Česká zbrojovka a.s.

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU

K 31. PROSINCI 2016

Deloitte Audit s.r.o.
Nile House
Karolinská 654/2
186 00 Praha 8 - Karlín
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
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 Česká zbrojovka a.s.

Se sídlem: Svat. Čecha 1283, 688 01 Uherský Brod

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká zbrojovka a.s. a jejích dceřiných společností („skupina") sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2016, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku, konsolidovaného výkazu změn vlastního kapitálu a konsolidovaného výkazu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční pozice skupiny k 31. prosinci 2016 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	**Způsob řešení**
Výnosy související s prodejem zbraní	
Klíčovou auditní záležitostí jsou výnosy společnosti související s prodejem výrobků, především zbraní (bod 4 přílohy účetní závěrky). Tyto výnosy tvoří nejvýznamnější část tržeb z prodeje výrobků a tržeb z prodeje zboží. Výnosy jsou důležitým ukazatelem pro hodnocení výkonnosti společnosti. Výnosy jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy je finální dodávka připravená zákazníkovi k odeslání. Ve většině případů využívá společnost v obchodních vztazích dodací podmínky incoterms EXW (ze závodu) a FCA (vyplacené dopravci). Pro fakturaci je nezbytná schválená objednávka mezi společností a zákazníkem. V případě vývozu je důležité obdržení nezbytných exportních povolení.	Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti. Testování interních kontrolních mechanismů Provedli jsme testování návrhu a provozní účinnosti klíčových interních kontrol souvisejících s prodejem zbraní. V rámci našich auditních prací jsme na vybraném vzorku testovali: • Kontroly týkající se oprávněnosti zaúčtovaných výnosů, tedy, že není možné vystavit fakturu a zaúčtovat výnos bez předchozího uzavření dodávky na základě podepsaného přepravního listu.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, a jejích členských firem. Každá z těchto firem představuje samostatný a nezávislý právní subjekt. Podrobný popis právní struktury společnosti Deloitte Touche Tohmatsu Limited a jejích členských firem je uveden na adrese www.deloitte.com/cz/onas.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Riziko vidíme v nesprávném stanovení ceny při fakturaci, v nekompletnosti zaúčtovaných výnosů, ve správnosti období v případě výnosů zaúčtovaných na přelomu účetního období a také v tom, že výnosy byly zaúčtované pro transakce, které ve skutečnosti nenastaly (riziko nadhodnocení výnosů). Z těchto důvodů považujeme výnosy související s prodejem zbraní za hlavní záležitost auditu.	• Kontroly týkající se cen, které jsou stanoveny na základě odsouhlasené objednávky mezi společností a zákazníkem. A že tyto ceny jsou využívány k vystavování faktur pro zákazníky. • Při testování těchto kontrol jsme spolupracovali s našimi IT odborníky. <u>Testy věcné správnosti</u> 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, úhradu zákazníkem a správnost zaúčtování. Provedli jsme také test zaměřený na určení, zda byla faktura zaúčtována 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.
Ocenění zásob	
Jak je uvedeno na řádku „Zásoby" Konsolidovaného výkazu o finanční situaci společnost vykazuje zásoby v hodnotě 1 633 466 tis. Kč k 31.12.2016 (1 489 273 tis. Kč k 31.12.2015). Vedení společnosti schvaluje způsob oceňování zásob. Zároveň rozhoduje o způsobu tvorby opravných položek, které zohledňují všechna možná rizika, která souvisí s realizovatelností zásob v následujícím účetním období. Riziko v tomto případě vidíme především v případném znehodnocení zásob vlastněných společností. Z tohoto důvodu byla tato oblast vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.	Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující: • Naši účast na fyzické inventuře zásob ve výrobním závodě společnosti v Uherském Brodě pro posouzení správnosti procesu prováděné inventarizace a případného znehodnocení zásob. • Dále jsme ověřovali možné znehodnocení zásob posouzením interní politiky společnosti pro kalkulaci opravné položky k zásobám a provedli jsme také vlastní nezávislý přepočet opravné položky a porovnali s hodnotou vypočtenou společností. • V rámci testování ocenění zásob jsme také na základě vybraného vzorku porovnali ocenění zásob ke konci účetního období s prodejní jednotkovou cenu za položku hotových výrobků v období následujícím.
Ocenění otevřených derivátových kontraktů ke konci účetního období	
Jak je uvedeno v bodě 25 přílohy účetní závěrky, společnost má uzavřené měnové kontrakty, o kterých účtuje jednak jako o derivátech určených k obchodování a jednak jako o derivátech zajišťovacích. Jedná se především o měnové forwardy, put a call opce a také úrokový swap. K 31.12.2016 je reálná hodnota těchto uzavřených kontraktů, jak kladná, tak záporná, významná. Ocenění derivátů v účetní závěrce vychází z ocenění připraveném bankami, které využívají specifické oceňovací modely. Riziko v tomto případě vidíme především v případném nesprávném ocenění a také nesprávné klasifikaci jako derivátů k obchodování nebo derivátů zajišťovacích nesplněním požadavků vyžadovaných platnou účetní legislativou pro zajišťovací účetnictví. Z tohoto důvodu byla tato oblast vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.	Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující: • Porovnali jsme hodnoty zaúčtované společností s přeceněním na reálné hodnoty provedeným angažovanými bankami. • Odsouhlasili jsme předpoklady a parametry použité při ocenění otevřených kontraktů v účetnictví na údaje z konfirmačních dopisů obdržených od bankovních institucí. • K ověření ocenění reálné hodnoty ke konci účetního období jsme využili také práce našich specialistů z oddělení Kapitálových trhů. Jimi provedené přecenění reálné hodnoty jsme porovnali s údaji obsaženými v účetnictví společnosti. • Ověřili jsme ve spolupráci s našimi specialisty, že společnost splňuje u vybraných kontraktů legislativní požadavky zajišťovacího účetnictví.

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
	• Na vybraných transakcích jsme ověřili správnost jejich vykázání v účetnictví společnosti.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

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

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve skupině odpovídá dozorčí rada a výbor pro audit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Naší povinností je rovněž poskytnout představenstvu a 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.

V Praze dne 25. srpna 2017

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Petr Michalík
evidenční číslo 2020

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO VÝKAZNICTVÍ VE ZNĚNÍ PŘIJATÉM EU K 31. PROSINCI 2016

Název společnosti:	**Česká zbrojovka a.s.**
Sídlo:	**Svat. Čecha 1283, 688 01 Uherský Brod**
Právní forma:	**akciová společnost**
IČ:	**463 45 965**

<u>Součásti konsolidované účetní závěrky:</u>

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Konsolidovaná příloha

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 25. srpna 2017.

Statutární orgán účetní jednotky	**Podpis**
Ing. Lubomír Kovařík, MBA Ing. Věslava Piegzová, MBA	

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	Bod	31. 12. 2016 v tis. CZK	31. 12. 2015 v tis. CZK
Prodej zboží		787 120	610 826
Prodej výrobků a služeb		4 140 941	3 579 069
Výnosy z hlavní činnosti	4	**4 928 061**	**4 189 895**
Ostatní provozní výnosy	5	57 275	50 284
Změna stavu zásob vlastní výroby		59 355	49 642
Aktivace		134 422	109 664
Spotřeba materiálu, zboží a energie	6	-2 299 818	-1 803 921
Služby	8	-716 641	-710 558
Osobní náklady	7	-938 703	-925 967
Odpisy	16	-211 906	-181 503
Ostatní provozní náklady	9	-71 752	-57 209
Provozní výsledek hospodaření		**940 293**	**720 327**
Výnosové úroky		4 320	6 448
Nákladové úroky		-42 986	-26 783
Ostatní finanční výnosy	12	118 167	182 916
Ostatní finanční náklady	13	-189 095	-277 404
Podíl na výsledku přidružených podniků		-155	0
Výsledek hospodaření před zdaněním		**830 544**	**605 504**
Daň z příjmu	14, 15	-79 920	-105 451
Výsledek hospodaření za účetní období		**750 624**	**500 053**
Výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		751 095	508 366
Nekontrolním podílům		-471	-8 313
Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztrát:			
Přecenění reálné hodnoty derivátů		-24 721	-9 834
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek		5 439	5 404
Ostatní úplný výsledek:		**-19 282**	**-4 430**
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		**731 342**	**495 623**
Úplný výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		731 813	503 936
Nekontrolním podílům		-471	-8 313

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2016

	Bod	31. 12. 2016 v tis. CZK	31. 12. 2015 v tis. CZK
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	16	1 492 988	1 352 965
Nehmotná aktiva	16	131 430	130 316
Investice do přidružených podniků	1.1.	175	0
Dlouhodobé pohledávky	18	136 246	128 393
Odložená daňová pohledávka	15	3 710	0
Dlouhodobá aktiva celkem		**1 764 549**	**1 611 674**
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	17	1 633 466	1 489 273
Pohledávky z obchodního styku	18	404 625	337 023
Splatné daňové pohledávky		58 508	8 306
Ostatní pohledávky	18	133 760	131 294
Hotovost a peníze na bankovních účtech	19	316 856	258 608
Krátkodobá aktiva celkem		**2 547 215**	**2 224 504**
Aktiva celkem		**4 311 764**	**3 836 178**
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		481 246	481 246
Rezervní fondy		0	0
Kapitálové fondy		-72 016	-52 734
Kumulované zisky		1 329 995	678 587
Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti	20	**1 739 225**	**1 107 099**
Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti		1 739 225	1 107 099
Nekontrolní podíly		4 783	-2 636
Vlastní kapitál celkem		**1 744 008**	**1 104 463**
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry, půjčky a vydané dluhopisy	22	1 526 991	1 188 956
Ostatní závazky		0	172 168
Závazky z finančního leasingu	23	7 012	10 023
Odložený daňový závazek	15	64 804	111 698
Rezervy	11	19 173	32 246
Ostatní dlouhodobé závazky		1 727	1 991
Dlouhodobé závazky celkem		**1 619 707**	**1 517 082**
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku		415 529	386 597
Krátkodobé bankovní úvěry a kontokorenty	22	14 593	210 116
Závazky z finančního leasingu	23	3 411	8 011
Rezervy	11	51 267	38 836
Splatné daňové závazky		38 484	35 481
Ostatní závazky	21	424 765	535 592
Krátkodobé závazky celkem		**948 049**	**1 214 633**
Závazky celkem		**2 567 756**	**2 731 715**
Vlastní kapitál a závazky celkem		**4 311 764**	**3 836 178**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	Základní kapitál	Kapitálové fondy a fondy z přepočtu cizích měn	Kumulované zisky	Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav k 31. prosinci 2014	**481 246**	**-48 304**	**908 029**	**1 340 971**	**5 877**	**1 346 848**
Rozpuštění rezervního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-737 808	-737 808	0	-737 808
Výsledek hospodaření za období	0	0	508 366	508 366	-8 313	500 053
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	-4 430	0	-4 430	0	-4 430
Změna nekontrolních podílů	0	0	0	0	-200	-200
Stav k 31. prosinci 2015	**481 246**	**-52 734**	**678 587**	**1 107 099**	**-2 636**	**1 104 463**
Rozpuštění rezervního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené podíly na zisku	0	0	-99 687	-99 687	0	-99 687
Výsledek hospodaření za období	0	0	751 095	751 095	-471	750 624
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	-19 282	0	-19 282	0	-19 282
Změna nekontrolních podílů	0	0	0	0	7 890	7 890
Stav k 31. prosinci 2016	**481 246**	**-72 016**	**1 329 995**	**1 739 225**	**4 783**	**1 744 008**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2016

