-	3 715	4 442	-4 442	-
<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>

## KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

		2022	2021
	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>2 356 170</b>	<b>931 548</b>
Odpisy dlouhodobých aktiv	11,23	910 435	789 623
Změna stavu opravných položek a rezerv	13,14	20 024	136 836
Zisk/Ztráta z prodeje dlouhodobých aktiv	6	-12	-2 340
Nákladové a výnosové úroky	16,17	171 603	154 947
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem	24	-14 302	-27 196
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		-229 330	-132 775
Podmíněná protihodnota – přecenění	17	21 671	141 722
Částečné vypořádání podmíněné protihodnoty	31	227 211	-
Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice)	24	-38 932	-
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	40	948 231	-41 811
Úhrady vázané na akcie	10	198 360	-
Úpravy o ostatní nepeněžní operace		25 616	-3 688
<b>Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu</b>		<b>4 596 745</b>	<b>1 946 866</b>
<b>Změna stavu pracovního kapitálu</b>			
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	26,27,37	-1 408 655	51 356
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	34-37	143 517	230 620
Změna stavu zásob	25	-850 259	-410 095
<b>Peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>2 481 348</b>	<b>1 818 747</b>
Vyplacené úroky		-480 233	-84 098
Přijaté úroky		353 258	44 934
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	18	-454 197	-256 624
<b>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</b>		<b>1 900 176</b>	<b>1 522 959</b>
<b>Peněžní toky z investiční činnosti</b>			
Nabytí dlouhodobých aktiv	23	-679 725	-633 256
Nabytí dceřiných společností – zahajovací rozvaha	22	-226 189	-4 695 237
Nabytí dceřiných společností – peníze a peněžní ekvivalenty	22	28 674	319 499
Pořízení jiných investic		-	-595
Pořízení jiných finančních aktiv	27	-756 834	-
Poskytnuté úvěry	26	190 000	60 000
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	-39 679	-28 558
<b>Čistý peněžní tok z investiční činnosti</b>		<b>-1 483 753</b>	<b>-4 978 147</b>
<b>Peněžní toky z finanční činnosti</b>			
Příjem z emise dluhopisů	33	1 984 796	4 972 647
Dividendy vyplacené vlastníkům	41	-843 416	-253 025
Dividendy vyplacené nekontrolním podílům		-	-8 101
Splácení úvěrů a úroků	33	-2 319 825	-40 747
<b>Čistý peněžní tok z finanční činnosti</b>		<b>-1 178 445</b>	<b>4 670 774</b>
<b>Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>-762 022</b>	<b>1 215 586</b>
<b>Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>3 573 467</b>	<b>2 358 608</b>
Vliv směnného kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		14 336	-727
<b>Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů</b>		<b>2 825 781</b>	<b>3 573 467</b>

Příloha je nedílnou součástí této účetní závěrky.



## **COLT CZ GROUP SE**

Konsolidovaná účetní závěrka  
podle Mezinárodních standardů účetního  
výkaznictví schválených pro použití v EU  
k 31. prosinci 2022

## OBSAH

1.	MATEŘSKÁ SPOLEČNOST .....	131
2.	VYMEZENÍ SKUPINY A VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V ÚČETNÍM OBDOBÍ .....	132
3.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA .....	134
4.	PROVOZNÍ SEGMENTY .....	149
5.	VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH VÝROBKŮ, ZBOŽÍ A SLUŽEB .....	150
6.	OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY .....	150
7.	SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU .....	151
8.	SLUŽBY .....	151
9.	OSOBNÍ NÁKLADY .....	151
10.	UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE .....	152
11.	ODPISY A AMORTIZACE .....	154
12.	OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY .....	155
13.	OPRAVNÉ POLOŽKY .....	156
14.	REZERVY .....	157
15.	ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ .....	158
16.	VÝNOSOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY .....	162
17.	NÁKLADOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY .....	163
18.	ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ .....	163
19.	DAŇ Z PŘÍJMŮ .....	163
20.	ODLOŽENÁ DAŇ .....	164
21.	OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ .....	165
22.	AKVIZICE SPUHR .....	165
23.	DLOUHODOBÝ MAJETEK .....	167
24.	CENNÉ PAPIŘY A PODÍLY V EKVIVALENCI .....	172
25.	ZÁSOBY .....	172
26.	POSKYTNUTÉ PŮJČKY .....	173
27.	JINÁ FINANČNÍ AKTIVA .....	173
28.	POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ POHLEDÁVKY .....	174
29.	OSTATNÍ POHLEDÁVKY .....	175
30.	PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY .....	175
31.	ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO .....	175
32.	DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU .....	176
33.	DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY .....	176
34.	ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A JINÉ ZÁVAZKY .....	177
35.	OSTATNÍ ZÁVAZKY .....	179
36.	JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY .....	179
37.	LEASINGY .....	179
38.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY .....	181
39.	ŘÍZENÍ RIZIK .....	184
40.	DERIVÁTY .....	193
41.	INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH .....	201
42.	ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ .....	202
43.	ODMĚNA AUDITOROVI .....	202
44.	ČISTÝ ZISK NA AKCII .....	203
45.	VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI .....	203

## 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 Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, identifikační číslo 291 51 961. Společnost, společně se svými dceřinými společnostmi, je předním evropským výrobcem střelných zbraní pro armádu, policejní a bezpečnostní složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další civilní využití. Skupina obchoduje a prodává své výrobky především pod značkami Colt, CZ (Česká zbrojovka a.s.), Colt Canada, CZ-USA, Dan Wesson, Spuhr a 4M Systems.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Aktionář	Obchodní podíl k	
	31. prosinci 2022	31. prosinci 2021
Česká zbrojovka Partners SE	76,86 %	81,22 %

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:	David Aguilar
Člen:	Jan Holeček
Člen:	Dennis Veilleux
Člen:	Jan Zajíc

Dozorčí rada	
Předseda:	Lubomír Kovařík
Člen:	Jana Růžičková
Člen:	Vladimír Dlouhý

Dne 11. dubna 2022 došlo ke změně předmětu činnosti v obchodním rejstříku na správu vlastního majetku. Dále byl také změněn předmět podnikání na výrobu, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona v rozsahu oborů činnosti:

- ▶ Zprostředkování obchodu a služeb,
- ▶ Velkoobchod a maloobchod,
- ▶ Poradenská a konzultační činnost, zpracování odborných studií a posudků.

Dne 12. dubna 2022 došlo ke změně názvu Společnosti v obchodním rejstříku na Colt CZ Group SE.

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.

Dne 11. srpna 2022 odstoupila z funkce místopředsedkyně představenstva Společnosti paní Alice Poluchová. Tato skutečnost byla dne 30. září 2022 zapsána do obchodního rejstříku.

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. 2022	31. 12. 2021
Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US Holdings, Inc.).	Holdingská společnost	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %
CZ-USA, LLC	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %
CZ-MFG, LLC*	Výroba	Little Rock, USA	plná	–	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 %
Česká zbrojovka a.s.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %
CZ – Slovensko s.r.o.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Bratislava, Slovensko	plná	100 %	100 %
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brno, Česká republika	plná	100 %	100 %
CZ BRASIL LTDA	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brazílie	ekvivalenční	49 %	49 %
Latin America Holding, a.s.	Holdingská společnost	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 %	–
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.)	Nákup a prodej zbraní a střeliva	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %
Colt CZ Group International s.r.o. (dříve CZG-Česká zbrojovka Group International s.r.o.)	Holdingská společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %
Four Horses Apparel, Inc.	Výroba a prodej oblečení a módních doplňků	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	–
EG-CZ Academy	Akademie	Quimper, Francie	ekvivalenční	20 %	20 %
CZG VIB s.r.o.	Holdingská společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %
VIBROM spol. s r.o.	Výroba	Třebechovice pod Orebem, Česká republika	ekvivalenční	25 %	25 %
Spuhr i Dalby AB	Výroba a montáž optiky	Löddeköpinge, Švédsko	plná (2021 – ekvivalenční)	100 %	25 %
CARDAM s.r.o.	Výzkum a vývoj	Dolní Břežany, Česká republika	ekvivalenční	33 %	33 %
Colt Holding Company LLC	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %
CDH II Holdco Inc	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %
Colt Defence LLC	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %
New Colt Holding Corp.	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	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 %	100 %
Colt Defence Technical Services LLC**	Holdingská společnost	West Hartford, Connecticut, USA	plná	–	100 %
Colt International Cooperatief U.A.	Holdingská společnost	Amsterdam, Nizozemí	plná	100 %	100 %
Colt Canada Corporation	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	100 %	100 %

\* Dne 21. února 2022 byla společnost zlikvidována.

\*\* Dne 21. května 2021 proběhla fúze společnosti CZ Acquisition II, LLC se společností Colt Holding Company LLC, která je zároveň nástupnickou společností.

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Podíl na hlasovacích právech držených Skupinou	
				31. 12. 2022	31. 12. 2021
Colt Canada IP Holding Company**	Holdingsová společnost	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	–	100 %
Colt Canada IP Holding Partnership**	Držba ochranných známek a duševního vlastnictví	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	–	100 %
Nova Scotia Company 43 81079**	Držba ochranných známek a duševního vlastnictví	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	–	100 %

\*\* Dne 21. května 2021 proběhla fúze společnosti CZ Acquisition II, LLC se společností Colt Holding Company LLC, která je zároveň nástupnickou společností.

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

V roce 2022 vstoupil v účinnost akciový zaměstnanecký opční plán („Akciový program“). Potenciální dopady Akciového programu na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny byly posouzeny v souladu s IFRS 2 Klasifikace a oceňování transakcí s úhradou vázanou na akcie. Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální výše emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů. Smlouvy s manažery byly podepsány v průběhu roku 2022. Detailní popis v bodě 10.

Ke dni 1. ledna 2022 převedla společnost Colt CZ Defence Solutions s.r.o. (dříve CZ Export Praha, s.r.o.) České zbrojovce a. s. část činností související se zajišťováním prodeje produktů České zbrojovky a. s. spojené s 10 pracovními místy. Spolu s tím došlo na základě dohody i k přechodu práv a povinností z pracovně právních vztahů.

Dne 27. ledna 2022 Společnost vydala dluhopisy v nominální hodnotě 1 998 000 tis. Kč. Společnost ke stejnému datu tyto peněžní prostředky ve výši 1 500 000 tis. Kč využila k poskytnutí úvěru své dceřiné společnosti Česká zbrojovka a.s. Úvěr byl denominován do EUR. Dceřiná společnost Česká zbrojovka a.s. použila úvěr k úhradě svých dluhopisů v nominální hodnotě 2 250 000 tis. Kč, které byly splatné rovněž k 27. lednu 2022. Tuto transakci Společnost v plné výši zajistila prostřednictvím měnových úrokových swapů. Deriváty byly pořízeny za stejných měnových i úrokových podmínek jako je úročena emise dluhopisů, respektive poskytnut úvěr dceřiné společnosti.

Dne 9. února 2022 došlo k úhradě zbývající části poskytnutého úvěru ve výši 190 000 tis. Kč ze strany společnosti CZ-AUTO Systems a.s.

Dne 24. února 2022 začala ruská invaze na Ukrajinu. Na násilný akt ze strany Ruska reagovalo světové společenství přijetím zatím nejtvrdějších ekonomických a obchodních embarg. Spustil se exodus ukrajinských obyvatel, kterých je v České republice několik stovek tisíc a další stále přicházejí. Započal růst cen energií i nedostatek některých komodit nezbytných k výrobě. Tato situace může mít významný dopad na evropské i celosvětové hospodářství.

Společnost na vzniklou situaci okamžitě reagovala a zmapovala možná rizika související jak s embargy, tak s růstem cen energií a nedostatkem komodit.

Společnost je vystavena aktuálním ekonomickým dopadům, jako je růst cen energií nebo inflace. Vedení Společnosti přijímá řadu opatření směřujících k zefektivňování vnitřních procesů s cílem růst nákladů maximálně kompenzovat.

Dne 2. března 2022 Skupina zveřejnila záměr hlasování Valné hromady mimo zasedání (formou per rollam) v době od 17. března až 6. dubna 2022, přičemž výsledky hlasování byly vyhlášeny dne 12. dubna 2022. Valná hromada schválila změnu jména společnosti CZG – Česká zbrojovka Group SE na Colt CZ Group SE (odsouhlasila změnu stanov), potvrdila jmenování člena dozorčí rady paní Jany Růžičkové.