	31. 12. 2016 v tis. CZK	31. 12. 2015 v tis. CZK
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**258 608**	**251 604**
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	830 699	605 504
Úpravy o nepeněžní operace	268 428	208 459
Odpisy stálých aktiv	211 906	181 503
Změna stavu opravných položek a rezerv	1 231	10 061
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-6 447	-1 352
Nákladové a výnosové úroky	38 666	20 335
Opravy o ostatní nepeněžní operace	23 072	-2 088
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	**1 099 127**	**813 963**
Změna stavu pracovního kapitálu	-508 132	84 526
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	-85 789	64 474
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-262 392	272 025
Změna stavu zásob	-159 951	-251 973
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	**590 995**	**898 489**
Vyplacené úroky	-23 870	-26 783
Přijaté úroky	16	84
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-112 735	-102 300
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	**454 406**	**769 490**
Peněžní toky z investiční činnosti		
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-274 849	-324 001
Příjmy z prodeje stálých aktiv	6 696	1 434
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	**-268 153**	**-322 567**
Peněžní toky z finančních činností		
Změna stavu závazků z financování	-29 656	239 198
Dopady změn vlastního kapitálu	-98 349	-679 117
Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům		
Vyplacené podíly na zisku	-98 349	-679 117
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	**-128 005**	**-439 919**
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**58 248**	**7 004**
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	**316 856**	**258 608**

OBSAH

1. Popis společnosti a vymezení konsolidačního celku ... 3
1.1. Vymezení konsolidačního celku ... 4
1.2. Standardy a interpretace v účinnosti v běžném období ... 5
1.3. Standardy a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné ... 5
1.4. Standardy a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií ... 6
2. Důležitá účetní pravidla ... 7
2.1. Prohlášení o shodě ... 7
2.2. Východiska sestavování účetní závěrky ... 7
2.3. Východiska pro konsolidaci ... 7
2.3.1. Změna způsobu účtování a vykazování ... 8
2.3.2. Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích ... 8
2.4. Podnikové kombinace ... 9
2.5. Investice do přidružených podniků ... 10
2.6. Účtování výnosů ... 11
2.6.1. Prodej zboží ... 11
2.6.2. Poskytování služeb ... 11
2.6.3. Licenční poplatky ... 11
2.6.4. Přijaté dividendy a výnosové úroky ... 11
2.7. Leasing ... 11
2.7.1. Skupina jako nájemce ... 11
2.8. Cizí měny ... 12
2.9. Výpůjční náklady ... 12
2.10. Dotace, investiční pobídky ... 12
2.11. Zaměstnanecké požitky ... 13
2.12. Daně ... 13
2.12.1. Splatná daň ... 13
2.12.2. Odložená daň ... 13
2.12.3. Splatná a odložená daň za období ... 13
2.13. Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek ... 14
2.14. Nehmotná aktiva ... 14
2.14.1. Samostatně pořízená nehmotná aktiva ... 14
2.14.2. Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností – výdaje na výzkum a vývoj ... 14
2.14.3. Emisní povolenky ... 15
2.14.4. Odúčtování nehmotných aktiv ... 15
2.15. Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv ... 15
2.16. Zásoby ... 16
2.17. Rezervy ... 16
2.17.1. Záruční opravy ... 16
2.18. Finanční nástroje ... 16
2.19. Finanční aktiva ... 17
2.19.1. Metoda efektivní úrokové míry ... 17
2.19.2. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ... 17
2.19.3. Úvěry a pohledávky ... 17
2.19.4. Snížení hodnoty finančních aktiv ... 17
2.20. Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Skupinou ... 18
2.20.1. Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál ... 18
2.20.2. Finanční závazky ... 18
2.20.2.1. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty ... 18
2.20.2.2. Ostatní finanční závazky ... 19
2.20.2.3. Dluhopisy ... 19
2.20.2.4. Smlouvy o finančních zárukách ... 19
2.20.2.5. Odúčtování finančních závazků ... 19
2.21. Finanční deriváty ... 19
2.22. Zajišťovací účetnictví ... 20
2.22.1. Zajištění peněžních toků ... 20
2.23. Menšinový vlastní kapitál ... 21

3. Provozní segmenty ... 22
3.1. Výnosy a výsledky segmentů ... 22
3.2. Zeměpisné informace ... 22
3.3. Informace o největších zákaznících ... 22
4. Tržby ... 23
5. Ostatní provozní výnosy ... 23
6. Spotřeba a náklady na prodané zboží ... 23
7. Osobní náklady ... 23
8. Služby ... 24
9. Ostatní provozní náklady ... 24
10. Opravné položky ... 25
11. Rezervy ... 25
12. Finanční výnosy ... 26
13. Finanční náklady ... 26
14. Daň z příjmu ... 26
15. Odložená daň ... 27
16. Dlouhodobý majetek ... 28
17. Zásoby ... 30
18. Pohledávky ... 31
19. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty ... 32
20. Vlastní kapitál Skupiny a konsolidující společnosti ... 32
21. Krátkodobé závazky ... 32
22. Bankovní úvěry, dluhopisy a finanční výpomoci ... 33
23. Závazky z titulu finančních leasingů ... 34
24. Finanční aktiva a pasiva ... 34
25. Deriváty ... 35
25.1. Měnové kontrakty ... 35
25.2. Úrokové swapy ... 37
25.3. Opční smlouvy ... 38
26. Řízení rizik ... 38
26.1. Řízení měnového rizika ... 38
26.1.1. Citlivost na kurzové změny ... 38
26.2. Řízení úrokového rizika ... 39
26.2.1. Analýza citlivosti úrokových sazeb ... 39
26.3. Řízení rizika likvidity ... 39
27. Informace o spřízněných osobách ... 40
28. Významné následné události ... 41

1. POPIS SPOLEČNOSTI A VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Česká zbrojovka a.s. (dále jen „konsolidující společnost“ či „společnost“) je akciová společnost, která byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Krajským soudem v Brně dne 27. dubna 1992 a sídlí na adrese Svat. Čecha 1283, 688 01 Uherský Brod, Česká republika, identifikační číslo 463 45 965. Hlavním předmětem činnosti společnosti je výroba a prodej loveckých a sportovních zbraní, zbraní pro policejní a vojenské účely a výroba dílů pro automobilový a letecký průmysl. Obchodní korporace se podřídila zákonu jako celku postupem podle § 777 odst. 5 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Akcionář	**Obchodní podíl k 31. 12.**	
	2016	**2015**
EHC CZUB, SE	90,01 %	90,01 %
Členové představenstva společnosti Česká zbrojovka a.s.	9,99 %	9,99 %

Mateřskou společností konsolidující společnosti je EHC CZUB, SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, Praha 1.

Konsolidující společnost a konsolidované společnosti jsou součástí vyššího konsolidačního celku mateřské společnosti European Holding Company, SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, Praha 1.

Členové statutárního a kontrolního orgánu k 31. 12. 2016:

Představenstvo	
Předseda:	Ing. Lubomír Kovařík, MBA
Místopředseda:	Ing. Ladislav Britaňák, MBA
Místopředseda:	Ing. Bogdan Heczko, MBA
Člen:	Ing. Ladislav Koníček
Člen:	Jaroslav Hruška
Člen:	Ing. Věslava Piegzová, MBA

Dozorčí rada	
Předseda:	Ing. Igor Helekal
Člen:	Mgr. Petr Holeček
Člen:	Ing. Jana Růžičková

Konsolidační celek (dále „celek“, „Skupina“) tvoří konsolidující společnost a konsolidované společnosti skupiny.

Do konsolidačního celku jsou zahrnuty ovládané a řízené společnosti, v nichž má společnost podíl na uplatňovaných hlasovacích právech vyšší než 50 % a společnosti pod podstatným vlivem, v nichž má společnost podíl na uplatňovaných hlasovacích právech vyšší než 20 %.

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč).

1.1. Vymezení konsolidačního celku

Název podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech držený Skupinou	
				31. 12. 2016	31. 12. 2015
CZ-USA	nákup, prodej zbraní a střeliva	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %
CZ Export Praha s.r.o.	provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem	Uherský Brod, ČR	plná	100 %	100 %
UNION CS, spol. s r.o.	nákup, prodej zbraní a střeliva, výroba zbraní nebo střeliva	Bratislava, SR	plná	100 %	100 %
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	Brno, ČR	plná	100 %	100 %
CZ BRASIL LTDA	nákup, prodej zbraní a střeliva	Blumenau, Brazílie	ekvivalenční	49 %	49 %
CZ - Slovensko s. r. o.	výroba zbraní nebo střeliva, nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	Nováky, SR	plná	51 %	51 %
Latin America Holding, a.s.	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Uherský Brod, ČR	plná	100 %	100 %
CARDAM s.r.o.	vývoj zbraní	Dolní Břežany, ČR	ekvivalenční	33 %	0 %

Údaje jsou v národních účetních standardech a v tisících Kč. Ovládané společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2016.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Podíl v %	Aktiva celkem	Vlastní kapitál	Zisk/ztráta běžného roku
CZ-USA	Kansas City, USA	100	692 802	266 882	75 715
CZ Export Praha s.r.o.	Uherský Brod, ČR	100	1 325	40	-98
UNION CS, spol. s r.o.	Bratislava, SR	100	3 803	3 745	-11 207
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	Brno, ČR	100	20 726	19 274	1 000
CZ BRASIL LTDA	Blumenau, Brazílie	49	*	*	*
CZ - Slovensko s. r. o.	Nováky, SR	51	90 720	9 762	-962
Latin America Holding, a.s.	Uherský Brod, ČR	100	2 025	1 977	-34
CARDAM s.r.o.	Dolní Břežany, ČR	33	3 074	530	-470

Pro přepočet byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2016 1 EUR = 27,020 Kč, 1 USD = 25,639 Kč, 1 BRL = 7,881 Kč
* aktuální údaje nejsou k dispozici

Do konsolidačního celku byla zahrnuta společnost Latin America Holding, a.s. (dříve Kosarion a.s.), kterou společnost pořídila v prosinci roku 2015. Údaje společnosti k 31. 12. 2016 a k 31. 12. 2015 byly převzaty z neauditovaných finančních výkazů.