Dne 27. května 2022 rozhodla valná hromada Společnosti o výplatě dividendy za rok 2021 ve výši 852 548 tis. Kč (25 Kč na akcii). V rámci Konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu byla tato částka ponížena o dividendu vztahující se k vlastním podílům drženy dceřinou společností Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US Holdings, Inc.) do 15. července 2022 ve výši 9 132 tis. Kč. Dividendy byly vyplaceny dne 29. června 2022.

Dne 30. května 2022 došlo ke zvýšení základního kapitálu prostřednictvím emise zaknihovaných akcií ve výši 365 291 kusů akcií v hodnotě 622 Kč za jednu akcii. Nově emitované akcie byly upsány společností Colt CZ Group North America, Inc. (dříve CZ-US Holdings, Inc.), 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.

Dne 30. června 2022 došlo k odsouhlasení projektu rozdělení formou odštěpení sloučením, kde nástupnickou společností je Společnost Colt CZ Group SE a rozdělovanou společností je dceřiná společnost Česká zbrojovka a.s. Předmětem projektu jsou vlastní akcie dceřiné společnosti a ochranné známky. Rozhodným dnem odštěpení je 1. leden 2022. Dne 29. srpna došlo ke schválení zahajovacích rozvah představenstvy obou společností a dne 1. září 2022 k zápisu do obchodního rejstříku. Tato změna nemá vliv na konsolidaci.

Dne 27. července 2022 došlo k přejmenování dceřiné společnosti CZ-US Holdings, Inc. na Colt CZ Group North America, Inc.

Dne 12. října 2022 dokončila Skupina akvizici zbývajících 75% podílu ve společnosti Spuhr i Dalby AB (dále jen „Spuhr“) a získala tím 100% podíl v této společnosti.

Dne 14. října 2022 došlo ke změně obchodního podílu majoritního vlastníka Společnosti Česká zbrojovka Partners SE na 76,86 %.

Dne 1. listopadu 2022 došlo ke změně názvu společnosti CZG – Česká zbrojovka Group International, s.r.o. na Colt CZ Group International s.r.o.

Dne 1. listopadu 2022 došlo ke změně názvu společnosti CZ Export Praha, s.r.o. na Colt CZ Defence Solutions s.r.o.

### 3. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

#### 3.1. Nově přijaté standardy a interpretace

V běžném období Skupina aplikovala následující úpravy stávajících standardů IFRS vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (rada IASB) a přijatých Evropskou unií, které jsou účinné pro účetní období začínající dnem 1. ledna 2022 nebo po tomto datu:

► **Úpravy standardu IFRS 3 Podnikové kombinace** – Odkaz na Koncepční rámec

Úpravy aktualizují standard IFRS 3 tak, aby odkazoval na Koncepční rámec z roku 2018 namísto Rámce z roku 1989. Rovněž do IFRS 3 přidávají požadavek, aby na závazky v působnosti IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky nabyvatel aplikoval IAS 37 k určení toho, zda k datu akvizice existuje současný závazek, který je důsledkem minulých událostí.

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

Úpravy zakazují odečítat od pořizovací ceny položky pozemků, budov a zařízení jakékoli výnosy z prodeje položek generované předtím, než je aktivum připraveno k používání, tj. výnosy vzniklé během dopravy aktiva na jeho místo určení a uvedení do stavu potřebného k používání aktiva v souladu s požadavky vedení účetní jednotky. Účetní jednotka následně vykazuje výnosy z prodeje takových položek a související náklady v hospodářském výsledku. Účetní jednotka oceňuje náklady na tyto položky dle IAS 2 Zásoby.

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

Úpravy specifikují, že „náklady na splnění“ smlouvy zahrnují „náklady, které přímo souvisejí se smlouvou“. Náklady, které přímo souvisejí se smlouvou, zahrnují jak přírůstkové náklady na splnění smlouvy (například přímé osobní náklady nebo materiál), tak alokaci dalších nákladů, které přímo souvisejí s plněním smluv (například alokace odpisů položky pozemků, budov a zařízení využívané při plnění smlouvy).

► **Úpravy různých standardů „Zdokonalení IFRS (cyklus 2018–2020)“** vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS, jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění. Roční zdokonalení obsahuje úpravy čtyř standardů (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41). Pro Skupinu je relevantní pouze úprava standardu IFRS 9 Finanční nástroje, která objasňuje, že při aplikaci 10% testu při posuzování, zda má být odúčtován finanční závazek, účetní jednotka zahrnuje pouze poplatky uhrazené nebo obdržené mezi účetní jednotkou (dlužníkem) a věřitelem, včetně poplatků uhrazených nebo obdržených účetní jednotkou či věřitelem jménem druhého z nich.

Zahájení dodržování těchto úprav stávajících standardů nevedlo k žádným změnám účetních pravidel Skupiny.

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

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

► **IFRS 17 Pojistné smlouvy** včetně úprav standardu IFRS 17 (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2023 nebo po tomto datu),

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

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

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

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

Skupina nepředpokládá, že by přijetí výše uvedeného standardu a úprav stávajících standardů mělo významný dopad na účetní závěrku Skupiny v budoucích obdobích.

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

Následující úpravy stávajících standardů nebyly dosud schváleny k používání v EU a Skupina je tedy nemohla aplikovat:

(Data účinnosti jsou uvedena tak, jak je stanovila rada IASB. Očekává se, že EU schválí úpravy se stejnou účinností.)

- ▶ **Úpravy standardů IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu),
- ▶ **Úpravy standardu IFRS 16 Leasingy** – Závazky z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později),
- ▶ **Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé – odložení data účinnosti (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později),
- ▶ **Úpravy standardu IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** – Dlouhodobé závazky s kovenanty (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později).

Dle odhadů Skupiny nebude mít dodržování těchto úprav stávajících standardů v období, kdy budou použity poprvé, žádný významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

### 3.2. Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (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. Kontroly je dosaženo 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 držaná 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 ovládní, 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 ovládní 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 ovládnání 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 vyřazované 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 vykázaný 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 vykázaný jako závazek. Náklady vynaložené před splněním závazku k plnění jsou potom dle IFRS vykázaný 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 vykázány 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 objednatel 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 služby týkaly.

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 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), Skupina přecení závazek z nájemních smluv s odpovídající úpravou aktiva z práva k užívání.

Krátkodobá i dlouhodobá část závazku z nájemních smluv jsou vykázaný 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 a ve švédských dceřiných společnostech švédské koruny.

Skupina používá v průběhu účetního období pro přepočet 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 vykazána jako náklad, se souvztažným navýšením kapitálu, po období rozhodné pro vznik nároku na odměnu.

Částka vykázaná 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 vykázaná, 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 vykázaný v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát, 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 vyplnou 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 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.

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
Nářadí	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. Jakákoliv 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 opravěk 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	10–25
Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	2–6

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 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 oprávký 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 získatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty.

Pokud není možno určit zpětně získatelnou částku jednotlivého aktiva, Skupina 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 které 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.

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 vykážejí, 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 soudní spory a na záruční opravy.

#### 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.

### 3.23. 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 vykázání 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 vykázání 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.

### 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“. Kapitálové nástroje s výjimkou podílů v dceřiných nebo přidružených společnostech jsou následně oceňovány reálnou 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).

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 držená s cílem inkasovat smluvní peněžní toky představující pouze platby úroků a jistiny jsou oceňována naběhlou hodnotou. Dluhová finanční aktiva držená 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 2022 a 2021 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 premii 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 premii 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 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.

### 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 2022 a 2021 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 zbývající zisk nebo ztráta jsou vykázány 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. lednu 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 vykázán 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 vykázání 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 23).
- ▶ Snížení hodnoty zásob vychází z předpokládané výroby a vývoje cen (odstavce 3.21., kapitola 25).
- ▶ Očekávané úvěrové ztráty portfolia pohledávek vychází z historických zkušeností a očekávaných úvěrových ztrát (odstavec 3.24., kapitola 28).
- ▶ Ocenění derivátů vychází z tržních parametrů (úrokových sazeb, měnových kurzů) existujících k 31. prosinci 2022 (odstavce 3.23, 3.24., 3.25., 3.26., 3.27., kapitola 40).
- ▶ 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 23.1 a 23.2).
- ▶ 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 prodeje 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.

## 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 2022 resp. 2021 představuje Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství jedinou činnost Skupiny a související výnosy a náklady představují v podstatě veškeré výnosy a náklady Skupiny.

### 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		
	2022	2021
Česká republika (domovská země)	1 926 379	824 128
Spojené státy americké	6 983 933	6 248 038
Kanada	1 773 822	551 509
Evropa (vyjma České republiky)	1 584 169	1 053 754
Afrika	243 317	752 850
Asie	1 483 412	727 426
Ostatní	594 742	531 222
<b>Celkem</b>	<b>14 589 774</b>	<b>10 688 927</b>

Skupina má výrobní závody v České republice, v USA, Kanadě a ve Švédsku. Z celkové účetní hodnoty pozemků, budov a zařízení ve výši 3 066 251 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (2 810 115 tis. Kč k 31. prosinci 2021) představuje hodnota položek umístěných v USA 524 576 tis. Kč (475 243 tis. Kč k 31. prosinci 2021), v Kanadě 186 851 tis. Kč (139 887 tis. Kč k 31. prosinci 2021) a ve Švédsku 49 315 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. prosinci 2021), zbývající část připadá na Českou republiku.

Z celkové výše nehmotných aktiv ve výši 3 462 131 tis. Kč (3 505 464 tis. Kč k 31. prosinci 2021) se nacházelo mimo Českou republiku k 31. prosinci 2022 v USA 1 942 710 tis. Kč (2 172 557 tis. Kč k 31. prosinci 2021), v Kanadě 570 177 tis. Kč (641 657 tis. Kč k 31. prosinci 2021) a ve Švédsku 348 000 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. prosinci 2021).

Goodwill k 31. prosinci 2022 evidovaný v České republice je ve výši 280 686 tis. Kč (280 686 tis. Kč k 31. prosinci 2021), v USA 1 925 741 tis. Kč (1 925 741 tis. Kč k 31. prosinci 2021), v Kanadě 183 700 tis. Kč (183 700 tis. Kč k 31. prosinci 2021) a Švédsku 67 289 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. prosinci 2021). Goodwill představuje očekávané synergie plynoucí z integrace činností společností v rámci stávající skupiny.

## 5. VÝNOSY Z PRODEJE VLASTNÍCH VÝROBKŮ, ZBOŽÍ A SLUŽEB

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

	2022	2021
Výnosy z prodeje vlastních výrobků	12 319 610	8 841 911
Výnosy z prodeje zboží	2 105 124	1 706 280
Výnosy z poskytování služeb	165 040	140 736
<b>Celkem</b>	<b>14 589 774</b>	<b>10 688 927</b>

Prodej vlastních výrobků zahrnuje prodej zbraní 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:

	2022	2021
Ministerstvo obrany České republiky	1 466 873	520 353
<b>Celkem</b>	<b>1 466 873</b>	<b>520 353</b>

Skupina má k 31. prosinci 2022 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 2022 ani 2021 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):

	2022	2021
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	12	2 340
Zisk z prodeje materiálu	16 025	21 279
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	44 474	-
Pojistné nároky	593	688
Ostatní výnosy z nájmu a podnájmu	8 384	7 399
Ostatní výnosy z prodeje licencí	19 110	11 086
Ostatní	44 672	18 887
<b>Celkem</b>	<b>133 270</b>	<b>61 679</b>

## 7. SPOTŘEBA SUROVIN A MATERIÁLU

V tabulce je uvedeno rozdělení spotřeby a nákladů na prodané zboží v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2022	2021
Spotřeba materiálu	5 866 527	4 062 942
Náklady na prodané zboží	1 161 579	942 617
Spotřeba energií	298 227	107 514
<b>Celkem</b>	<b>7 326 333</b>	<b>5 113 073</b>

## 8. SLUŽBY

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

	2022	2021
Náklady na outsourcing a další externí náklady	438 158	489 225
Služby výrobní povahy a subdodávky	276 459	351 601
Doprava a cestování	455 881	355 218
IT náklady, konektivita, SW licence	117 021	80 641
Opravy a údržba	114 755	65 589
Variabilní náklady k nájům	10 746	4 882
Náklady týkající se krátkodobých nájů	23 993	24 053
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahrnutých do krátkodobých nájů výše	2 468	1 398
Náklady na provize	144 314	245 201
Náklady na marketing	144 578	108 528
Ostatní služby	40 655	38 563
<b>Celkem</b>	<b>1 769 028</b>	<b>1 764 899</b>

## 9. OSOBNÍ NÁKLADY

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

	2022	2021
Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	2 181	2 174
Mzdové náklady	1 965 708	1 439 970
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	480 129	414 551
Ostatní osobní náklady	62 677	43 160
Plán požitků po skončení pracovního poměru	-	25 207
Zaměstnanecké bonusy	70 053	32 342
Zaměstnanecké bonusy - Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji	75 218	-
<b>Celkem</b>	<b>2 653 785</b>	<b>1 955 230</b>

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

	2022	2021
Průměrný přepočtený počet vedoucích pracovníků	23	22
Mzdové náklady	68 226	91 849
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12 641	15 010
Ostatní osobní náklady	620	229
Zaměstnanecké bonusy	30 400	25 828
Zaměstnanecké bonusy - Úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji	123 141	-
<b>Celkem</b>	<b>235 028</b>	<b>132 916</b>

V roce 2022 a 2021 mezi klíčové vedoucí pracovníky patřili všichni členové představenstva a dozorčích rad jednotlivých společností. Skupina v letech 2022 a 2021 svým klíčovými vedoucími pracovníky 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 Skupiny (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.