V roce 2016 byla do konsolidačního celku zahrnuta společnost CARDAM s.r.o. Údaje společnosti k 31. 12. 2016 byly převzaty z neauditovaných finančních výkazů.

Podíl ve společnosti CZ BRASIL LTDA byl z důvodu insolvence a nemožnosti jiného řešení pro pokračování podnikatelského záměru snížen na nulu.

Ovládané společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2015.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Podíl v %	Aktiva celkem	Vlastní kapitál	Zisk/ztráta běžného roku
CZ-USA	Kansas City, ČR	100	529 809	185 284	39 876
CZ Export Praha s.r.o.	Uherský Brod, ČR	100	435	138	-249
UNION CS, spol. s r.o.	Martin, SR	100	12 255	12 189	-185
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	Brno, ČR	100	19 177	18 274	780
CZ BRASIL LTDA	Blumenau, Brazílie	49	*	*	*
CZ - Slovensko s. r. o.	Bratislava, SR	51	77 295	-5 220	-16 965
Kosarion a.s. / Latin America Holding, a.s.	Praha, ČR	100	2 013	2 011	11

Pro přepočet byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2015 1 EUR = 27,025 Kč, 1 USD = 24,824 Kč, 1 BRL = 6,270 Kč
* aktuální údaje nejsou k dispozici

Rozhodujícím subjektem konsolidačního celku je Česká zbrojovka a.s., která je současně konsolidující společností konsolidačního celku.

V následujícím textu se pojem Skupina používá pro konsolidační celek.

1.2. Standardy a interpretace v účinnosti v běžném období

V běžném období jsou v účinnosti následující standardy, interpretace a úpravy stávajících standardů vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií:

- **Úpravy standardů IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28** Investiční jednotky: Uplatňování výjimky z konsolidace,
- **Úpravy standardu IFRS 11** Účtování o akvizici účastí na společných činnostech,
- **Úpravy standardu IAS 1** Iniciativa týkající se zveřejňování informací,
- **Úpravy standardů IAS 16 a IAS 38** Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace,
- **Úpravy standardů IAS 16 a IAS 41** Zemědělství: Rostliny přinášející úrodu,
- **Úpravy IAS 19** Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky,
- **Úpravy standardu IAS 27** Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce,
- **Roční zdokonalení IFRS** – cyklus 2010 – 2012 a
- **Roční zdokonalení IFRS** – cyklus 2012 – 2014.

Aplikace výše uvedených úprav stávajících standardů neměla významný dopad na vykázané částky či zveřejněné informace v konsolidované účetní závěrce Skupiny.

1.3. Standardy a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující standardy, novelizace a interpretace přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- **IFRS 9** Finanční nástroje (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu). Standard má nahradit standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování, snížení hodnoty, odúčtování a obecné zajišťovací účetnictví.

- **IFRS 15** Výnosy ze smluv se zákazníky (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu), Standard nahrazuje IAS 18 Výnosy, IAS 11 Smlouvy o zhotovení a několik interpretací souvisejících s výnosy. IFRS 15 specifikuje, jak a kdy jsou vykazovány výnosy a vyžaduje více zveřejňovaných informací. Nový standard se vztahuje téměř na všechny smlouvy se zákazníky (hlavními výjimkami jsou leasingy, finanční nástroje a pojišťovací smlouvy).

Dle odhadů Skupiny by aplikace obou standardů mohla mít dopad na účetní závěrku. Analýza dopadu těchto standardů však dosud nebyla vyhodnocena.

1.4. Standardy a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od nařízení schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace, které nebyly k datu schválení účetní závěrky schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedená níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- **IFRS 14** Časové rozlišení při cenové regulaci (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu) – Evropská komise se rozhodla nezahajovat schvalovací proces tohoto prozatímního standardu a počkat na finální standard,
- **IFRS 16** Leasingy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),
- **IFRS 17** Pojistné smlouvy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2021 nebo po tomto datu),
- **Úpravy standardu IFRS 2** Úhrady vázané na akcie – Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později),
- **Úpravy standardu IFRS 4** Pojistné smlouvy - Použití IFRS 9 Finanční nástroje společně s IFRS 4 Pojistné smlouvy (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo když je poprvé použit standard IFRS 9 – Finanční nástroje),
- **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 15** Výnosy ze smluv se zákazníky **–** Vyjasnění IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později),
- **Úpravy standardu IAS 7** Výkazy peněžních toků - Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu),
- **Úpravy standardu IAS 12** Daně z příjmů - Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu),
- **Úpravy standardu IAS 40** Investice do nemovitostí - Převody investic do nemovitostí (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- Úpravy různých standardů **Zdokonalení IFRS (cyklus 2014 – 2016)** vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 12 a IAS 28), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění (úpravy IFRS 12 jsou účinné pro období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu, úpravy IFRS 1 a IAS 28 jsou účinné pro období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 22** Transakce v cizích měnách a předem hrazená protihodnota (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- **IFRS 23** Účtování o nejistotě u daní z příjmů.

Dle odhadů Skupiny nebude mít dodržování výše uvedených standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, významný dopad na účetní závěrku Skupiny.

Pro oblast zajišťovacího účetnictví uplatňovaného u portfolia finančních aktiv a závazků, jehož zásady Evropská unie dosud neschválila, nejsou zatím schválena žádná nařízení.

2. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1. Prohlášení o shodě

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví schválenými pro použití v EU.

2.2. Východiska sestavování účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen kromě finančních nástrojů, které jsou oceněny reálnými hodnotami, ke konci každého účetního období, jak je uvedeno níže v účetních pravidlech.

Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za zboží a služby.

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena 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. Reálná hodnota se pro účely ocenění v této konsolidované účetní závěrce stanovuje tímto způsobem, s výjimkou leasingových transakcí upravených standardem IAS 17 Leasingy a ocenění, které vykazuje určité společné rysy s reálnou hodnotou, avšak reálnou hodnotou není, jako je čistá realizovatelná hodnota dle IAS 2 Zásoby nebo hodnota z užívání dle IAS 36 Snížení hodnoty aktiv.

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 Skupina používá úroveň 2.

2.3. Východiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů (včetně strukturovaných jednotek a jejich dceřiných podniků), které kontroluje. 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.

Společnost opětovně posoudí, 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 společnost 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. Společnost 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 společnosti na hlasovacích právech v závislosti na velikosti a rozložení podílů ostatních držitelů hlasovacích práv;
- potenciální hlasovací práva držená společností, ostatními držiteli hlasovacích práv nebo jinými stranami;
- práva vyplývající z dalších smluvních ujednání;
- veškeré další skutečnosti a okolnosti, které naznačují, že společnost 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 společnost získá kontrolu nad dceřiným podnikem, a končí okamžikem, kdy společnost 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 společnost získá kontrolu, do data, kdy společnost přestane dceřiný podnik kontrolovat.

Zisk nebo ztráta a všechny složky ostatního úplného výsledku jsou přiřazeny vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům. Celkový úplný výsledek dceřiných podniků je přiřazen vlastníkům společnosti 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.

U zásob koupených od konsolidovaných společností a evidovaných v rozvaze ke konci účetního období se jejich ocenění snižuje o ziskovou složku ceny.

2.3.1. Změna způsobu účtování a vykazování

V roce 2016 nedošlo ke změnám obecných účetních zásad.

2.3.2. Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích

Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích, které nevedou ke ztrátě ovládání, jsou zaúčtovány jako transakce s vlastním kapitálem. Účetní hodnoty podílů Skupiny a nekontrolních podílů jsou upraveny tak, aby zohledňovaly změny v relativních podílech v dceřiných podnicích. Všechny případné rozdíly mezi částkou, o níž jsou upraveny nekontrolní podíly, a reálnou hodnotou vyplacené nebo přijaté protihodnoty, jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu a přiřazeny vlastníkům společnosti.

Jestliže Skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, zisk či ztráta je vykázán v hospodářském výsledku a je vypočítán 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, jakoby Skupina přímo související aktiva či závazky dceřiného podniku prodala (tzn., jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku nebo převedeny přímo do jiné kategorie vlastního kapitálu v souladu s příslušnými IFRS). Reálná hodnota všech případných investic, které si Skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává, k datu ztráty ovládání je považována za reálnou hodnotu při prvotním zachycení k následnému zaúčtování dle standardu IAS 39 Finanční nástroje – účtování a oceňování, nebo případně za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého podniku nebo společného podniku.

2.4. 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 ovládání nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou 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, a
- aktiva (nebo vyřazované skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji 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 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, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jiným IFRS.

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 k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 Rezervy, 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.

2.5. Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je subjekt, ve kterém má Skupina podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání 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. Jakýkoliv přebytek podílu Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě v hospodářském výsledku období, ve kterém byla investice pořízena.

Požadavky standardu IAS 39 se používají k určení, zda je nutné vykazovat ztrátu ze snížení hodnoty s ohledem na investici Skupiny do přidruženého podniku. Je-li to nutné, testuje se celá účetní hodnota investice (včetně goodwillu) na snížení hodnoty v souladu se standardem IAS 36 Snížení hodnoty aktiv jako jedno aktivum srovnáním jeho zpětně získatelné částky (vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) s účetní hodnotou. Všechny vykázané ztráty ze snížení hodnoty tvoří součást účetní hodnoty investice. Všechna storna 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 IAS 39. 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.

Skupina i nadále používá ekvivalenční metodu, pokud se investice do přidruženého podniku stane investicí do společného podniku či pokud se investice do společného podniku stane investicí do přidruženého podniku. Při těchto změnách vlastnických podílů nedochází k přecenění na reálnou hodnotu.

Pokud subjekt Skupiny obchoduje s přidruženým podnikem Skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázány v konsolidované účetní závěrce Skupiny do výše podílů v přidruženém podniku, které nepatří Skupině.

2.6. Účtování výnosů

Výnosy se oceňují v reálné hodnotě přijaté nebo nárokované protihodnoty. Výnosy se snižují o předpokládané vratky od odběratelů, rabaty a ostatní podobné slevy.

2.6.1. Prodej zboží

Výnosy z prodeje zboží se vykazují, jakmile dojde k doručení zboží a převedení právního nároku, kdy jsou splněny následující podmínky:

- Skupina převedla na kupujícího významná rizika a odměny z vlastnictví daného zboží,
- Skupina si už nezachovává pokračující manažerskou angažovanost v míře obvykle spojované s vlastnictvím prodaného zboží, ani skutečnou kontrolu nad tímto zbožím,
- částka výnosů může být spolehlivě oceněna,
- je pravděpodobné, že ekonomické užitky spojené s transakcí poplynou do Skupiny,
- vzniklé náklady nebo náklady, které v souvislosti s transakcí teprve vzniknou, mohou být spolehlivě oceněny.

2.6.2. Poskytování služeb

Výnosy ze smlouvy o poskytování služeb se vykazují v okamžiku poskytnutí konkrétní služby.

2.6.3. Licenční poplatky

Výnosy z licenčních práv se vykazují na akruální bázi, v souladu s podstatou příslušné smlouvy. Licenční poplatky vypočítané na základě času se vykazují rovnoměrně během doby trvání licenční smlouvy.

2.6.4. Přijaté dividendy a výnosové úroky

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

Výnosové úroky z finančních aktiv se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické užitky poplynou do Skupiny a částka výnosu může být spolehlivě oceněna. Časové rozlišení výnosových úroků se uskutečňuje s ohledem na neuhrazenou jistinu, přičemž se použije příslušná efektivní úroková míra, tj. úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva na jeho čistou účetní hodnotu.

2.7. Leasing

Leasing je klasifikován jako finanční leasing, jestliže se převádějí všechna podstatná rizika a odměny vyplývající z vlastnictví daného majetku na nájemce. Všechny ostatní typy leasingu se klasifikují jako operativní leasing.

2.7.1. Skupina jako nájemce

Majetek pořízený formou finančního leasingu se kapitalizuje (zvyšuje pořizovací cenu majetku) a následně se odepisuje po dobu předpokládané doby použitelnosti. Současná hodnota příslušného leasingového závazku je odpovídajícím způsobem uvedena v dlouhodobých nebo krátkodobých závazcích. Úroková složka leasingového závazku je vykazována do nákladů tak, aby úroková sazba byla konstantní po celou dobu trvání závazku.

Finanční náklady se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud přímo nesouvisí s najatým majetkem; v tom případě se aktivují v souladu s všeobecným pravidlem Skupiny platným pro výpůjční náklady. Podmíněné nájemné se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

Leasingové platby v rámci operativního leasingu se vykazují jako náklad rovnoměrně po dobu trvání leasingového vztahu, pokud neexistuje jiná systematická základna, která by lépe odrážela rozložení ekonomických užitků nájemce z předmětu leasingu. Podmíněné nájemné na základě smluv o operativním leasingu se stává nákladem v obdobích, ve kterých bylo vynaloženo.

2.8. 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. Mateřská společnost používá v průběhu účetního období pro přepočet majetku a závazků v cizí měně kurz vyhlašovaný 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 uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik (viz bod 2.21 níže, účetní pravidla týkající finančních derivátů).

Pro účely prezentace této konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek Skupiny vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů vyhlašovaných 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. Případné kurzové rozdíly se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány v kapitálových fondech ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

2.9. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady mateřské společnosti, 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 vykázání (datum faktury) a datem jejich připravenosti pro zamýšlené použití (datem aktivace do majetku) uplynulo více než 180 dní. Pro výpočet výpůjčních nákladů byla použita úrokové míra vypočtená jako vážený aritmetický průměr úrokových měr úvěrů mateřské společnosti.

Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

2.10. 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.

Dotace mateřské společnosti z Operačního programu Lidské zdroje a zaměstnanost na úhradu nákladů na vzdělávání jsou vykazovány jako výnos v okamžiku, ve kterém je proces schvalování dotace ve fázi, kdy je její poskytnutí nepochybné, což je schválení monitorovací zprávy.

Mateřská společnost při svém investičním záměru rozšířit stávající výrobní závod využila možnost poskytnutí podpory ve formě investiční pobídky, jež bude realizována v oboru zpracovatelského průmyslu a bude uplatněna ve formě slevy na dani z příjmu právnických osob.

2.11. Zaměstnanecké požitky

Skupina neprovozuje žádný soukromý penzijní plán ani plán požitků po skončení pracovního poměru, a proto nemá žádný smluvní ani mimosmluvní závazek platit do fondů příspěvky tohoto typu.

Mateřská společnost 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.

Od roku 2014 vlastní členové představenstva akcie třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Členové statutárních orgánů pořídili tyto akcie za tržní cenu.

2.12. Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

2.12.1. 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, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, 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.

2.12.2. 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 uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, 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 vyplynou ze způsobu, jakým Skupina ke konci účetního období očekává úhradu nebo vyrovnání účetní hodnoty svých aktiv a závazků.

2.12.3. 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.

2.13. Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se vykazuje v pořizovacích cenách snížených o oprávky 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 v mateřské společnosti se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady.

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.

Pozemky vlastněné společností, nedokončený dlouhodobý majetek a sbírka zbraní nejsou odepisovány.

Aktiva pořízená formou finančního leasingu se odepisují po dobu předpokládané doby použitelnosti stejně jako vlastní aktiva. Pokud však neexistuje přiměřená jistota, že bude vlastnický titul získán do konce doby pronájmu, jsou aktiva odepisována po dobu pronájmu nebo po dobu použitelnosti, podle toho, která z nich je kratší.

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 vykáže se v hospodářském výsledku.

2.14. Nehmotná aktiva

2.14.1. Samostatně pořízená nehmotná aktiva

Samostatně pořízená nehmotná aktiva s konečnou dobou použitelnosti se vykazují v pořizovacích cenách po odečtení kumulované amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Amortizace se účtuje rovnoměrně po dobu předpokládané doby použitelnosti. Předpokládaná doba použitelnosti a metoda amortizace 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.

2.14.2. 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), je uznáno jako aktivum 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 pravděpodobné budoucí ekonomické užitky,
- 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 nákladech snížených o kumulovanou amortizaci a ztráty ze snížení hodnoty pomocí stejné metody jako v případě samostatně pořízených nehmotných aktiv.

2.14.3. Emisní povolenky

Dlouhodobý nehmotný majetek zahrnuje povolenky na emise skleníkových plynů. Bezúplatné nabytí povolenek na emise skleníkových plynů prvním držitelem se účtuje a vykazuje jako poskytnutí dotace ve výši ocenění pořizovací cenou. 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.

2.14.4. Odúčtování nehmotných aktiv

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užitky 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.

2.15. 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 stanoví zpětně získatelnou částku penězotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné penězotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině penězotvorných 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 hodnotě 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 zpětně získatelná částka aktiva (nebo penězotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo penězotvorné 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 penězotvorné 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 penězotvorné jednotky). Zrušení ztráty ze snížení hodnoty se přímo promítne do hospodářského výsledku.

2.16. Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Pořizovací cena 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.

Čistá realizovatelná hodnota zahrnuje předpokládanou prodejní cenu zásob sníženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

2.17. Rezervy

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

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

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

Skupina tvoří zejména rezervy na soudní spory, na smluvní pokuty, na záruční opravy a na zaměstnanecké požitky.

2.17.1. Záruční opravy

Rezervy na očekávané náklady na záruční závazky vyplývající z místní legislativy, která se vztahuje na prodej zboží, se vykazují k datu prodeje příslušných výrobků podle nejlepšího odhadu vedení, na základě historických údajů pokud jde o výdaje potřebné k vypořádání závazků Skupiny.

2.18. Finanční nástroje

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

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 nezařazené do kategorie nástrojů oceňovaných v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty), se při prvotním vykázání 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.

2.19. Finanční aktiva

Finanční aktiva se klasifikují do těchto čtyř kategorií: finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, investice držené do splatnosti, realizovatelná finanční aktiva a úvěry a pohledávky. Klasifikace závisí na charakteru finančních aktiv a účelu použití, a určuje se při prvotním zaúčtování. Nákupy nebo prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání se zaúčtují, resp. odúčtují, k datu transakce. Nákupy nebo prodeje s obvyklým termínem dodání jsou koupě nebo prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání aktiv v časovém rámci stanoveném předpisem nebo konvencemi daného trhu.

2.19.1. 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 prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

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

2.19.2. Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Finanční aktiva se klasifikují v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, pokud jsou určena k obchodování nebo jsou označena jako oceňovaná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud:

- byla pořízena v zásadě za účelem jejich prodeje 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.

2.19.3. Úvěry a pohledávky

Úvěry a pohledávky jsou nederivátová finanční aktiva s pevně stanovenými nebo určitelnými platbami, která nejsou kotována na aktivním trhu.

Pohledávky se oceňují jmenovitou hodnotou. Ocenění pochybných pohledávek se snižuje pomocí opravných položek na vrub nákladů na jejich realizační hodnotu.

2.19.4. Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva, kromě aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, se posuzují z hlediska existence náznaků snížení hodnoty vždy ke konci účetního období. Hodnota finančních aktiv je považována za sníženou, jestliže existuje objektivní důkaz, že v důsledku jedné nebo více událostí, které se vyskytly po prvotním vykázání finančního aktiva, došlo ke snížení odhadovaných budoucích peněžních toků z investice.

Mezi důkazy snížení hodnoty patřily například následující skutečnosti:

- závažné finanční obtíže emitenta nebo protistrany, nebo
- porušení smlouvy jako například prodlení při splácení nebo nesplácení úroků nebo jistiny, nebo
- situace, kdy je pravděpodobné, že na dlužníka bude vyhlášen konkurz nebo u něj dojde k finanční reorganizaci, nebo

Opravné položky tvoří skupina na základě analýzy pohledávek po splatnosti a jejich tvorba (či rozpuštění) je vykázána v období, ve kterém je nedobytnost zjištěna. K pohledávkám přihlášeným do konkursu nebo v insolvenčním řízení je tvořena opravná položka v plné výši pohledávky. U pohledávek po splatnosti více než 180 dní a zároveň méně než 365 dní je vytvářena opravná položka ve výši 50 % hodnoty pohledávek. K pohledávkám po splatnosti více než 365 dní se vytváří opravná položka v plné výši pohledávky. Účetní hodnota pohledávek odpovídá jejich reálné hodnotě.