- 15 % alokovaných opcí na akcie v období od června 2022 do června 2024
- 35 % alokovaných opcí na akcie v červenci 2024, pokud dojde ke splnění cíle 1
- 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:

- obratu ve výši 1 000 000 000 EUR,
- EBITDA ve výši 200 000 000 EUR a
- poměru čistých závazků k EBITDA nižšího než 3,5, v souladu se strategií Skupiny.

Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální počet emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů. Za období končící 31. prosincem 2022 byly podepsány smlouvy s manažery Skupiny na 2 807 tis. kusů těchto akcií.

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	48 150	dtto	dtto
srpen 2022	14 350	dtto	dtto
září 2022	1 950	dtto	dtto
prosinec 2022	13 565	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
červen 2022	17 850	dtto	dtto
červenec 2022	48 150	dtto	dtto
srpen 2022	14 350	dtto	dtto
září 2022	1 950	dtto	dtto
prosinec 2022	13 565	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	48 150	dtto	dtto
srpen 2022	14 350	dtto	dtto
září 2022	1 950	dtto	dtto
prosinec 2022	13 565	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	337 050	dtto	dtto
srpen 2022	100 450	dtto	dtto
září 2022	13 650	dtto	dtto
prosinec 2022	94 955	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	481 500	dtto	dtto
srpen 2022	143 500	dtto	dtto
září 2022	19 500	dtto	dtto
prosinec 2022	135 650	dtto	dtto
<b>Opce na akcie celkem</b>	<b>2 807 300</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)					
Klíčové vedoucí pracovníci	Tranše 1	Tranše 2	Tranše 3	Tranše 4	Tranše 5
Reálná hodnota ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	481,97	481,97	481,97	481,97	444,87
Cena akcií ke dni poskytnutí (v Kč) (průměr)	565,75	565,75	565,75	565,75	565,75
Realizační cena opce (v Kč)	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Očekávaná volatilita (vážený průměr)	26,16%	26,16%	26,16%	26,16%	26,16%
Očekávaná doba splatnosti opce (vážený průměr) v letech	4,0	4,0	4,0	4,0	6,0
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.

2022		
Opce celkem	Počet opcí	Vážená průměrná realizační cena
Nevypořádané k 1. lednu	–	–
Poskytnuté v průběhu období	2 807 300	0,10
<b>Nevypořádané k 31. prosinci</b>	<b>2 807 300</b>	<b>–</b>

## 10.4. Náklady vykázané do výkazu zisku a ztráty

Podrobnější informace o nákladech na akciový Akciový program uvádí bod 9 a 12.

## 10.5. Položky vykázané ve výkazu o finanční situaci

Reálná hodnota 2 807 300 kusů opcí na akcie alokovaných zaměstnancům ve výši 198 360 tis. Kč je vykázána ve výsledku hospodaření minulých let proti výkazu zisk a ztráty (viz bod 9).

Související závazky ze sociálního a zdravotního pojištění k 31. prosinci 2022 ve výši 10 168 tis. Kč jsou vykázány v dlouhodobých rezervách proti výkazu zisku a ztráty (viz bod 12). V souvislosti s těmito závazky zaúčtovala Skupina také odloženou daň (viz bod 20).

## 11. ODPISY A AMORTIZACE

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

	2022	2021
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku (bod 23.1)	514 977	478 547
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku (bod 23.3)	369 262	290 320
Odpisy práva k užívání aktiv (bod 23.4)	26 196	20 756
<b>Celkem</b>	<b>910 435</b>	<b>789 623</b>

## 12. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

	2022	2021
Tvorba, čerpání a rozpuštění rezerv	–	36 965
Daně a poplatky	26 620	22 851
Pojistné prémie	97 614	72 307
Dary	11 202	3 412
Odpis finančních aktiv	2 788	64
Kompenzace škod	928	–
Likvidace zásob	15 550	5 478
Ostatní provozní náklady	83 384	49 013
<b>Celkem</b>	<b>238 086</b>	<b>190 090</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. 2020	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Tvorba opravné položky	Čerpání opravné položky	Rozpuštění opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba opravné položky	Čerpání opravné položky	Rozpuštění opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2022
Dlouhodobý nehmotný majetek	5 056	–	–	–	-807	–	4 249	–	-724	-3 350	–	175
Pozemky, budovy a zařízení	20 424	–	5 136	-6 692	–	–	18 868	2 661	-7 797	–	–	13 732
Zásoby	136 712	134 938	159 336	-66 290	-1 813	6 516	369 399	279 424	-197 688	-15 411	5 642	441 366
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	13 934	7 731	21 285	-10 284	–	685	33 351	17 620	-5 564	-4 673	352	41 086
<b>Celkem</b>	<b>176 126</b>	<b>142 669</b>	<b>185 757</b>	<b>-83 266</b>	<b>-2 620</b>	<b>7 201</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>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

Čistá změna stavu opravných položek ve výši 64 498 tis. Kč (2021 – 99 871 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 krátkodobých rezerv (v tis. Kč):

Krátkodobé rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2020	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace *	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2022
Rezervy na záruční opravy	10 054	9 007	44 952	-15 818	-554	688	48 329	45 834	-22 545	-27 098	1 743	46 263
Ostatní rezervy	595	2 045	–	-108	-182	101	2 451	2 686	–	–	-29	5 108
<b>Celkem</b>	<b>10 649</b>	<b>11 052</b>	<b>44 952</b>	<b>-15 926</b>	<b>-736</b>	<b>789</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>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

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

Dlouhodobé rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2020	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace *	Tvorba rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba rezerv	Čerpání rezerv	Rozpuštění rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2022
Rezervy na záruční opravy	761	–	9 759	–	–	10 520	15	-124	–	–	10 411
Rezervy na úhrady vázané na akcie	–	–	–	–	–	–	10 168	–	–	–	10 168
Ostatní rezervy	-7	52 346	–	-1 084	1 920	53 175	–	-8 021	-45 389	3 310	3 075
<b>Celkem</b>	<b>754</b>	<b>52 346</b>	<b>9 759</b>	<b>-1 084</b>	<b>1 920</b>	<b>63 695</b>	<b>10 183</b>	<b>-8 145</b>	<b>-45 389</b>	<b>3 310</b>	<b>23 654</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

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.

Ostatní dlouhodobé rezervy představovaly zejména potenciální závazky z programu průmyslové spolupráce ve skupině Colt a rezervy na úhrady vázané na akcie.

## 15. ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ

Závazky ze zaměstnaneckých požitků (v tis. Kč):

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	141 889	187 910
Závazek z léčebných (zdravotních) požitků	143 024	187 913
<b>Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem</b>	<b>284 913</b>	<b>375 823</b>
Dlouhodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	265 280	357 707
Krátkodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	19 633	18 116
<b>Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem</b>	<b>284 913</b>	<b>375 823</b>

Společnost v roce 2022 ani 2021 neneviduje 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 2022 činila 5 % (2021 – 2,01 %), 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):

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
<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:												
- 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>												
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>

2021	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	1 671	-	1 671	6 143	-	6 143	-	-	-	-	-	-
Akvizice v důsledku obchodní kombinace*	-	-	-	-	-	-	659 204	-499 169	160 035	184 946	-	184 946
<b>Zahrnuto ve výkazu zisku a ztráty</b>												
Současné smluvní náklady	195	-	195	762	-	762	8 012	-	8 012	218	-	218
Úrokové náklady (výnosy)	-	-	-	-	-	-	10 367	-	10 367	2 576	-	2 576
	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>762</b>	<b>-</b>	<b>762</b>	<b>18 379</b>	<b>-</b>	<b>18 379</b>	<b>2 794</b>	<b>-</b>	<b>2 794</b>
<b>Zahrnuto ve výkazu zisku a ztráty</b>												
Ztráta (zisk) z přecenění:												
- Pojistně-matematická ztráta (zisk) plynoucí z:												
- demografických předpokladů	-	-	-	-	-	-	-	-	-	636	-	636
- úprav vycházejících ze zkušeností	-	-	-	-	-	-	22 103	-	22 103	-3 428	-	-3 428
- Návratnost aktiv plánu bez úrokového výnosu	-	-	-	-	-	-	-	-7 809	-7 809	-	-	-
Vliv změny měnových kurzů	-	-	-	-	-	-	30 653	-21 875	8 777	9 176	-	9 176
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>52 756</b>	<b>-29 684</b>	<b>23 071</b>	<b>6 384</b>	<b>-</b>	<b>6 384</b>
<b>Ostatní</b>												
Příspěvky placené zaměstnavatelem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vypořádání	-	-	-	-	-	-	2 346	-10 748	-8 402	-	-	-
Vyplacené benefity	-151	-	-151	-427	-	-427	-105 036	91 669	-13 367	-6 211	-	-6 211
	<b>-151</b>	<b>-</b>	<b>-151</b>	<b>-427</b>	<b>-</b>	<b>-427</b>	<b>-102 690</b>	<b>80 921</b>	<b>-21 769</b>	<b>-6 211</b>	<b>-</b>	<b>- 6 211</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>1 715</b>	<b>-</b>	<b>1 715</b>	<b>6 478</b>	<b>-</b>	<b>6 478</b>	<b>627 649</b>	<b>-447 932</b>	<b>179 717</b>	<b>187 913</b>	<b>-</b>	<b>187 913</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.



## Aktiva k zaměstnaneckému plánu

Reálná hodnota aktiva dle kategorie aktiva a úrovně je následující (v tis. Kč):

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>

2021	Celkem	Alokační procento	Úroveň 1
Akciové podílové fondy	222 833	50 %	222 833
Podílové fondy s pevným výnosem	168 487	38 %	168 487
Fondy peněžního trhu	10 028	2 %	10 028
<b>Celkem</b>	<b>401 348</b>	<b>90 %</b>	<b>401 348</b>
Stabilní hodnota	46 584	10 %	-
<b>Investice celkem</b>	<b>447 932</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 2022 a 2021 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):

	2022				2021			
	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	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	2,01 %	2,01 %	2,5 %	2,5 %
Očekávaná návratnost aktiv plánu	-	-	1,79 %	-	-	-	1,74 %	-
Trendová sazba zdravotních nákladů	-	-	-	4,50 %	-	-	-	4,5 %
Fluktuace	19,39 %	79,27 %	-	-	21,66 %	76,62 %	-	-
Úmrtnost	0,73 %	14,04 %	-	-	0,94 %	13,86 %	-	-
Průměrný věk odchodu do důchodu (v letech)	-	64,93	-	-	-	64,88	-	-

\*V roce 2022 došlo k úpravě struktury výše uvedené tabulky a z důvodu srovnatelnosti údajů Skupina upravila také údaje za rok 2021.

### 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 4,5 % pro rok 2022.

### 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.

	2022		2021	
	Nárůst	Pokles	Nárůst	Pokles
Diskontní sazba (pohyb 1 %)	155 037	140 980	194 836	177 326
Trendová sazba zdravotních nákladů (pohyb 1 %)	136 715	160 362	170 797	202 952
Fluktuace (pohyb 1 %)	468	-418	-677	776

## 16. VÝNOSOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

Výnosové úroky a ostatní finanční výnosy v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2022	2021
Výnosové úroky	440 453	50 038
<b>Výnosové úroky celkem</b>	<b>440 453</b>	<b>50 038</b>
Ostatní finanční výnosy	79 231	32 488
Kurzové zisky	412 280	-
Kurzové ztráty	-318 678	-
<b>Ostatní finanční výnosy celkem</b>	<b>172 833</b>	<b>32 488</b>

Ostatní finanční výnosy ve výši 79 231 tis. Kč (2021 – 32 488 tis. Kč) představují výnos plynoucí z přecenění závazků ze zaměstnaneckých požitků ve výši 65 759 tis. Kč (2021 – 0 tis. Kč). Viz bod 15.