Účetní hodnota finančního aktiva se snižuje o ztrátu ze snížení hodnoty přímo u všech položek finančních aktiv kromě pohledávek z obchodního styku, jejichž účetní hodnota se snižuje s použitím účtu opravných položek. V případě, že pohledávka z obchodního styku je považována za nedobytnou, odepíše se oproti účtu opravných položek. Následně realizované částky, které byly dříve odepsány, jsou započteny proti účtu opravných položek. Změny v účetní hodnotě účtu opravných položek se vykazují v hospodářském výsledku.

2.20. Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Skupinou

2.20.1. Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál

Dluhové a kapitálové nástroje vydané podnikem Skupiny se klasifikují jako finanční závazky nebo jako vlastní kapitál podle obsahu smluvní dohody a definic finančního závazku a kapitálového nástroje.

2.20.2. Finanční závazky

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

2.20.2.1. Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

- takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo
- je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a 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 zisky a ztráty“ v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku/výsledovce.

2.20.2.2. Ostatní finanční závazky

Ostatní finanční závazky (včetně půjček, závazků z obchodního styku a ostatních závazků) se následně oceňují v zůstatkové hodnotě s použitím metody 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 prémií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

2.20.2.3. Dluhopisy

Společnost je emitentem dluhopisů v zaknihované podobě ve formě na doručitele, Dluhopisy jsou veřejně obchodovatelné a registrované na regulovaném trhu. Emise dluhopisů je zúčtována prvotně v reálné hodnotě snížené o transakční náklady v dlouhodobých závazcích. Následně po prvotním zaúčtování Společnost oceňuje emitované dluhopisy zůstatkovou hodnotou s použitím efektivní úrokové míry.

2.20.2.4. 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) buď:

- částkou závazku vyplývajícího ze smlouvy v souladu s IAS 37 Rezervy, podmíněné závazky a podmíněná aktiva, nebo
- částkou vykázanou při prvotním ocenění po zohlednění kumulované amortizace v souladu s uvedenými zásadami vykazování výnosů,

podle toho, která z uvedených hodnot je vyšší.

2.20.2.5. Odúčtování finančních závazků

Skupina přistupuje k odúčtování finančních závazků pouze v situaci, kdy jsou povinnosti Skupiny splněny, zrušeny nebo kdy skončí jejich platnost. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního závazku a částky buď zaplacené, nebo splatné je zaúčtován do hospodářského výsledku.

2.21. Finanční deriváty

Skupina uzavírá množství smluv o finančních derivátech s cílem řídit úrokové a měnové riziko včetně měnových forwardů, úrokových a měnových swapů.

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty Skupina sjednává za účelem 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. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

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 (mimo úrokových swapů, ty jsou Skupinou vždy klasifikovány jako k obchodování), 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. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků, se účtují do vlastního kapitálu a v rozvaze se vykazuje prostřednictvím oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků. Neefektivní část zajištění se účtuje přímo do finančních nákladů, resp. výnosů.

Společnost rozhodla, že k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2016 budou deriváty v měně USD s datem vypořádání do 100 dnů vykázány jako deriváty k obchodování v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně USD. Deriváty v měně EUR s datem vypořádání do 60 dnů jsou vykázány jako deriváty k obchodování taktéž v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně EUR. Dále společnost rozhodla, že uzavřené úrokové swapy budou považovány za deriváty k obchodování.

2.22. Zajišťovací 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. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

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.

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

Zajišťovací deriváty (mimo úrokových swapů, ty jsou Skupinou vždy klasifikovány jako k obchodování) splňují současně tyto podmínky zajišťovacího účetnictví:

(a) odpovídají strategii Společnosti v oblasti řízení rizik;

(b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;

(c) očekává se, že zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;

(d) aktuální změny reálných hodnot resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány (v rozmezí 80 % - 125 %).

Mateřská společnost klasifikuje transakci jako zajištění budoucích peněžních toků (cash flow hedge). Zajišťovací měnové forwardy jsou k datu účetní závěrky oceněny reálnou hodnotou a tato reálná hodnota je účtována na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu společnosti.

2.22.1. 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 a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku a je zahnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“.

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, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje 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.

2.23. Menšinový vlastní kapitál

Skupina vyčísluje menšinové podíly na vlastním kapitálu konsolidovaných ovládaných a řízených společností v členění podílů na základním kapitálu, kapitálových fondech, ziskových fondech, výsledku hospodaření minulých let a výsledku hospodaření běžného účetního období.

3. 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 účetní jednotky. Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb Skupiny pocházejí zejména ze segmentu zbraní, který zahrnuje výrobu, nákup a prodej zbraní včetně příslušenství a segmentu výroby dílů pro automobilový průmysl.

Vedení společnosti v rámci reportingu nevykazuje Aktiva a Pasiva dle provozních segmentů Skupiny.

3.1. Výnosy a výsledky segmentů

Výnosy a hospodářský výsledek jednotlivých segmentů k 31. 12. 2016:

	Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství	Výroba dílů pro automobilový průmysl	Ostatní	Celkem
		31. 12. 2016		
Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb	4 400 280	311 321	216 460	4 928 061
Hospodářský výsledek dle segmentů	835 104	40 144	12 620	887 868
Finanční náklady nealokované k segmentům				83 788
Tvorba rezerv (mimo k zam. požitkům) a opr. položek				-26 464
HV před zdaněním				830 544
Daň z příjmů				72 708
HV po zdanění				757 836

Výnosy a hospodářský výsledek jednotlivých segmentů k 31. 12. 2015:

	Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství	Výroba dílů pro automobilový průmysl	Ostatní	Celkem
		31. 12. 2015		
Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb	3 733 473	267 210	189 212	4 189 895
Hospodářský výsledek dle segmentů	684 392	33 328	17 879	735 599
Finanční náklady nealokované k segmentům				107 726
Tvorba rezerv (mimo k zam. požitkům) a opr. položek				22 369
HV před zdaněním				605 504
Daň z příjmů				105 451
HV po zdanění				500 053

3.2. Zeměpisné informace

Níže jsou uvedeny výnosy z prodejů vlastních výrobků, zboží a služeb Skupiny dle nejvýznamnějších zemí (jejichž podíl byl nad 10% celkových výnosů)

	Výnosy z prodejů externím odběratelů	
	2016	2015
Česká republika (domovská země)	944 545	1 027 250
Spojené státy americké	2 327 278	1 736 167
Ostatní	1 656 238	1 426 478
Celkem	**4 928 061**	**4 189 895**

3.3. Informace o největších zákaznících

Zákazníci, jejichž jednotlivé výnosy z prodejů externím odběratelům přesahují 10 % výnosů Skupiny, realizovali v roce 2016 prodeje ve výši 0 tis. Kč (v roce 2015: 563 742 tis. Kč).

4. TRŽBY

V tabulce je uvedeno rozdělení tržeb Skupiny podle druhového členění.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Výnosy z prodeje zboží	787 120	610 826
Výnosy z poskytování služeb	48 582	39 156
Prodej vlastních výrobků	4 092 359	3 539 913
Celkem	**4 928 061**	**4 189 895**

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Smluvní penále	36	40
Prodej licence	772	668
Příjem z pronájmu	1 985	2 205
Dotace	615	2 055
Náhrady od pojišťovny	2 197	1 765
Náhrady od zaměstnanců, uplatněná u dodavatele atd.	945	1 463
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	6 447	1 352
Zisk z prodeje materiálu	27 585	26 195
Ostatní	16 693	14 541
Celkem	**57 275**	**50 284**

6. SPOTŘEBA A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

V tabulce je uvedeno rozdělení spotřeby a nákladů na prodané zboží v jednotlivých letech.

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklady na prodané zboží	570 038	452 727
Spotřeba materiálu	1 662 657	1 272 538
Spotřeba energií	67 123	78 656
Celkem	**2 299 818**	**1 803 921**

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2016		2015	
	Celkem zaměstnanci	Z toho členové řídících orgánů a řídící pracovníci	Celkem zaměstnanci	Z toho členové řídících orgánů a řídící pracovníci
Průměrný počet zaměstnanců	1 815	35	1 747	35
Mzdy a odměny členům orgánů	699 762	64 611	694 373	67 913
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	213 890	8 106	212 839	10 365
Sociální náklady	25 051	325	18 755	238
Celkem	**938 703**	**73 042**	**925 967**	**78 516**

V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody. Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci mohou používat služební automobily i pro soukromé účely.

Od roku 2014 vlastní členové představenstva konsolidující společnosti 68 749 kusů akcií třídy B ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Od roku 2015 jsou s akciemi třídy B spojena práva výplaty podílu na zisku a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárních orgánů dluží společnosti k 31. 12. 2016 včetně úroků 126 251 tis. Kč (123 284 tis. Kč v roce 2015). Pohledávka je úročena úrokovou sazbou 4 % a je splatná nejpozději 1. července 2020.

V roce 2014 společnost uzavřela opční smlouvu s členy statutárního orgánu, viz kapitola 25.3.

8. SLUŽBY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Údržba strojů a budov, úklid	28 223	21 354
Dopravné související s prodejem	83 523	70 115
Provize z prodeje	42 948	75 655
Externí služby	29 317	26 102
Reklama, inzerce a výstavy	74 950	66 487
Poštovné, přepravné a telekomunikace	47 065	31 913
Nájemné	24 332	30 460
Cestovní náklady	38 488	29 629
Opravy	58 882	66 857
Poradenství, právní služby, překlady, expertízy	80 629	97 295
Operativní leasing	7 963	3 994
Pracovní agentura	62 745	51 231
Recyklace a nakládání s odpady	2 613	2 134
Služby zbraně	69 207	77 886
Ostatní	65 756	59 446
Celkem	**716 641**	**710 558**

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

Složení ostatních provozních nákladů Skupiny v jednotlivých letech je následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Daně a poplatky	6 552	5 625
Změna stavu rezerv a opravných položek	2 085	9 943
Dary	2 809	3 859
Pokuty a penále	3 365	1 251
Pojištění	18 375	15 659
Odepsané pohledávky	338	25
Postoupené pohledávky	3 290	-
Náhrada škody	365	1 099
Likvidace zásob	8 710	2 942
Soudní spory	-	1 599
Ostatní provozní náklady	25 863	15 207
Celkem	**71 752**	**57 209**

10. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv.

Změny na účtech opravných položek (v tis. Kč):

Opravné položky k:	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2015	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2016
Dlouhodobému majetku	-25 677	-	2 535	-	-23 142	-15 332	-	-38 474
Zásobám	-83 025	-20 640	3 856	-	-99 809	-21 139	5 433	-115 515
K poskytnutým zálohám na zásoby	-227	-	-	-	-227	-	-	-227
K pohledávkám – zákonné	-12 553	-868	270	-	-13 151	-6 021	79	-19 093
K pohledávkám – ostatní	-30 306	-41 128	20 351	23	-51 060	-42 618	76 951	-16 727
K poskytnutým dlouhodobým zálohám	-1 550	-	775	-	-775	-	775	-
Celkem	**-153 338**	**-62 636**	**27 787**	**23**	**-188 164**	**-85 110**	**83 238**	**-190 036**

Zákonné opravné položky k pohledávkám se tvoří v souladu se zákonem o rezervách a jsou daňově uznatelné.