## 17. NÁKLADOVÉ ÚROKY A OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY

	2022	2021
Nákladové úroky	610 222	203 626
Úroky z nájemních smluv	1 834	1 359
<b>Nákladové úroky celkem</b>	<b>612 056</b>	<b>204 985</b>
Ostatní finanční náklady	133 802	152 808
Kurzové ztráty	-	407 056
Kurzové zisky	-	-391 355
<b>Ostatní finanční náklady celkem</b>	<b>133 802</b>	<b>168 509</b>

Ostatní finanční náklady ve výši 133 802 tis. Kč (2021 – 152 808 tis. Kč) představují zejména přecenění jiných finančních aktiv ve výši 86 110 tis. Kč (2021 – 0 tis. Kč) a přecenění podmíněné protihodnoty vyplývající z akvizice Colt ve výši 21 671 tis. Kč (2021 – 118 868 tis. Kč.). Viz bod 22, 27 a 37.1.

## 18. ZISK/ZTRÁTA Z DERIVÁTOVÝCH OPERACÍ

Zisk/ztráta z derivátových transakcí v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2022	2021
Výnosy z derivátových operací	262 231	191 986
Náklady z derivátových operací	-25 405	-7 847
<b>Celkem</b>	<b>236 826</b>	<b>184 139</b>

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

	2022	2021
Splatná daň	648 210	362 610
Odložená daň	-326 232	-191 524
<b>Celkem</b>	<b>321 978</b>	<b>171 086</b>

Tabulka níže uvádí rekonziliaci hospodářského výsledku na výši splatné daně (v tis. Kč):

	2022	v %	2021	v %
Zisk před zdaněním	2 356 170		931 548	
Daň z příjmů vypočtená s použitím daňové sazby mateřské společnosti (19 %)	447 672	19,00 %	176 994	19,00 %
Vliv daňových sazeb v zahraničních jurisdikcích	66 233	2,81 %	-15 264	-1,64 %
Neuznatelné náklady	35 373	1,50 %	9 487	1,02 %
Výnosy osvobozené od daně	-22 697	-0,96 %	-17 259	-1,85 %
Ztráty v běžném roce, pro které nebyla v běžném roce rozpoznána odložená daňová pohledávka	33 872	1,44 %	-	-
Přecenění podmíněné protihodnoty – Colt	5 396	0,23 %	32 784	3,52 %
Dopad restrukturalizace ve skupině Colt	-257 918	-10,95 %	-	-
Daňové bonusy	-955	-0,04 %	-930	-0,10 %
Ostatní	15 002	0,64 %	-796	-0,08 %
Uplatnění daňových ztrát z předchozích let, u nichž se neúčtovalo o odložené daňové pohledávce	-	-	-13 930	-1,50 %
<b>Daň z příjmů/ efektivní daňová sazba</b>	<b>321 978</b>	<b>13,67 %</b>	<b>171 086</b>	<b>18,37 %</b>

V roce 2022 došlo k restrukturalizaci skupiny Colt. V důsledku těchto úprav došlo 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 2022 činí 257 918 tis. Kč (2021 – 0 tis. Kč) a významně tak ovlivňuje efektivní daňovou sazbu Skupiny.

## 20. ODLOŽENÁ DAŇ

Skupina vyčíslila odloženou daň následovně (v tis. Kč):

2022	Stav k 1. 1. 2022		Změna 2022		Stav k 31. 12. 2022	
Složky odložené daně	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
Nevyužité daňové 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.

2021	Stav k 1. 1. 2021		Změna 2021		Stav k 31. 12. 2021	
	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	-129 515	-364 786	60 270	-	-9 827	-443 858
Dlouhodobý hmotný majetek	-213 272	-29 265	-706	-	-763	-244 006
Ostatní přecenění – akvizice Colt*	-	-298 409	103 040	-	-14 043	-209 412
Pohledávky	703	-	423	-	-	1 126
Zásoby	38 166	-14 503	55 154	-	-247	78 570
Rezervy	1 843	-482	4 965	-	15	6 341
Závazky	1 434	-	2 847	-	-	4 281
Ostatní závazky	13 611	-	6 798	-	-	20 409
Ostatní položky pasiv – akvizice Colt**	-	-274 922	-17 022	-	-12 887	-304 830
Nevyužité daňové ztráty a úroky z úvěrů	496	334 503	-23 919	-	15 718	326 798
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů	-38 192	-	-	10 048	-	-28 145
Ostatní dočasné rozdíly	3 406	-	-326	-	-	3 080
<b>Celkem</b>	<b>-321 320</b>	<b>-647 864</b>	<b>191 524</b>	<b>10 048</b>	<b>-22 034</b>	<b>-789 646</b>
<b>Odložená daňová pohledávka (+)/závazek (-)</b>	<b>-321 320</b>					<b>-789 646</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 Colt dne 21. května 2021.

## 21. OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK HOSPODAŘENÍ

Zisk/ztráta z derivátových transakcí v jednotlivých letech (v tis. Kč):

	2022	2021
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů, před zdaněním	1 170 655	-52 884
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů – odložená daň	-222 424	10 048
<b>Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů</b>	<b>948 231</b>	<b>-42 836</b>
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek	-125 035	-153 438
<b>Přecenění cizí měny zahraničních jednotek</b>	<b>-125 035</b>	<b>-153 438</b>
<b>Ostatní úplný výsledek hospodaření celkem</b>	<b>823 196</b>	<b>-196 274</b>

## 22. AKVIZICE SPUHR

Dne 12. října 2022 dokončila Skupina akvizici zbývajících 75% podílů 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 úchytů, 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.

## 22.1. Předaná protihodnota

	12. října 2022 v tis. Kč
Peněžní vypořádání	226 189
Podmíněná protihodnota (earn-out)	74 257
	<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.

## 22.2. 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>

## 22.3. 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.

## 23. DLOUHODOBÝ MAJETEK

### 23.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

#### POŘIZOVACÍ CENA

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.

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. 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	194 008	4 896	6 397	-1 777	15 624	93	219 241
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	40 616	–	41 694	-2 197	-31 434	-1	48 678
Ostatní nehmotný majetek	57 956	794 393	–	-1 172	–	32 807	883 984
Ochranné známky a loga*	–	1 479 193	–	–	–	62 290	1 541 483
Kapitalizovaný vývoj	504 108	–	10 327	224	15 810	1 066	531 535
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	73 211	265 154	69	-12	–	1 858	340 280
Smluvní zákaznické vztahy	864 727	493 935	–	–	–	25 360	1 384 022
<b>Celkem</b>	<b>1 734 626</b>	<b>3 037 571</b>	<b>58 487</b>	<b>-4 934</b>	<b>–</b>	<b>123 473</b>	<b>4 949 223</b>

\*Vzhledem k jejich povaze jsou tato aktiva Skupinou považována za nehmotná aktiva s neurčitou dobou použitelnosti.

\*\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

## OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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	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>-</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>

\* Akvizice společnosti Spuhr i Dalby AB dne 12. října 2022.

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Podniková kombinace – stav ke dni vstupu do konsolidace*	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek, zrušení opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-153 914	-	-15 327	2 533	-	-5	-166 713	52 528
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-3 350	-	-	-	-	2	-3 348	45 330
Ostatní nehmotný majetek	-26 917	-	-113 395	-	-	-2 426	-142 738	741 246
Ochranné známky a loga	-	-	-	-	-	-	-	1 541 483
Kapitalizovaný vývoj	-151 549	-	-27 499	-302	807	-15	-178 558	352 977
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	-45 011	-	-8 139	11	-	1 441	-51 698	288 582
Smluvní zákaznické vztahy	-583 691	-	-314 187	-	-	-2 826	-900 704	483 318
<b>Celkem</b>	<b>-964 432</b>	<b>-</b>	<b>-478 547</b>	<b>2 242</b>	<b>807</b>	<b>-3 829</b>	<b>-1 443 759</b>	<b>3 505 464</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

Nejvýznamnější přírůstky nehmotného majetku představuje akvizice společností Spuhr, která je detailně popsána v bodě 22.

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. 2022 a 31. 12. 2021 nebylo identifikováno snížení hodnoty. Goodwill je popsán v bodě 23.2.

Kromě nákladů na vývoj ve výši 16 150 tis. Kč (2021 – 26 137 tis. Kč) zaúčtovaných jako nehmotná aktiva Skupina v roce 2022 zaúčtovala náklady na výzkum ve výši 209 648 tis. Kč (2021 – 149 734 tis. Kč) jako náklad.



## 23.2. Goodwill

### POŘIZOVACÍ CENA

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.

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. 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	280 686	2 217 747	-	-	-108 306	2 390 127
<b>Celkem</b>	<b>280 686</b>	<b>2 217 747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-108 306</b>	<b>2 390 127</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

Goodwill vykázaný ve Výkazu o finanční situaci ve výši 2 457 416 tis. Kč (2021 – 2 390 127 tis. Kč) souvisí s akvizicí společnosti Česká zbrojovka a.s. v roce 2014 (280 686 tis. Kč), s akvizicí skupiny Colt v roce 2021 (2 109 441 tis. Kč) a s akvizicí společnosti Spuhr v roce 2022 (67 289 tis. Kč). Akvizice společnosti Spuhr je popsána v bodě 22.

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 2027 používány hodnoty roku 2027.

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 2022 stanovena v rozmezí 7,6 % – 8,3 % (2021 – 9,4 %). K 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 nebylo identifikováno snížení hodnoty.

## 23.3. Pozemky, budovy a zařízení

### POŘIZOVACÍ CENA

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
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.

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. 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	1 061 074	187 291	157 054	-1 463	102 894	6 427	1 513 277
Stroje, přístroje a zařízení	3 056 983	92 680	250 441	-132 565	60 013	6 747	3 334 299
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	7 329	14 666	-1 236	-32	2 521	746	23 994
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	146 402	6 884	52 111	-21 273	-94 620	850	90 354
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	53 692	5 524	126 047	-242	-70 808	91	114 304
Pozemky	66 219	195 289	-	-	-	9 206	270 714
<b>Celkem</b>	<b>4 391 699</b>	<b>502 334</b>	<b>584 417</b>	<b>-155 575</b>	<b>-</b>	<b>24 067</b>	<b>5 346 942</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

## OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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.

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. 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	-509 584	-	-41 132	954	-	-423	-550 185	963 092
Stroje, přístroje a zařízení	-1 890 717	-	-246 254	129 939	-	-1 506	-2 008 538	1 325 761
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	-1 986	-	-2 934	20	-	-33	-4 933	19 061
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-18 552	-	-	-	1 023	-	-17 529	72 825
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-1 870	-	-	-	533	-	-1 337	112 967
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	270 714
<b>Celkem</b>	<b>-2 422 709</b>	<b>-</b>	<b>-290 320</b>	<b>130 913</b>	<b>1 556</b>	<b>-1 962</b>	<b>-2 582 522</b>	<b>2 764 420</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

Nejvýznamnější přírůstky hmotného majetku představuje akvizice společností Spuhr (viz bod 22) a pořízení strojů, přístrojů a zařízení včetně poskytnutých záloh na dlouhodobý hmotný majetek.

#### 23.4. Právo k užití

##### POŘIZOVACÍ CENA

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.

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. 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	86 568	7 322	9 478	-51 199	-316	51 853
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	20 365	2 785	17 941	-6 622	–	34 469
<b>Celkem</b>	<b>106 933</b>	<b>10 107</b>	<b>27 419</b>	<b>-57 821</b>	<b>-316</b>	<b>86 321</b>

\* Akvizice společnosti Colt dne 21. května 2021.

##### OPRÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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>

Rok končící k 31. 12. 2021 s počátečním zůstatkem k 31. 12. 2020. Částky v tabulce jsou uvedeny v tis. Kč.