11. REZERVY

Změny na účtech krátkodobých rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2015	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2016
Soudní spory	2 000	-	-2 000	-	-	-	-	-	-
Na nevyčerpanou dovolenou	4 760	551	-4 102	-8	1 201	852	-551	-	1 502
Na zaměstnanecké požitky-odměny	51 453	19 125	-33 082	-5	37 491	47 420	-35 262	-	49 649
Ostatní	-	144	-	-	144	108	-136	-	116
Na emisní povolenky	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkem	**58 213**	**19 820**	**-39 184**	**-13**	**38 836**	**48 380**	**-35 949**	**-**	**51 267**

Změny na účtech dlouhodobých rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2015	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2016
Soudní spory	10 463	526	-10 515	99	573	-	-323	-	250
Garanční opravy	12 369	91	-1 029	64	11 495	-	-4 147	28	7 376
Na zaměstnanecké požitky-odměny	15 382	-	-204	-	15 178	-	-5 131	-	10 047
Na rizika soudní aj. v obchodní oblasti	-	5 000	-	-	5 000	-	-3 500	-	1 500
Celkem	**38 214**	**5 617**	**-11 748**	**163**	**32 246**	**-**	**-13 101**	**28**	**19 173**

Rezerva na soudní spory se týká nevyřešených právních případů a žalob proti společnosti. Rezerva na garanční opravy představuje současnou hodnotu nejlepšího odhadu vedení týkajícího se budoucího odtoku prostředků představujících ekonomický prospěch, který bude vyžadován ve spojitosti se záručními opravami Skupiny v souladu s místní legislativou vztahující se na 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.

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje časové rozlišení nevyčerpaných dovolených, odměn při skončení pracovního poměru po nabytí nároku na starobní, předčasný starobní nebo invalidní důchod a odměny při dosažení 50 let věku. Podmínky poskytování odměn jsou upraveny v Kolektivní

smlouvě na daný rok a jejich výše závisí mimo jiného na době trvání pracovního poměru ve společnosti. Dále je tato rezerva vytvořena na nevyplacené odměny daného období.

Rezerva na emisní povolenky je vytvářena tehdy, pokud vyprodukované emise daného období nejsou plně pokryty dříve bezplatně přidělenými povolenkami.

12. FINANČNÍ VÝNOSY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Kurzové zisky	76 208	139 324
Výnosy z derivátových operací	41 139	37 646
Ostatní finanční výnosy	820	5 946
Celkem	**118 167**	**182 916**

13. FINANČNÍ NÁKLADY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Náklady z derivátových operací	123 283	156 887
Bankovní poplatky	10 001	21 640
Kurzové ztráty	55 063	97 841
Ostatní Finanční náklady	748	1 036
Celkem	**189 095**	**277 404**

14. DAŇ Z PŘÍJMU

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Zisk před zdaněním	830 544	605 504
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-103 494	-59 444
Neodečitatelné náklady		
Tvorba rezerv	-642	-31 368
Tvorba opravných položek	1 872	35 147
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, dohady)	423 948	-3 698
Ostatní		
Vliv IFRS a konsolidačních úprav	11 230	-59 276
Výdaje na projekty výzkumu a vývoje	-31 748	-20 514
Odečet na odbornou praxi	-4 110	-1 772
Hodnota darů	-2 466	-3 101
Zdanitelný příjem	**1 125 134**	**461 478**
Zdanitelný příjem (Česká republika) - 19 %	1 015 469	392 958
Zdanitelný příjem (USA) - 34 %	109 665	68 520
Daň	**230 225**	**97 959**
Sleva na dani (ZPS)	-1 110	-1 077
Sleva na investiční pobídky	-105 348	-16 843
Daň zaplacená v zahraničí	-	-11
Splatná daň	**123 767**	**80 028**

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Daň z příjmů - splatná	123 767	80 028
Odložená daň	-43 847	25 423
Celkem	**79 920**	**105 451**

15. ODLOŽENÁ DAŇ

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

	2016		2015	
Položky odložené daně	**Odložená daňová pohledávka**	**Odložený daňový závazek**	**Odložená daňová pohledávka**	**Odložený daňový závazek**
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-103 477	-	-103 814
Ostatní přechodné rozdíly:				
OP k zásobám	21 948	-	18 704	-
Konsolidační úpravy (nerealiz. zisk)	9 932	-	15 840	-
Rezervy	13 826	-	14 377	-
OP k pohledávkám	2 826	-	9 627	-
Deriváty (vliv do vlastního kapitálu)	42 302	-16 373	35 236	-16 763
Přecenění zásob	-	-35 736	-	-81 953
Ostatní	3 658	-	6 377	-9 329
Celkem	94 492	-155 586	100 161	-211 859
Odložená daňová pohledávka	**3 710**		**-**	
Odložený daňový závazek		**-64 804**		**-111 698**

Skupina zaúčtovala v roce 2016 odloženou daňovou pohledávku 3 710 tis. Kč a odložený daňový závazek 64 804 tis. Kč. Odložená daňová pohledávka / závazek je vykázán zvlášť z důvodu složení z různých zemí. V roce 2015 byl odložený daňový závazek 111 698 tis. Kč, přičemž odložená daňová pohledávka / závazek z derivátů k zajištění se účtuje proti vlastnímu kapitálu a odložená daňová pohledávka / závazek z ostatních výše uvedených položek ovlivňuje výsledek hospodaření běžného období.

16. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2016

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Snížení PC -dotace	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky vývoje	143 832	20 946	-2 073	-	-	162 705
Software	112 345	7 412	-2 795	-	-	116 962
Ocenitelná práva	19 025	1 329	-	-	-	20 354
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	23 032	643	-772	-	589	23 492
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13 183	11 326	-17 284	-	-	7 225
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	-	2 369	-494	-	-	1 875
Celkem 2016	**311 417**	**44 025**	**-23 418**	**-**	**589**	**332 613**
Celkem 2015	**282 592**	**36 186**	**-4 929**	**-3 850**	**1 418**	**311 417**

Rok končící 31. 12. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Snížení PC -dotace	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky vývoje	129 746	14 226	-140	-	-	143 832
Software	104 762	12 041	-589	-3 850	-19	112 345
Ocenitelná práva	18 298	727	-	-	-	19 025
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	21 250	345	-	-	1 437	23 032
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	8 536	8 847	-4 200	-	-	13 183
Celkem 2015	**282 592**	**36 186**	**-4 929**	**-3 850**	**1 418**	**311 417**
Celkem 2014	**256 724**	**33 821**	**-9 934**	**-140**	**2 121**	**282 592**

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2016

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DNM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky vývoje	-60 183	-17 111	2 072	-	-	-	-75 222	87 483
Software	-98 172	-3 877	2 779	-	-	-179	-99 449	17 513
Ocenitelná práva	-10 270	-1 898	-	-	-	-	-12 168	8 186
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	-12 476	-937	-	-	-289	-642	-14 344	9 148
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	7 225
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	1 875
Celkem 2016	**-181 101**	**-23 823**	**4 851**	**-**	**-289**	**-821**	**-201 183**	**131 430**
Celkem 2015	**-156 847**	**-24 826**	**-**	**1 194**	**-616**	**-6**	**-181 101**	**130 316**

Rok končící 31. 12. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DNM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky vývoje	-44 965	-15 358	-	140	-	-	-60 183	83 649
Software	-93 173	-6 049	-	1 054	2	-6	-98 172	14 173
Ocenitelná práva	-8 476	-1 794	-	-	-	-	-10 270	8 755
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	-10 233	-1 625	-	-	-618	-	-12 476	10 556
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	13 183
Celkem 2015	**-156 847**	**-24 826**	**-**	**1 194**	**-616**	**-6**	**-181 101**	**130 316**
Celkem 2014	**-137 791**	**-19 364**	**-**	**1 290**	**-774**	**-208**	**-156 847**	**125 745**

b) Dlouhodobý hmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2016

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Snížení pořizovací ceny - dotace	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Pozemky	19 480	5	-	-	-	19 485
Stavby	735 346	10 423	-	-	1 005	746 774
Hmotné movité věci a jejich soubory	2 751 455	314 236	-90 336	-	1 908	2 977 263
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	6 791	418	-121	-	-	7 088
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	37 294	281 204	-265 575	-	-	52 923
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	12 976	78 177	-79 937	-	-1	11 215
Celkem 2016	**3 563 342**	**684 463**	**-435 969**	**-**	**2 912**	**3 814 748**
Celkem 2015	**3 286 754**	**848 286**	**-566 354**	**-10 340**	**4 996**	**3 563 342**

Rok končící 31. 12. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Snížení pořizovací ceny - dotace	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Pozemky	19 480	-	-	-	-	19 480
Stavby	689 359	44 874	-873	-	1 986	735 346
Hmotné movité věci a jejich soubory	2 474 566	367 259	-93 815	-	3 445	2 751 455
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	6 714	132	-55	-	-	6 791
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	48 425	286 643	-297 293	-469	-12	37 294
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	48 210	149 378	-174 318	-9 871	-423	12 976
Celkem 2015	**3 286 754**	**848 286**	**-566 354**	**-10 340**	**4 996**	**3 563 342**
Celkem 2014	**3 053 187**	**603 527**	**-375 658**	**-**	**5 698**	**3 286 754**

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2016

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DHM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	19 485
Stavby	-374 182	-20 774	-	-	-589	-1 368	-396 913	349 861
Hmotné movité věci a jejich soubory	-1 833 491	-164 977	88 930	-	-1 894	-12 061	-1 923 493	1 053 770
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	-1 264	-177	93	-	-	-	-1 348	5 740
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-269	-	-	-	-	263	-6	52 917
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-1 171	-	-	-	-	1 171	-	11 215
Celkem 2016	**-2 210 377**	**-185 928**	**89 023**	**-**	**-2 483**	**-11 995**	**-2 321 760**	**1 492 988**
Celkem 2015	**-2 128 027**	**-158 865**	**76 339**	**6 896**	**-4 706**	**-2 014**	**-2 210 377**	**1 352 965**

Rok končící 31. 12. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DHM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	19 480
Stavby	-354 640	-18 936	15	-	-1 370	749	-374 182	361 164
Hmotné movité věci a jejich soubory	-1 767 393	-139 784	76 324	6 896	-3 336	-6 198	-1 833 491	917 964
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	-1 119	-145	-	-	-	-	-1 264	5 527
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-136	-	-	-	-	-133	-269	37 025
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-4 739	-	-	-	-	3 568	-1 171	11 805
Celkem 2015	**-2 128 027**	**-158 865**	**76 339**	**6 896**	**-4 706**	**-2 014**	**-2 210 377**	**1 352 965**
Celkem 2014	**-2 027 292**	**-126 798**	**38 095**	**1 107**	**-4 515**	**-8 624**	**-2 128 027**	**1 158 727**

Dne 16. 11. 2016 byla zrušena zástava movitých a nemovitých věcí na krytí úvěru poskytnutého Komerční bankou, a.s. a Českou spořitelnou, a.s. (viz odstavec 22). K 31. 12. 2015 byly zastaveny budovy a pozemky v pořizovací hodnotě 602 827 tis. Kč a dále stroje a hmotné movité věci v pořizovací hodnotě 1 320 564 tis. Kč.