	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení, prodeje, likvidace	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Právo k užívání budov a pozemků	-11 159	-10 648	–	-21 807	30 046
Právo k užívání strojů, přístrojů a zařízení	-13 981	-10 108	5 270	-18 820	15 649
<b>Celkem</b>	<b>-25 140</b>	<b>-20 756</b>	<b>5 270</b>	<b>-40 626</b>	<b>45 695</b>

## 24. CENNÉ PAPIŘY A PODÍLY V EKVIVALENCI

Účetní hodnota cenných papírů a podílů v ekvivalenci se v roce 2022 změnila následujícím způsobem:

	31. 12. 2022 v tis. Kč	31. 12. 2021 v tis. Kč
Na počátku období	109 445	110 524
Postupná akvizice společnosti - Spuhr i Dalby	-61 217	-
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	14 302	27 196
Přijaté dividendy – Spuhr i Dalby	-23 130	-28 238
Ostatní	1	-37
<b>Na konci období</b>	<b>39 401</b>	<b>109 445</b>

Zisk z investic pod podstatným vlivem (postupná akvizice) ve výši 38 932 tis. Kč v roce 2022 (2021 – 0 tis. Kč) souvisí s akvizicí zbývajících 75% podílu ve společnosti Spuhr i Dalby AB a je tvořen rozdílem mezi reálnou hodnotou dříve drženého 25% podílu ve výši 100 149 tis. Kč a hodnotou podílu v ekvivalenci ve výši 61 217 tis. Kč, který byl v roce 2022 vyřazen.

## 25. ZÁSoby

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Materiál	1 495 410	1 066 005
Hotové výrobky	1 334 103	936 913
Zboží	270 246	267 009
Nedokončená výroba a polotovary	663 939	570 133
Poskytnuté zálohy na zásoby	33 859	21 613
<b>Celkem</b>	<b>3 797 557</b>	<b>2 861 673</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 a příslušenství.

## 26. POSKYTNUTÉ PŮJČKY

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

			31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Datum splatnosti	Celkový limit k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	V tis. Kč	V tis. Kč
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	27. 01. 2022	–	–	190 000
EHC zdravotní s.r.o.	31. 12. 2023	7 000	7 000	7 000
<b>Celkem</b>			<b>7 000</b>	<b>197 000</b>
<hr/>				
Splátky v následujícím roce vč. neuhrazených úroků			7 700	197 973
<b>Celkem</b>			<b>7 700</b>	<b>197 973</b>

Celková výše výnosových úroků souvisejících s poskytnutými půjčkami, které jsou vykázány na řádku Výnosové úroky, činila 175 tis. Kč v roce 2022 (5 865 tis. Kč v roce 2021).

## 27. JINÁ FINANČNÍ AKTIVA

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Jiná finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	756 834	–
<b>Celkem</b>	<b>756 834</b>	<b>–</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 38.

## 28. 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. 2022	31. 12. 2021
Obchodní pohledávky	1 234 833	949 348
Ostatní pohledávky	128 501	96 253
Dohadné účty aktivní	11 011	16 747
Příjmy příštích období	7 313	9 530
<b>Celkem</b>	<b>1 381 658</b>	<b>1 071 878</b>
Dlouhodobé	35 515	58 999
Krátkodobé	1 346 143	1 012 879
<b>Celkem</b>	<b>1 381 658</b>	<b>1 071 878</b>

Věková struktura a ztráty ze snížení hodnoty vykázané pro krátkodobé obchodní pohledávky jsou následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Pohledávky	Opravné položky	Pohledávky netto	Pohledávky	Opravné položky	Pohledávky netto
Do splatnosti	1 064 317	-19 714	1 044 603	771 649	-14 876	756 773
po splatnosti do 3 měsíců	181 180	-1 207	179 973	158 875	-2 111	156 764
po splatnosti 3-6 měsíců	5 124	-543	4 581	28 502	-999	27 503
po splatnosti 6-12 měsíců	6 813	-3 409	3 404	8 642	-879	7 763
po splatnosti více než 12 měsíců	18 485	-16 213	2 272	15 031	-14 486	545
<b>Celkem</b>	<b>1 275 919</b>	<b>-41 086</b>	<b>1 234 833</b>	<b>982 699</b>	<b>-33 351</b>	<b>949 348</b>

Úvěrová kvalita obchodních pohledávek je popsána v bodě 39.

Skupina zřídila zástavní právo ke krátkodobým pohledávkám ve prospěch věřitelů Skupiny.

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů Skupiny k 31. 12. 2022 (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

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů Skupiny k 31. 12. 2021 (v tis. Kč):

Pohledávky	Částka	Popis
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Komerční banky, a.s.	467 651	Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch České spořitelny, a.s.	720	Zástava v rámci smlouvy o kontokorentním úvěru

## 29. OSTATNÍ POHLEDÁVKY

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poskytnuté zálohy	154 649	52 005
Náklady příštích období	124 150	69 110
Jiné pohledávky – nefinanční	–	147
Daň z přidané hodnoty	31 018	37 999
Ostatní daně	748	–
<b>Celkem</b>	<b>310 565</b>	<b>159 261</b>
<hr/>		
Dlouhodobé	6 560	11 163
Krátkodobé	304 005	148 098
<b>Celkem</b>	<b>310 565</b>	<b>159 261</b>

## 30. PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Peněžní prostředky měly následující strukturu (v tis. Kč):

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Peněžní prostředky v pokladně	1 431	3 618
Peněžní prostředky v bankách	2 824 350	3 569 849
<b>Celkem</b>	<b>2 825 781</b>	<b>3 573 467</b>

## 31. ZÁKLADNÍ KAPITÁL A EMISNÍ ÁŽIO

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.

V březnu 2021 rozhodla valná hromada Společnosti o zvýšení základního kapitálu Společnosti peněžním vkladem o částku 110 tis. Kč na celkovou částku 3 374 tis. Kč. Zvýšení základního kapitálu bylo provedeno upsáním nových kmenových akcií znějících na jméno až do počtu 1 098 620 kusů, o jmenovité hodnotě jedné akcie 0,1 Kč. Rozdíl mezi čistým výnosem z úpisu nových kmenových akcií a jejich nominální hodnotou ve výši 416 267 tis. Kč byl zaúčtován jako emisní ážio. K 31. prosinci 2021 se základní kapitál Skupiny skládal z 33 737 tis. kusů kmenových akcií na jméno.

## 32. DALŠÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Emisní ážio	1 366 386	1 139 211
Kapitálové fondy	1 641 512	1 641 512
Fondy ze zajištění peněžních toků	1 068 214	119 983
Fond z přepočtu cizích měn	-326 433	-201 398
<b>Celkem</b>	<b>3 749 679</b>	<b>2 699 308</b>

Ostatní kapitálové fondy představují částku dodatečných kapitálových fondů týkajících se akvizice 50% podílu ve společnosti Česká zbrojovka a.s. v roce 2013.

## 33. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY

### 33.1. Dluhopisy

K 31. 12. 2022 Skupina využívala následující externí financování ve formě vydaných dluhopisů (v tis. Kč):

			31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	
			v tis. Kč	v tis. Kč
Emitované dluhopisy	27. 01. 2022	6M Pribor + marže % p.a.	–	2 250 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			–	25 379
Emitované dluhopisy	23. 03. 2027	6M Pribor + marže % p.a.	5 000 000	5 000 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			124 839	42 200
Emitované dluhopisy – náklady emise			-22 118	-27 353
Emitované dluhopisy	27. 01. 2029	6M Pribor + marže % p.a.	1 998 000	–
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			77 606	–
Emitované dluhopisy – náklady emise			-11 725	–
<b>Celkem</b>			<b>6 998 000</b>	<b>7 290 226</b>
Splátky v následujícím roce			202 445	2 290 226
Splátky v budoucích letech			6 964 157	5 000 000

Společnost Česká zbrojovka a.s. v roce 2016 emitovala dluhopisy v nominální hodnotě 1 500 000 tis. Kč. Dále společnost emitovala v roce 2018 dluhopisy v nominální hodnotě 750 000 tis. Kč. Obě emise byly splaceny v lednu 2022.

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 2023.

K 31. prosinci 2022 činily úrokové náklady celkem 474 209 tis. Kč (2021 – 151 677 tis. Kč), z toho neuhrazené úrokové náklady 202 445 tis. Kč (2021 – 67 579 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 2022 činí 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 2022 činí 22 118 tis. Kč (2021 – 27 353 tis. Kč).

Emitované dluhopisy jsou úročeny variabilním úrokem, jejich reálná hodnota se k 31. prosinci 2022 výrazně nelišila od jejich účetní hodnoty.



### 33.2. Bankovní úvěry a půjčky

K 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021 měla Skupina k dispozici následující bankovní úvěry a půjčky (v tis. Kč):

				31. 12. 2022	31. 12. 2021
Banka	Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit k 31. 12. 2022 (v tis. Kč)	v tis. Kč	v tis. Kč
Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	31. 12. 2023	1M Pribor + marže % p.a.	500 000	-	-
Česká spořitelna, a.s.	31. 5. 2023	1D Pribor + marže % p.a.	40 000	-	-
Sparbanken Skåne	30. 11. 2026	6,1 - 6,4 %	14 893	14 893	-
<b>Celkem</b>			<b>686 617</b>	<b>14 893</b>	<b>-</b>
Splátky v následujícím roce				6 152	-
Splátky v budoucích letech				8 741	-

Závazky z úvěrů jsou zajištěny zástavním právem k pohledávkám (jak je uvedeno v kapitole 28) nebo majetkovým podílům.

### 34. 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. 2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky			852 242	934 208
Výdaje příštích období			10 665	1 424
Dohadné účty pasivní			216 491	164 171
Státní dotace			924	4 975
Ostatní závazky krátkodobé - finanční			82 458	17 017
<b>Celkem</b>			<b>1 162 780</b>	<b>1 121 795</b>
Dlouhodobé			7 825	5 422
Krátkodobé			1 154 955	1 116 373
<b>Celkem</b>			<b>1 162 780</b>	<b>1 121 795</b>

Skupina k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 neevidovala žádné závazky s dobou splatnosti delší než pět let.

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
	EUR	11. 11. 2023	Bankovní 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

K 31. 12. 2021 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	28. 02. 2022	Celní záruka
38 000	EUR	11. 11. 2023	Bankovní záruka
52 658	USD	16. 05. 2022	Bankovní záruka
6 143	USD	16. 05. 2022	Bankovní záruka
4 450	USD	15. 10. 2022	Bankovní záruka
30 503	USD	15. 10. 2022	Bankovní záruka
19 043	USD	30. 06. 2022	Bankovní záruka
13 123	USD	16. 05. 2022	Bankovní záruka
24 572	EUR	01. 09. 2022	Bankovní záruka
100 000	USD	15. 09. 2022	Bankovní záruka
9 495	USD	31. 01. 2023	Bankovní záruka
18 852	USD	28. 02. 2023	Bankovní záruka
102 138	USD	30. 04. 2023	Bankovní záruka
25 626	USD	30. 06. 2022	Bankovní záruka
9 875	USD	30. 06. 2022	Bankovní záruka
19 954	USD	31. 12. 2020	Akreditiv
2 972 780	USD	01. 10. 2022	Akreditiv
2 292 729	USD	16. 08. 2022	Akreditiv
10 319 047	USD	14. 09. 2022	Akreditiv
8 212 652	USD	16. 08. 2022	Akreditiv
400 080	USD	-	Nebankovní záruka

## 35. OSTATNÍ ZÁVAZKY

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Přijaté zálohy	818 867	567 636
Závazky vůči zaměstnancům	252 555	245 838
Závazky na nevybranou dovolenou	25 261	28 386
Závazky vůči zaměstnancům z titulu bonusů	111 067	92 538
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	29 579	32 048
Ostatní nefinanční závazky	438	280
Daň z přidané hodnoty	13 576	–
Ostatní daně	205 488	95 289
Výnosy příštích období	43 605	39 098
<b>Celkem</b>	<b>1 500 436</b>	<b>1 101 113</b>
Dlouhodobé	21 169	27 357
Krátkodobé	1 479 267	1 073 755
<b>Celkem</b>	<b>1 500 436</b>	<b>1 101 113</b>

## 36. JINÉ FINANČNÍ ZÁVAZKY

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Podmíněná protihodnota (earn-out Colt)	404 804	558 009
Podmíněná protihodnota (earn-out Spuhr)	74 257	–
<b>Celkem</b>	<b>479 061</b>	<b>558 009</b>
Dlouhodobé	240 468	372 531
Krátkodobé	238 593	185 568
<b>Celkem</b>	<b>479 061</b>	<b>558 099</b>

## 37. LEASINGY

### 37.1. Skupina jako pronajímatel

Skupina v roce 2022 zaúčtovala výnos z operativního leasingu ve výši 8 348 tis. Kč (2021 – 7 399 tis. Kč). Výnos z operativního leasingu je vykázán jako součást Ostatních provozních výnosů (kapitola 6). Výnos neobsahuje variabilní část nezávislou na sazbě či indexu.

### 37.2. 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 23.4. Celkový peněžní odtok z leasingových smluv dosáhl v roce 2022 výše 24 735 tis. Kč (2021 – 21 811 tis. Kč).

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

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z nájemních smluv – dlouhodobé	46 796	32 606
Závazky z nájemních smluv – krátkodobé	23 939	20 695
<b>Celkem</b>	<b>70 735</b>	<b>53 301</b>

V tabulce níže jsou uvedeny podmínky závazků vyplývajících z leasingových smluv a jejich nominální hodnota (v tis. Kč):

	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Nominální úroková sazba	Nominální hodnota	Účetní hodnota	Nominální úroková sazba	Nominální hodnota	Účetní hodnota
Závazky z pronájmu budov a pozemků	4 % p.a.	57 730	54 530	2 % p.a.	31 050	29 218
Závazky z pronájmu strojů, přístrojů a zařízení	4 % p.a.	17 194	16 205	2 % p.a.	25 129	24 083
<b>Celkem</b>		<b>74 924</b>	<b>70 735</b>		<b>56 179</b>	<b>53 301</b>

Odsouhlasení pohybů závazků z nájemních smluv na peněžní toky:

	2022	2021
<b>Počáteční zůstatek závazku z nájemních smluv k 1. 1.</b>	<b>53 301</b>	<b>87 375</b>
Splátky leasingů	-24 735	-21 811
<b>Peněžní toky celkem</b>	<b>-24 735</b>	<b>-21 811</b>
Úrokový náklad	1 834	1 359
Přírůstky a modifikace nájmu	40 335	-13 622
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>70 735</b>	<b>53 301</b>

V souvislosti s leasingy Skupina k 31. 12. 2022 vykázala ve výkazu zisku a ztráty:

	2022	2021
Odpisy práv k užívání aktiv	26 196	20 756
Úrokové náklady na závazek z leasingu (zahrnuté do finančních nákladů)	1 834	1 359
Náklady týkající se krátkodobých nájmu (zahrnuté do nákladů na služby)	23 993	24 053
Náklady týkající se aktiv nízké hodnoty nezahrnutých do krátkodobých nájmu výše (zahrnuté do nákladů na služby)	2 468	1 398
Náklady související s variabilními platbami nájmu nezahrnuté do závazků z nájmu (zahrnuté do nákladů na služby)	10 746	4 882
<b>Celkem</b>	<b>65 237</b>	<b>52 448</b>

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

Věková struktura závazků z leasingu	Zůstatek k 31. 12. 2022	Zůstatek k 31. 12. 2021
Méně než 3 měsíce	6 149	5 605
Mezi 3 měsíci až 1 rokem	17 790	15 090
1 až 2 roky	17 484	16 849
2 až 3 roky	10 510	10 939
3 až 4 roky	3 535	3 848
4 roky až 5 let	2 531	970
Více než 5 let	12 736	-
<b>Celkem</b>	<b>70 735</b>	<b>53 301</b>

### 38. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY

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

Finanční aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Krátkodobá část</b>		
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	1 346 143	1 012 879
Poskytnuté půjčky	7 700	197 973
Jiná finanční aktiva	756 834	-
Finanční deriváty	217 123	156 118
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 825 781	3 573 467
<b>Celkem</b>	<b>5 153 581</b>	<b>4 940 437</b>

<b>Dlouhodobá část</b>		
Finanční deriváty	1 181 097	171 195
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	35 515	58 999
<b>Celkem</b>	<b>1 216 612</b>	<b>230 194</b>

Finanční závazky	31. 12. 2022	31. 12. 2021
<b>Krátkodobá část</b>		
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	208 597	2 317 579
Finanční deriváty	38 610	20 097
Závazky z nájemních smluv	23 939	20 695
Jiné finanční závazky	238 593	185 568
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 154 955	1 116 373
<b>Celkem</b>	<b>1 664 694</b>	<b>3 660 312</b>

<b>Dlouhodobá část</b>		
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	6 972 898	4 972 647
Finanční deriváty	28 684	270 515
Závazky z nájemních smluv	46 796	32 606
Jiné finanční závazky	240 468	372 531
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	7 825	5 422
<b>Celkem</b>	<b>7 296 671</b>	<b>5 653 721</b>

### 38.1. Reálná hodnota

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		Celkem	Reálná hodnota		Celkem
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty - ostatní		Úroveň 1	Úroveň 2	
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	40	-	64 557	64 557	-	64 557	64 557
Měnové swapy držené k obchodování	40	-	24 581	24 581	-	24 581	24 581
Měnové opce držené k obchodování	40	-	70 142	70 142	-	70 142	70 142
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	40	114 620	-	114 620	-	114 620	114 620
Měnové swapy použité k zajištění	40	327 129	-	327 129	-	327 129	327 129
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	40	113 135	-	113 135	-	113 135	113 135
Měnové úrokové swapy použité k zajištění	40	585 796	-	585 796	-	585 796	585 796
Úrokové swapy použité k zajištění	40	98 260	-	98 260	-	98 260	98 260
<b>Jiná finanční aktiva</b>							
Jiná finanční aktiva	27	-	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		Celkem	Reálná hodnota		Celkem
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty - ostatní		Úroveň 1	Úroveň 2	
<b>Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou</b>							
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>							
Měnové forwardy držené k obchodování	40	-	20 126	20 126	-	20 126	20 126
<b>Měnové opce držené k obchodování</b>							
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	40	-	1 550	1 550	-	1 550	1 550
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	40	30 826	-	30 826	-	30 826	30 826
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	40	14 792	-	14 792	-	14 792	14 792
<b>Jiné finanční závazky</b>							
Podmíněná protihodnota z akvizice Colt	36	-	404 804	404 804	404 804	-	404 804
Podmíněná protihodnota z akvizice Spuhr	36	-	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>

Následující tabulka uvádí účetní a reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků, včetně jejich úrovní v hierarchii reálných hodnot v roce 2021 (v tis. Kč). Nezahrnuje informace o reálné hodnotě finančních aktiv a finančních závazků neoceňovaných reálnou hodnotou, pokud se účetní hodnota přibližuje reálné hodnotě.

2021	Bod	Účetní hodnota		Reálná hodnota		
		Zajišťovací nástroje oceněné reálnou hodnotou	Povinně vykazované ve Výkazu zisku a ztráty - ostatní	Celkem	Úroveň 2	Celkem
<b>Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou</b>						
<b>Finanční deriváty držené k obchodování</b>						
Měnové forwardy držené k obchodování	37	-	14 814	14 814	14 814	14 814
Měnové opce držené k obchodování	37	-	13 275	13 275	13 275	13 275
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>						
Úrokové swapy použité k zajištění	37	70 432	-	70 432	70 432	70 432
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	37	110 106	-	110 106	110 106	110 106
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	37	114 645	-	114 645	114 645	114 645
Měnové swapy použité k zajištění	37	4 041	-	4 041	4 041	4 041
<b>Celkem</b>		<b>299 224</b>	<b>28 089</b>	<b>327 313</b>	<b>327 313</b>	<b>327 313</b>

2021	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 opce držené k obchodování	37	-	23 043	23 043	-	23 043	23 043
<b>Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví</b>							
Měnové forwardy použité k zajišťovacímu účetnictví	37	36 531	-	36 531	-	36 531	36 531
Měnové opce použité k zajišťovacímu účetnictví	37	75 081	-	75 081	-	75 081	75 081
Měnové swapy použité k zajištění	37	106 491	-	106 491	-	106 491	106 491
Měnové úrokové swapy*	37	49 466	-	49 466	-	49 466	49 466
<b>Jiné finanční závazky</b>							
Podmíněná protihodnota z akvizice Colt	21	-	558 099	558 099	558 099	-	558 099
<b>Celkem</b>		<b>267 569</b>	<b>581 142</b>	<b>848 711</b>	<b>558 099</b>	<b>290 612</b>	<b>848 711</b>

\*Dne 17. května 2021 byly uzavřeny deriváty k obchodování. Dne 21. května 2021 došlo k aplikaci zajišťovacího účetnictví a tyto deriváty jsou vykazovány jako zajišťovací.

V průběhu období nebyly provedeny žádné přesuny mezi úrovněmi.

## 38.2. 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 vztahují 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

## 39. 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 40.

### 39.1. 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 2022 (v tis. Kč):

31. 12. 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>

Níže uvedená tabulka uvádí přehled úvěrového rizika dle teritorií za rok 2021 (v tis. Kč):

31. 12. 2021	Česká republika	Spojené státy americké	Kanada	Evropa (kromě České republiky)	Asie	Ostatní	Celkem
Poskytnuté půjčky	197 973	–	–	–	–	–	<b>197 973</b>
Finanční deriváty	327 313	–	–	–	–	–	<b>327 313</b>
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	25 634	345 035	182 670	120 456	81 235	316 848	<b>1 071 878</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 847 794	637 977	87 697	–	–	–	3 573 468
<b>Celkem</b>	<b>3 398 714</b>	<b>983 012</b>	<b>270 367</b>	<b>120 456</b>	<b>81 235</b>	<b>316 848</b>	<b>5 170 632</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 posouzeny 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: 2021 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. 2022 dle ekvivalentu externímu úvěrovému ratingu (v tis. Kč):

31. 12. 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- až AAA	2,6 %	1 124 219	-29 500	1 094 720	Ne
Stupeň 7-9: Přiměřené riziko	BB- až BB+	23,38 %	24 080	-5 629	18 450	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- až CCC-	3,62 %	126 237	-4 574	121 663	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C až 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>	

Následující tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u obchodních pohledávek k 31. 12. 2021 dle ekvivalentu externímu úvěrovému ratingu (v tis. Kč):

31. 12. 2021	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- až AAA	2,7 %	858 623	-22 754	835 869	Ne
Stupeň 7-9: Přiměřené riziko	BB-až BB+	23,5 %	23 901	-5 623	18 278	Ne
Stupeň 10: Nestandardní	B- až CCC-	3,6 %	98 792	-3 591	95 201	Ne
Stupeň 11: Pochybné	C až CC	-	-	-	-	Ne
Stupeň 12: Ztrátové	D	100,0 %	1 383	-1 383	-	Ano
<b>Celkem</b>			<b>982 699</b>	<b>-33 351</b>	<b>949 348</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):

31. 12. 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>	

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o vystavení se úvěrovému riziku a míře očekávaných úvěrových ztrát u obchodních pohledávek dle věkové struktury k 31. 12. 2021 (v tis. Kč):

31. 12. 2021	Míra očekávané úvěrové ztráty	Brutto účetní hodnota	Opravná položka k úvěrové ztrátě	Netto účetní hodnota	Úvěrově znevýhodněné
Do splatnosti	1,9 %	771 649	-14 876	756 773	Ne
1-90 dnů po splatnosti	1,3 %	158 875	-2 111	156 764	Ne
90-180 dnů po splatnosti	3,5 %	28 502	-999	27 503	Ne
180-360 dnů po splatnosti	10,2 %	8 642	-879	7 763	Ne
Více než 360 dnů po splatnosti	96,4 %	15 031	-14 486	545	Ano
<b>Celkem</b>		<b>982 699</b>	<b>-33 351</b>	<b>949 348</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 vykázaní, 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 2022 peníze a peněžní ekvivalenty ve výši 2 825 781 tis. Kč (2021 – 3 573 467 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.