Do hodnoty přírůstků byly kapitalizovány úroky z úvěrů za rok 2016 v celkové výši 566 tis. Kč (3 634 tis. Kč v roce 2015).

17. ZÁSOBY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Materiál	307 691	260 216
Nedokončená výroba a polotovary	360 377	275 849
Výrobky	791 869	788 579
Zboží	136 490	136 093
Poskytnuté zálohy na zásoby	37 039	28 536
Celkem	**1 633 466**	**1 489 273**

Ocenění nepotřebných, zastaralých a pomaluobrátkových zásob se snižuje na prodejní cenu sníženou o prodejní náklady prostřednictvím účtu opravných položek. Opravná položka byla stanovena vedením společnosti na základě obrátky zásob a jejich plánované spotřeby.

18. POHLEDÁVKY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobé poskytnuté zálohy	19 492	6 481
Jiné pohledávky	92 368	101 625
Časové rozlišení	21 900	23 188
Celkem	**133 760**	**131 294**

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2016 a 2015 vytvořeny opravné položky na základě doby, která uplynula od jejich data splatnost. Výše opravné položky je uvedena v kapitole 10.

Jiné pohledávky jsou tvořeny zejména nakoupenými put opcemi.

Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů včetně výše opravné položky byla v jednotlivých letech následující (v tis. Kč):

	31. 12. 2016			31. 12. 2015		
	Pohledávka	**Opravná položka**	**Netto pohledávka**	**Pohledávka**	**Opravná položka**	**Netto pohledávka**
do 3 měsíců	405 180	555	404 625	329 090	-	329 090
3-6 měsíců	1 948	1 948	-	4 211	-	4 211
6-12 měsíců	1 070	1 070	-	5 312	1 693	3 619
nad 1 rok	31 373	31 373	-	62 386	62 283	103
Celkem	**439 571**	**34 946**	**404 625**	**400 999**	**63 976**	**337 023**

K 31. 12. 2016 činily pohledávky skupiny po lhůtě splatnosti 128 529 tis. Kč, z toho pohledávky po lhůtě splatnosti více než 5 let činily 5 959 tis. Kč (158 311 tis. Kč k 31. 12. 2015, z toho pohledávky po splatnosti více než 5 let činily 5 357 tis. Kč).

Skupina z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení atd. odepsala do nákladů v roce 2016 pohledávky ve výši 338 tis. Kč (25 tis. Kč k 31. 12. 2015).

Skupina neeviduje žádné pohledávky splatné za více než 5 let.

Jiné krátkodobé pohledávky k 31. 12. 2016 činí 92 368 tis. Kč (101 625 tis. Kč k 31. 12. 2015). Tyto jiné pohledávky představují k 31. 12. 2016 pohledávky z derivátových operací ve výši 91 948 tis. Kč (101 199 tis. Kč k 31. 12. 2015) a jiné pohledávky ve výši 421 tis. Kč (426 tis. Kč k 31. 12. 2015).

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Pohledávky za upsaný základní kapitál	1 877	-
Pohledávky za společníky	126 251	123 284
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	2 772	2 537
Jiné pohledávky	5 346	2 572
Celkem	**136 246**	**128 393**

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů společnosti k 31. 12. 2016 (v tis. Kč):

Pohledávky	**Částka**	**Popis**
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Komerční banky, a.s.	678 815	Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Sberbank Slovensko, a.s.	2 868	Smlouva o financování č. 404 035 5402 - Sberbank Slovensko, a.s.
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Citizens Bank & Trust Company	165 620	Smlouva o úvěru - Citizens Bank & Trust Company

* včetně pohledávek za spřízněnými osobami, které jsou v konsolidaci vyloučeny

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů společnosti k 31. 12. 2015 (v tis. Kč):

Pohledávky	Částka	Popis
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Komerční banky, a.s.	480 238	Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Sberbank Slovensko, a.s.	79	Smlouva o financování č. 404 035 5402 - Sberbank Slovensko, a.s.
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Citizens Bank & Trust Company	110 283	Smlouva o úvěru - Citizens Bank & Trust Company

* včetně pohledávek za spřízněnými osobami, které jsou v konsolidaci vyloučeny

19. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Peněžní prostředky v pokladně	3 856	3 941
Peněžní prostředky v bankách	313 000	254 667
Celkem	**316 856**	**258 608**

Skupina nemá žádné termínované vklady.

20. VLASTNÍ KAPITÁL SKUPINY A KONSOLIDUJÍCÍ SPOLEČNOSTI

Základní kapitál konsolidující společnosti se skládá z 618 745 kusů akcií třídy A, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč a z 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč.

S Akciemi třídy A jsou spojena práva účasti na hlasovacích právech ve společnosti ve výši 100%, předkupní právo k Akciím třídy B a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. S Akciemi třídy B jsou spojena práva účasti na hlasovacích právech ve společnosti ve výši 0%, právo na podíl na zisku vyplacený společností od roku 2015 včetně a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti.

Kapitálové fondy se skládají především z dopadu přepočtu cizích měn a přecenění zajišťovacích derivátů.

Přehled o změnách vlastního kapitálu - viz samostatný výkaz.

Valná hromada konsolidující společnosti rozhodla vyplatit v roce 2016 dividendy z nerozděleného zisku roku 2015 ve výši 599,5 mil. Kč. V roce 2015 byla vyplacena záloha na dividendu ve výši 499,8 mil. Kč. Zbývající dividendy ve výši 99,7 mil. Kč byly vyplaceny v roce 2016. Z této částky byla část ve výši 9,96 mil. Kč patřící členům představenstva započtena proti jejich závazku vůči společnosti nebo vyplacena.

21. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

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

	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobé přijaté zálohy	11 425	160 914
Závazky ke společníkům	3 306	3 306
Závazky k zaměstnancům	45 968	45 503
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	22 829	23 578
Dohadné účty pasivní	11 440	15 749
Jiné závazky	309 819	279 812
Časové rozlišení	19 978	6 730
Celkem	**424 765**	**535 592**

K 31. 12. 2016 měla konsolidující společnost následující krátkodobé závazky, k nimž bylo zřízeno zástavní právo nebo záruka ve prospěch věřitele:

Obchodní závazky	Částka	Lhůta splatnosti	Popis poskytnutého zajištění nebo záruky
	3 920,00 EUR	31. 1. 2017	Bankovní záruka
	434 137,00 USD	28. 4. 2017	Bankovní záruka
	299 525,50 USD	22. 5. 2017	Bankovní záruka
	50 000,00 USD	1. 6. 2017	Bankovní záruka
	1 000 000,00 CZK	30. 11. 2017	Celní záruka

Závazky k akcionářům k 31. 12. 2016 ve výši 3 306 tis. Kč (3 306 tis. Kč k 31. 12. 2015) představují závazky z nevyplacených dividend.

Jiné krátkodobé závazky skupiny k 31. 12. 2016 činí 309 819 tis. Kč (279 812 tis. Kč k 31. 12. 2015). Tyto jiné závazky představují k 31. 12. 2016 závazky z derivátových operací ve výši 308 112 tis. Kč (254 768 tis. Kč k 31. 12. 2015) a jiné krátkodobé závazky ve výši 1 707 tis. Kč (25 044 tis. Kč k 31. 12. 2015).

Skupina k 31. 12. 2016 eviduje 22 828 tis. Kč závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení ve lhůtě splatnosti (23 578 tis. Kč k 31. 12. 2015).

K 31. 12. 2016 činily závazky skupiny po lhůtě splatnosti 50 966 tis. Kč, z toho závazky po splatnosti více než 5 let činily 26 tis. Kč (84 289 tis. Kč k 31. 12. 2015, z toho závazky po splatnosti více než 5 let činily 310 tis. Kč).

22. BANKOVNÍ ÚVĚRY, DLUHOPISY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

K 31. 12. byly ve skupině čerpány bankovní úvěry (v tis. Kč):

				2016		2015	
Banka	**Termíny/ Podmínky**	**Úroková sazba %**	**Celkový limit v tis. Kč k 31.12.2016**	**Částka v cizí měně v tis.**	**Částka v tis. Kč**	**Částka v cizí měně v tis.**	**Částka v tis. Kč**
Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	30. 9. 2021	1M Pribor + marže % p.a.	500 000	-	-	-	50 000
Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	30. 9. 2021	3M Pribor + marže % p.a.	-	-	-	-	450 000
Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	30. 9. 2021	3M Pribor + marže % p.a.	-	-	-	-	819 579
Dluhopisy	27. 1. 2022	6M Pribor + marže % p.a.	1 500 000	-	1 500 000	-	-
Citizens Bank & Trust Company	30. 9. 2016	Prime lending rate % p.a.	128 195	-	-	1 094 USD	27 149
Sberbank Slovensko, a.s.	31. 12. 2021	3M Euribor + marže % p.a.	64 848	1 700 EUR	45 926	1 678 EUR	45 341
Sberbank Slovensko, a.s.	do 1 měsíce od výpovědi	1M Euribor + marže % p.a.	5 404	190 EUR	5 136	259 EUR	7 003
Celkem			**2 198 447**	**-**	**1 551 062**	**-**	**1 399 072**
Splátka v následujícím roce					14 593		210 116
Splátky v dalších letech					1 536 469		1 188 956

Konsolidující společnost emitovala v roce 2016 dluhopisy v nominální hodnotě 1 500 000 tis. Kč. Jsou splatné v roce 2022 a po dobu jejich držení obdrží vlastníci těchto dluhopisů úrokový výnos. Úrokové období těchto dluhopisů je 6 měsíců.