### 39.2. 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 2022 hodnoty 3,10 (k 31. prosinci 2021 – 1,35).

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. 2022 (v tis. Kč):

31. 12. 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 nájmních 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>

Následující tabulka poskytuje informace k 31. 12. 2021 (v tis. Kč):

31. 12. 2021	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 nájemních smluv	53 301	53 301	5 605	5 173	9 917	32 606	–
Jiné finanční závazky	558 099	558 099	–	185 568	–	372 531	–
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	1 121 794	1 121 794	1 104 253	10 361	1 758	5 422	–
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 290 226	8 765 460	2 359 497	174 980	296 316	802 189	5 132 478
<b>Nederivátové finanční závazky celkem</b>	<b>9 023 420</b>	<b>10 498 654</b>	<b>3 469 355</b>	<b>376 082</b>	<b>307 991</b>	<b>1 212 748</b>	<b>5 132 478</b>
<b>Derivátové finanční závazky</b>							
Měnové forwardy k zajištění	36 531	36 531	–	–	–	36 531	–
Měnové opce k obchodování	23 043	23 043	256	1 723	3 058	18 006	–
Měnové opce k zajištění	75 081	75 081	–	5 426	9 634	60 021	–
Měnové swapy k zajištění	106 491	106 491	–	–	–	106 491	–
Měnové úrokové swapy k zajištění	49 466	49 466	–	–	–	–	49 466
<b>Derivátové finanční závazky celkem</b>	<b>290 612</b>	<b>290 612</b>	<b>256</b>	<b>7 149</b>	<b>12 692</b>	<b>221 049</b>	<b>49 466</b>
<b>Celkem</b>	<b>9 314 032</b>	<b>10 789 266</b>	<b>3 469 611</b>	<b>383 231</b>	<b>320 683</b>	<b>1 433 797</b>	<b>5 181 944</b>

### 39.3. 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.

#### 39.3.1. 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:

31. 12. 2022	Kč	EUR	USD	CAD	SEK	Ostatní	Celkem
<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>
<b>31. 12. 2021</b>							
<b>Finanční aktiva</b>							
Poskytnuté půjčky	197 973	-	-	-	-	-	197 973
Finanční deriváty	327 313	-	-	-	-	-	327 313
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	22 867	200 122	539 669	260 468	48 752	48 752	1 071 878
Peníze a peněžní ekvivalenty	2 141 581	181 042	1 172 365	77 776	704	704	3 573 468
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>2 689 734</b>	<b>381 164</b>	<b>1 712 034</b>	<b>338 244</b>	<b>49 456</b>	<b>49 456</b>	<b>5 170 632</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Finanční deriváty	290 612	-	-	-	-	-	290 612
Závazky z nájemních smluv	24 564	-	23 293	5 444	-	-	53 301
Jiné finanční závazky	-	-	558 099	-	-	-	558 099
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	501 227	80 326	456 824	82 417	1 001	1 001	1 121 795
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 290 226	-	-	-	-	-	7 290 226
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>8 106 629</b>	<b>80 326</b>	<b>1 038 216</b>	<b>87 861</b>	<b>1 001</b>	<b>1 001</b>	<b>9 314 033</b>
<b>Celková expozice vůči měnovému riziku</b>	<b>-5 416 895</b>	<b>300 838</b>	<b>673 818</b>	<b>250 383</b>	<b>48 455</b>	<b>48 455</b>	<b>-4 143 401</b>

### 39.3.2. Citlivost na kurzové změny

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti s měnou EUR, měnou USD, měnou CAD a měnou SEK.

Společnost použila následující nejdůležitější kurzové sazby:

v Kč	Průměrný kurz		Kurz na konci účetního období	
	2022	2021	2022	2021
EUR	24,565	25,645	24,115	24,86
USD	23,36	21,682	22,616	21,951
CAD	16,706	17,374	17,952	17,275
SEK	2,23	2,528	2,167	2,425

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 přepočty 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 Kč	Dopad na zisk před zdaněním 2022		Dopad na zisk před zdaněním 2021	
	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	-67 886	67 886	-100 342	46 670
USD	49 456	-49 456	43 043	-43 043
CAD	32 176	-32 176	25 038	-25 038
SEK	-1 249	1 249	-	-

v Kč	Dopad na vlastní kapitál 2022		Dopad na vlastní kapitál 2021	
	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	-843 628	805 036	-669 360	669 360
USD	-561 351	520 054	-180 176	162 842

### 39.3.3. 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 33).

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. 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>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 212 700</b>	<b>-</b>
<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>

Expozice vůči úrokovému riziku v tis. Kč byla k 31. 12. 2021 následující:

31. 12. 2021 v tis. Kč	Účetní hodnota	Smluvní peněžní toky	Variabilní úroková míra	Fixní úroková míra
Poskytnuté půjčky	197 973	198 958	-	198 958
<b>Úročená finanční aktiva celkem</b>	<b>197 973</b>	<b>198 958</b>	<b>-</b>	<b>198 958</b>
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	7 290 226	8 780 307	8 780 307	-
Závazky z nájemních smluv	53 301	53 301	-	53 301
Jiné finanční závazky	558 099	558 099	-	558 099
<b>Úročené finanční závazky celkem</b>	<b>7 901 626</b>	<b>9 391 707</b>	<b>8 780 307</b>	<b>611 400</b>
<b>Vliv úrokových a měnových úrokových swapů - nominální hodnota</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 912 700</b>	<b>-</b>
<b>Celková expozice úrokovému riziku</b>	<b>-7 703 653</b>	<b>-9 192 749</b>	<b>-8 780 307</b>	<b>-412 442</b>



### 39.3.4. 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 2022		Dopad na zisk před zdaněním 2021	
	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	-67 884	67 884	-63 911	63 911
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>-67 884</b>	<b>67 884</b>	<b>-63 911</b>	<b>63 911</b>

v tis. Kč	Dopad na vlastní kapitál 2022		Dopad na vlastní kapitál 2021	
	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.	Zvýšení o 1 p. b.	Snížení o 1 p. b.
Měnové úrokové swapy	206 474	-206 474	126 811	-133 703
Úrokové swapy	17 875	-17 875	-	-
<b>Citlivost změny úrokových sazeb</b>	<b>224 349</b>	<b>-224 349</b>	<b>126 811</b>	<b>-133 703</b>

## 40. 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 a USD (zajištění peněžních toků) a úrokové riziko. Efektivní část změn v reálné hodnotě derivátů, které jsou označeny jako zajišťovací a plní podmínky zajištění peněžních toků, je zaúčtována do ostatního úplného výsledku jako Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů, kumulativní zůstatek je zaúčtován ve výkazu o finanční pozici v rámci Fondů ze zajištění peněžních toků.

Zisk či ztráta týkající se neefektivní 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.

#### 40.1. Měnové kontrakty

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 v tis. Kč.

tis. Kč	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Put Opce	965 806	70 142	–	299 563	13 274	–
Call Opce	1 555 779	–	1 550	1 595 391	–	23 043
Forwardy	2 020 123	64 557	20 126	292 636	14 814	–
Swapy	830 007	24 581	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>5 371 715</b>	<b>159 280</b>	<b>21 676</b>	<b>2 187 590</b>	<b>28 088</b>	<b>23 043</b>

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 v tis. Kč:

tis. Kč	31. 12. 2022			31. 12. 2021		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokový swap	500 000	98 260	–	1 700 000	70 432	–
Put Opce	1 911 409	113 135	–	3 827 197	114 646	–
Call Opce	1 911 409	–	14 792	3 827 197	–	75 081
Měnový swap	4 503 470	327 129	–	4 084 071	4 041	106 491
Forwardy	4 456 425	114 620	30 826	4 574 648	110 106	36 531
Měnové úrokové swapy - USD	3 212 700	274 828	–	–	–	–
Měnové úrokové swapy - EUR	1 500 000	310 968	–	–	–	–
<b>Celkem</b>	<b>17 995 413</b>	<b>1 238 940</b>	<b>45 618</b>	<b>18 013 113</b>	<b>299 225</b>	<b>218 103</b>

Oceňovací techniky jsou popsány v kapitole 38.2.

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 použita 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	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>USD</b>								
obchodovací	24,234	23,18	60 000	10 500	1 356 960	243 389	64 557	11 388
obchodovací - SWAP	23,250	-	36 700	-	830 007	-	24 581	-
zajišťovací - SWAP	23,667	23,574	14 000	11 000	331 343	259 310	8 182	593
zajišťovací	23,354	23,394	144 000	72 500	3 363 019	1 696 069	41 727	-2 134
zajišťovací - USD/EUR	1,106	1,106	22 119	103 683	20 000	93 750	13 299	77 611
<b>EUR</b>								
obchodovací	-	26,222	-	2 500	-	65 555	-	3 426
zajišťovací	27,310	26,772	29 750	26 250	812 490	702 760	55 366	-1 901
zajišťovací - SWAP	27,552	27,422	173 620	154 570	4 783 512	4 238 545	318 947	-103 044

Otevřené Put Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>USD</b>								
zajišťovací	23,067	-	36 000	-	830 400	-	40 581	-
<b>EUR</b>								
obchodovací	26,134	26,051	40 050	12 050	1 046 632	313 911	70 141	13 274
zajišťovací	26,070	26,152	45 500	153 950	1 186 163	4 026 177	72 554	114 645

Otevřené Call Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
<b>USD</b>								
zajišťovací	27,633	-	36 000	-	994 800	-	11 814	-
<b>EUR</b>								
obchodovací	-	26,103	-	64 175	-	1 676 659	-	-23042
zajišťovací	26,250	26,152	45 500	153 950	1 194 363	4 026 177	1 132	-75 081

Níže uvedené tabulky ukazují splatnost jednotlivých finančních derivátů k 31. 12. 2022 a 31. 12. 2021, dle jejich reálné a nominální hodnoty (v tis. Kč):

Věková struktura	Typ obchodu	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
		Reálná hodnota	Nominální hodnota	Reálná hodnota	Nominální hodnota
do 3 měsíců	obchodovací	32 056	1 292 926	24 320	936 287
	zajišťovací	-	-	8 669	124 300
3-6 měsíců	obchodovací	40 990	2 721 829	1 789	429 803
	zajišťovací	75 674	2 905 923	79 201	4 313 029
6-12 měsíců	obchodovací	-	-	-3 058	213 299
	zajišťovací	29 793	1 126 238	25 099	1 801 108
1-2 roky	obchodovací	12 111	226 160	-18 006	608 200
	zajišťovací	78 652	2 651 323	34 571	5 705 741
2-3 roky	obchodovací	14 409	226 160	-	-
	zajišťovací	107 700	2 724 427	-26 394	1 724 738
3-4 roky	obchodovací	10 675	226 160	-	-
	zajišťovací	138 992	2 190 266	-67 560	2 266 484
4-5 let	obchodovací	27 362	678 480	-	-
	zajišťovací	78 455	1 184 536	-41 717	1 577 714
6-7 let	obchodovací	-	-	-	-
	zajišťovací	-	-	69 253	500 000
<b>Celkem</b>		<b>646 869</b>	<b>18 154 428</b>	<b>86 167</b>	<b>20 200 703</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>2022</b>	12 782 713	523 804	523 804
<b>2021</b>	18 013 113	69 901	69 901

Změny reálné hodnoty zajišťovacích derivátů vykázané v ostatním úplném výsledku a hodnota reklasifikovaná do výkazu zisku a ztráty v příslušných letech 2022 a 2021 je následující:

Zajištění peněžního toku z předpokládaného prodeje	Změna reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů	Vykázáno v ostatním úplném výsledku	Neefektivita zajištění vykázaná ve Výkazu zisku a ztráty	Reklasifikováno do výkazu zisku a ztráty
<b>2022</b>	428 144	453 903	-474	-25 285
<b>2021</b>	-160 657	-131 111	17 155	-46 701

\*V roce 2022 došlo k úpravě struktury výše uvedené tabulky a z důvodu srovnatelnosti údajů Skupina upravila také údaje za rok 2021.

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 19% daňové sazby.

Sesouhlasení počátečního a konečného zůstatku rezervy zajištění peněžních toků je uvedeno v následující tabulce:

	2022	2021
1. ledna	56 619	162 818
Změna reálné hodnoty	403 310	-160 657
Reklasifikace do výkazu zisku a ztráty	25 759	29 546
Daň z pohybu rezerv v průběhu roku	-81 523	24 912
31. prosince	404 165	56 619

#### 40.2. 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 porovná ní 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.

### 40.3. 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.

Skupina k 31. 12. 2022 držela následující deriváty k zajištění rizik vůči změnám kurzů cizích měn a úrokových sazeb.

2022	Splatnost		
	1–6 měsíců	6–12 měsíců	Víc než 1 rok
<b>v tis. Kč</b>			
<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/Kč měnový úrokový swap	–	–	3 212 700
Čistá expozice - rozdělený EUR/Kč měnový úrokový swap	–	–	1 500 000
Čistá expozice - úrokový swap	–	–	500 000
Průměrná pevná úroková sazba - rozdělený USD/Kč měnový úrokový swap	–	–	3,52 %
Průměrná pevná úroková sazba - rozdělený EUR/Kč měnový úrokový swap	–	–	5,18 %
Průměrná pevná úroková sazba - úrokový swap	–	–	0,74 %
<b>2021</b>	<b>Splatnost</b>		
<b>v tis. Kč</b>	<b>1–6 měsíců</b>	<b>6–12 měsíců</b>	<b>Víc než 1 rok</b>
<b>Měnové riziko</b>			
Čistá expozice	–	–	3 292 650
Průměrný měnový kurz Kč/USD	–	–	21,418
<b>Úrokové riziko</b>			
Čistá expozice	–	–	3 212 700
Průměrná pevná úroková sazba	–	–	3,53 %

Částky k datu účetní závěrky týkající se zajišťovaných položek byly následující:

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>

31. 12. 2021			
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	326 917	-118 561	-
<b>Úrokové riziko</b>			
Vydané dluhopisy s variabilní úrokovou sazbou	-221 885	181 926	-
<b>Celkem</b>	<b>105 032</b>	<b>63 364</b>	<b>-</b>

Částky vztahující se k položkám označeným jako zajišťovací nástroje a neefektivita zajištění byly následující:

31. 12. 2022

v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) /Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykázaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykázaná 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.

31. 12. 2021

v tis. Kč	Nominální hodnota	Pohledávka (+) /Závazek (-)	Změny hodnoty zajišťovacího nástroje vykázaného v Ostatním úplném výsledku hospodaření	Neefektivita zajištění vykázaná ve Výkazu zisku a ztráty	Částka reklasifikovaná z Fondu ze zajištění do Výkazu zisku a ztráty
<b>Měnové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	3 292 650	-359 484	146 373	-6 663	-180 545
<b>Úrokové riziko</b>					
Měnové úrokové swapy	3 212 700	310 018	-224 600	-	-4 358
Efekt odložené daně	-	-	14 863	-	-
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-49 466</b>	<b>-63 364</b>	<b>-6 663</b>	<b>-184 903</b>



Pohledávka z titulu zajišťovacích derivátů ve výši 684 057 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 závazek 49 466 tis. Kč) je vykázána v pozici Dlouhodobých finančních derivátů.

Neefektivita zajištění ve výši 13 179 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 - 6 663 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 86 377 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 - 175 849 tis. Kč) je vykázána v pozici Ostatních finanční náklady/výnosy, částka ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 - 3 043 tis. Kč) je vykázána v pozici Nákladové úroky, částka ve výši 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 - 6 011 tis. Kč) je vykázána v pozici Zisk/ztráta z derivátových operací a částka 88 168 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 - 0 tis. Kč) 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.

V tis. Kč	Fond ze zajištění peněžních toků	
	2022	2021
<b>Počáteční zůstatek k 1. 1.</b>	<b>63 364</b>	<b>-</b>
Zajištění peněžních toků		
Změna reálné hodnoty:		
- Měnové riziko	325 148	-326 918
- Úrokové riziko	418 229	220 242
Hodnoty reklasifikované do Výkazu zisku a ztráty:		
- Měnové riziko-ostatní položky	86 378	180 545
- Úrokové riziko	-88 169	4 358
Daň z pohybu rezerv v průběhu roku	-140 901	-14 863
<b>Konečný zůstatek k 31. 12.</b>	<b>664 049</b>	<b>63 364</b>

## 41. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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	-	-
<b>Celkem</b>		<b>2 906</b>	<b>50 752</b>	<b>27 043</b>	<b>63 877</b>

Pohledávky za společnostmi EHC zdravotní s.r.o. také zahrnují Skupinou poskytnuté půjčky a nesplacené úroky. Viz kapitola 26.

Dále Skupina vyplatila dividendu ve výši 652 262 tis. Kč (2021 - 253 025 tis. Kč) společnosti Česká zbrojovka Partners SE.

Skupina měla v roce 2021 následující transakce se spřízněnými osobami:

		Závazky k 31. 12. 2021	Nákupy za období 1. 1. – 31. 12. 2021	Pohledávky k 31. 12. 2021	Prodeje za období 1. 1. - 31. 12. 2021
European Holding Company, SE	konečná mateřská společnost	–	–	–	229
Česká zbrojovka Partners SE	mateřská společnost	–	33	212	229
Česká zbrojovka Defence SE	dceřiná společnost mateřské společnosti	–	–	–	60
Keriani, a.s.	přidružená společnost mateřské společnosti	1 039	10 701	2 299	–
Silesia Invest SE	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	2	17
EHC zdravotní s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	8 656	1 055
CZUB zdravotní s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	221	3 028	44	40
CZ-SKD Solutions a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	3 989	10 687	–	207
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	1 085	14 554	197 439	48 848
AIT Group - Advanced Industrial Technology Group a.s.	dceřiná společnost mateřské společnosti	–	–	19	31
TRX, s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	85	840	–	–
M&H Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	24	21	–	140
Kykulin Trade a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	2	17
CZ AGRO Servis a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	253
CZ AGRO zemědělská s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	17
Robousy, s.r.o.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	183
Minezit Property Investments a.s. (dříve RAIL CARGO a.s.)	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	2	17
Minezit SE	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	51
ITeCompany Management a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	–	–	20
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	–	6 132	–	–
<b>Celkem</b>		<b>6 443</b>	<b>45 996</b>	<b>208 675</b>	<b>51 414</b>

Pohledávky za společnostmi CZ-AUTO SYSTEMS a.s. a EHC zdravotní s.r.o. také zahrnovaly Skupinou poskytnuté půjčky a nesplacené úroky. Viz kapitola 26.

## 42. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2022, 31. prosinci 2021 Skupina nevydala záruky za závazky třetích stran.

Skupina k 31. prosinci 2022 neevduje žádné významné pasivní soudní spory, investiční nebo ekologické závazky ani jiné závazky neuvedené v účetnictví.

## 43. ODMĚNA AUDITOROVI

Niže uvedená tabulka uvádí strukturu odměn auditorovi za rok 2022:

tis. Kč	Colt CZ Group SE	Ostatní společnosti ve Skupině
<b>Statutární audit</b>	2 989	9 808
Ostatní služby:		
Ověřovací služby	1 203	–
<b>CELKEM (bez DPH)</b>	<b>4 192</b>	<b>9 808</b>

Níže uvedená tabulka uvádí strukturu odměn auditorovi za rok 2021:

tis. Kč	Colt CZ Group SE	Ostatní společnosti ve Skupině
Statutární audit	2 670	10 330
Ostatní služby:		
Ověřovací služby	980	-
<b>CELKEM (bez DPH)</b>	<b>3 650</b>	<b>10 330</b>

#### 44. ČISTÝ ZISK NA AKCII

Základní a zředený čistý zisk na akcii byl určen následovně:

	2022	2021
Čítatel (tis. Kč)		
Zisk po zdanění připadající vlastníku mateřské společnosti	2 034 192	760 462
Jmenovatel (průměrný počet akcií v tis.)		
Základní	34 172	33 462
Zředený	34 397	33 553
Čistý zisk na akcii (Kč/ akcie) připadající vlastníku mateřské společnosti		
Základní	60	23
Zředený	59	23

Zředený průměrný počet akcií ve výši 34 397 tis. kusů je oproti základnímu průměrnému počtu akcií ve výši 34 172 tis. kusů navýšen o předpokládaný vážený průměrný objem akcií, které bude Společnost emitovat v roce 2023 v souvislosti s poskytnutím protiplnění v rámci dílčího vypořádání akvizice společnosti Colt v roce 2021.

#### 45. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 20. ledna 2023 došlo k úhradě 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, reaguje 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.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším následným událostem, které by měly významný vliv na účetní závěrku k 31. prosinci 2022.

Konsolidovaná účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti ke zveřejnění dne 21. dubna 2023.



Jan Drahoš  
Předseda představenstva



Josef Adam  
Místopředseda představenstva



**„NÍŽE UVEDENÁ ZPRÁVA PŘEDSTAVUJE ZPRÁVU  
AUDITORA, KTERÁ SE VZTAHUJE POUZE A VÝHRADNĚ  
K OFICIÁLNÍ VÝROČNÍ FINANČNÍ ZPRÁVĚ SESTAVENÉ  
VE FORMÁTU XHTML.“**

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

## ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti

Colt CZ Group SE

Se sídlem: Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1

### Zpráva o auditu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky

#### Výrok auditora k účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Colt CZ Group SE (dále také „společnost“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z individuálního výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2022 individuálního výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2022, individuálního výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, individuálního výkazu o peněžních tocích za rok končící k 31. prosinci 2022 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky konsolidačního celku společnosti Colt CZ Group SE („konsolidační celek“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2022, konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2022, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2022 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru:

Přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Colt CZ Group SE k 31. prosinci 2022 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice konsolidačního celku Colt CZ Group SE k 31. prosinci 2022 a jeho konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

#### Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky 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 Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

**Hlavní záležitosti auditu**

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejvýznamnější. Těmito záležitostmi jsme se zabývali v kontextu auditu účetní závěrky jako celku a v souvislosti s utvářením názoru na tuto závěrku. Samostatný výrok k těmto záležitostem nevyjadřujeme.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<p><b>Výnosy související s prodejem zbraní</b></p> <p>Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb dosáhly k 31. prosinci 2022 dosáhly 14 590 mil. Kč (bod 5. přílohy konsolidované účetní závěrky). Nejvýznamnější část těchto výnosů tvoří výnosy z prodeje zbraní, munice a taktického příslušenství.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	<p>Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli testy věcné správnosti.</p> <p><b>Testy věcné správnosti</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p>
<p><b>Ujednání s úhradou vázanou na akcie</b></p> <p>Dne 27. prosince 2021 schválila dozorčí rada Společnosti zaměstnanecký akciový opční plán ("Opční plán").</p> <p>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 společnost poskytla vybraným klíčovým pracovníkům společnosti 2 807 300 opcí na nákup akcií za nominální hodnotu 0,10 Kč.</p> <p>V souvislosti s tímto opčním plánem společnost za období 12 měsíců k 31. prosinci 2022 zaúčtovala celkový náklad ve výši 198 359 tis. Kč (bod 9. přílohy konsolidované účetní závěrky).</p> <p>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.</p> <p>Na základě výše uvedeného považujeme splnění podmínek pro účtování odměn spojených s opčním plánem v průběhu roku 2022 za významné riziko a hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme provedli testy věcné správnosti.</p> <p><b>Testy věcné správnosti</b></p> <p>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.</p> <p>Provedli jsme přepočtení hodnoty opčního plánu a posoudili jsme jeho klasifikaci v souladu s požadavky standardu IFRS 2 Úhrad akciemi. Provedli jsme také posouzení účtování stanovených hodnot.</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 účetní závěrku, konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou a konsolidovanou účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku a konsolidovanou účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovaly významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování 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 účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení 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 účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že 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 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 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 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.

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 účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení 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 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 účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky, včetně příloh, a dále to, zda 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 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 27. května 2022 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 9 let.

##### Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k 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 20. dubna 2023 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

#### Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

#### **Zpráva o souladu s nařízením o ESEF**

Provedli jsme zakázku poskytující přiměřenou jistotu, jejímž předmětem bylo ověření souladu účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky obsažené ve výroční finanční zprávě s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815 o evropském jednotném elektronickém formátu, která se vztahují k účetní závěrce („nařízení o ESEF“).

#### Odpovědnost představenstva

Za vypracování účetní závěrky a konsolidované účetní závěrky v souladu s nařízením o ESEF je zodpovědné představenstvo Společnosti. Představenstvo Společnosti nese odpovědnost mimo jiné za:

- Návrh, zavedení a udržování vnitřního kontrolního systému relevantního pro uplatňování požadavků nařízení o ESEF.
- Sestavení 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 účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka obsažená 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 značkováána 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 účetní závěrka a konsolidovaná účetní závěrka Společnosti za rok končící 31. prosince 2022 obsažené ve výroční finanční zprávě jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s požadavky nařízení o ESEF.

Jiná skutečnost

Vzhledem k možným technickým omezením nástrojů tvorby konsolidované účetní závěrky v souladu s požadavky nařízení o ESEF je možné, že obsah některých blokových značek (tagů) ve strojově čitelném formátu přílohy v této konsolidované účetní závěrce nebude možné reprodukovat ve stejné podobě jako v okem čitelné vrstvě auditované konsolidované účetní závěrky.

V Praze dne 25. dubna 2023

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.  
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Martin Tesař  
evidenční číslo 2030