Související úrokové náklady určené pomocí efektivní úrokové sazby jsou součástí Nákladových úroků a k 31. 12. 2016 tvořily celkem 32 981 tis. Kč, z toho neuhrazené úrokové náklady 13 562 tis. Kč, Náklady související s emisí jsou součástí efektivní úrokové sazby.

Zůstatková hodnota emitovaných dluhopisů k 31.12.2016 je 1 490 552 tis. Kč.

K bankovním úvěrům byla zřízena záruka ve prospěch věřitele (v tis. Kč):

Závazek	Zůstatek v roce 2016	Popis zajištění
Smlouva o financování č. 154 467 - Sberbank Slovensko, a.s.	45 926	zástava věcí movitých, pohledávek z bankovních účtů, peněžních prostředků na blokovaném účtu
Smlouva o financování č. 404 035 5402 - Sberbank Slovensko, a.s.	5 136	zástava pohledávek z obchodního styku, firemní záruka konsolidující společnosti

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům, dluhopisům a půjčkám za rok 2016 činily 42 986 tis. Kč (26 783 tis. Kč v roce 2015), z toho náklady související s úrokovým swapem činily 5 554 tis. Kč (výnosy 468 tis. Kč v roce 2015).

23. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

Minimální leasingové splátky jsou členěny následovně:

	Minimální leasingové platby		Budoucí splátky úroků		Hodnota budoucích závazků	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Do 1 roku	3 653	8 453	242	442	3 411	8 011
Od 1 do 5 let	7 228	10 454	216	431	7 012	10 023
Celkem	**10 881**	**18 907**	**458**	**873**	**10 423**	**18 034**

V souladu se svými běžnými postupy si pronajímá Skupina část svého majetku formou finančního leasingu. Průměrná doba leasingu činí 3 – 5 let.

24. FINANČNÍ AKTIVA A PASIVA

Níže uvedená tabulka uvádí přehled finančních aktiva a pasiv v účetnictví:

Finanční aktiva	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobá část		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	316 856	258 608
Obchodní pohledávky	404 625	337 023
Finanční deriváty určené k obchodování	5 772	12 974
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	86 175	88 225
Splatné daňové pohledávky	58 508	8 306
Ostatní krátkodobé pohledávky	19 914	6 907
Celkem	**891 850**	**712 043**
Dlouhodobá část		
Ostatní dlouhodobé pohledávky	136 246	128 393
Celkem	**136 246**	**128 393**

Finanční závazky	31. 12. 2016	31. 12. 2015
Krátkodobá část		
Obchodní závazky	415 529	386 597
Závazky z titulu finančních leasingů	3 411	8 011
Finanční deriváty určené k obchodování	85 469	69 316
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	222 643	185 451
Splatné daňové závazky	38 484	35 481
Ostatní krátkodobé závazky	96 675	274 095
Úvěry, dluhopisy a půjčky	14 593	210 116
Celkem	**876 804**	**1 169 067**
Dlouhodobá část		
Závazky z titulu finančních leasingů	7 012	10 023
Ostatní dlouhodobé závazky	1 727	174 159
Úvěry, dluhopisy a půjčky	1 526 991	1 188 956
Celkem	**1 535 730**	**1 373 138**

25. DERIVÁTY

25.1. Měnové kontrakty

Společnost rozhodla, že k 31. 12. 2016 i k 31. 12. 2015 budou deriváty v měně USD s datem vypořádání do 100 dnů vykázány jako deriváty k obchodování v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně USD.

Deriváty v měně EUR s datem vypořádání do 60 dnů budou k 31. 12. 2016 i k 31. 12. 2015 vykázány jako deriváty k obchodování, taktéž v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně EUR.

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. 12.:

	2016			2015		
	Nominální	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota	
tis. Kč		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Úrokový swap	-	-	11 857	-	-	8 926
Put Opce	653 795	5 772	-	372 360	12 903	-
Call Opce	1 039 661	-	58 738	1 005 372	-	24 523
Měnový swap	-	-	495	-	-	-
Forwardy	202 548	-	14 379	629 527	71	35 867
Celkem	**1 896 004**	**5 772**	**85 469**	**2 007 259**	**12 974**	**69 316**

Reálná hodnota otevřených derivátů určených k obchodování ve výši -79 697 tis. Kč (-56 342 tis. Kč v roce 2015) je účtována do finančních nákladů, resp. výnosů.

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených zajišťovacích derivátů k 31. 12.:

	2016			2015		
	Nominální	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota	
tis. Kč		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Put Opce	2 566 770	77 966	-	1 710 248	87 744	-
Call Opce	3 268 344	-	183 581	2 178 143	-	129 952
Forwardy	1 542 098	8 209	39 062	766 131	481	55 499
Celkem	**7 377 212**	**86 175**	**222 643**	**4 654 522**	**88 225**	**185 451**

Reálná hodnota otevřených zajišťovacích derivátů ve výši -136 468 tis. Kč (-97 226 tis. Kč v roce 2015) je účtována na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu společnosti.

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. 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). Reálné hodnoty stanovené společností jsou verifikovány na ocenění transakcí získávaných pravidelně od jednotlivých protistran. Úvěrové 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 je účetní hodnota blízká reálné hodnoty.

Společnost má s bankou uzavřenou rámcovou dohodu o vzájemném započtení pohledávek, nicméně závazky a pohledávky z derivátů jsou vykazovány zvlášť, jelikož společnost neplánuje v budoucnu zápočet těchto derivátů.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy ke konci účetního období:

Otevřené měnové Forwardy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
USD	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do 100 dnů (k obchodování)	23,78160	24,82400	7 900	23 400	187 875	580 882	-14 379	-34 910
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	24,03890	22,13891	33 800	21 500	812 515	475 987	-28 074	-50 788
EUR	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do 60 dnů (k obchodování)	-	26,53252	-	1 800	-	47 759	-	-886
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,35320	26,44578	25 000	8 600	658 830	227 434	-2 779	-4 230

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Put opce ke konci účetního období:

Otevřené Put Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
USD	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do 100 dnů (k obchodování)	24,10919	26,50000	15 500	5 000	373 692	132 500	1 579	-271
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	23,62992	23,73941	76 400	44 400	1 805 326	1 054 030	57 330	61 918
EUR	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,43333	26,43333	22 500	22 500	594 750	594 750	20 636	25 826

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Call opce ke konci účetního období:

Otevřené Call Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
USD	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do 100 dnů (k obchodování)	24,26137	23,50000	18 550	10 000	450 048	235 000	-27 077	949
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	24,35020	24,78730	96 650	55 900	2 353 447	1 385 610	-154 444	-83 038
EUR	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,43333	26,43333	29 250	29 250	773 175	773 175	-29 137	-46 913

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Call opce (Put opce prodané) ke konci účetního období:

Otevřené Call Opce - (PUT Prodané)	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
USD	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do i nad 100 dnů (k obchodování)	24,75986	26,06714	9 000	17 500	222 839	456 175	-10 887	-6 339

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Put opce s bariérou ke konci účetního období:

Otevřené Put Opce s bariérou	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
USD	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do i nad 100 dnů (k obchodování)	24,10000	24,10000	10 000	10 000	241 000	241 000	4 193	13 174

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Call opce s bariérou ke konci účetního období:

Otevřené Call Opce s bariérou	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
USD	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
splatné do i nad 100 dnů (k obchodování)	24,10000	24,10000	13 000	13 000	313 300	313 300	-20 774	-19 134

Níže uvedené tabulky uvádí splatnost jednotlivých měnových derivátů k 31. 12. 2016 a 31. 12. 2015, dle jejich reálné a nominální hodnoty:

		31. 12. 2016	
Věková struktura	**Typ obchodu**	**Reálná hodnota tis. Kč**	**Nominální hodnota tis. Kč**
do 3 měsíců	obchodovací	-50 134	1 232 535
3-6 měsíců	obchodovací	-5 274	139 920
	zajišťovací	-25 812	799 593
6-12 měsíců	obchodovací	-8 078	277 150
	zajišťovací	-36 943	1 352 774
1-2 roky	obchodovací	-3 860	139 150
	zajišťovací	-62 375	3 016 932
2-3 roky	obchodovací	-6 152	978 954
3-4 roky	obchodovací	-3 724	586 726
4-5 roků	obchodovací	-1 461	263 068
Celkem		**-203 813**	**8 786 802**

		31. 12. 2015	
Věková struktura	**Typ obchodu**	**Reálná hodnota tis. Kč**	**Nominální hodnota tis. Kč**
do 3 měsíců	obchodovací	-31 929	1 010 308
	zajišťovací	-498	23 818
3-6 měsíců	obchodovací	-4 995	176 509
	zajišťovací	-15 748	229 758
6-12 měsíců	obchodovací	-4 532	228 088
	zajišťovací	-33 379	316 850
1-2 roky	obchodovací	-4 014	415 150
	zajišťovací	-14 017	1 488 097
2-3 roky	obchodovací	-1 945	139 150
	zajišťovací	-17 168	1 261 580
3-4 roky	obchodovací	-8 748	735 626
4-5 roků	obchodovací	-7 669	455 256
Celkem		**-144 642**	**6 480 190**

25.2. Úrokové swapy

V roce 2016 došlo v CZUB ke změně financování a zároveň i ke změně smlouvy o úrokovém swapu, která koresponduje s tímto přefinancováním. Touto smlouvou o úrokovém swapu se CUZB zavazuje směnit rozdíl mezi výší fixního a variabilního úroku vypočítaného z dohodnuté jistiny. Tato smlouva umožňuje, aby CZUB eliminovala riziko dopadu změny úrokových sazeb na reálnou hodnotu vydaných dluhových nástrojů s fixní sazbou a riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokového swapu ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Reálná hodnota úrokového swapu je uvedena v následující tabulce.

Tabulka uvádí dohodnutou jistinu a ostatní podmínky smlouvy o úrokovém swapu, která byla ke konci roku 2016 otevřená:

Zajištění peněžních toků

Otevřené úrokové swapy (příjem variabilní úrokové sazby)	**Dohodnutá fixní úroková sazba**		**Dohodnutá jistina**		**Reálná hodnota závazků**	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
	%	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Komerční banka, a.s. – do 5 let		0,8750		250 000		4 310
Komerční banka, a.s.		0,9075		250 000		4 616
Komerční banka, a.s.	0,6770	-	1 200 000	-	11 857	-

Smlouva o úrokovém swapu je sjednána s financující bankou na dobu od 27.1.2016 do 27.1.2022. Úrokový swap je splatný pololetně, variabilní sazba představuje příslušnou mezibankovní sazbu (6M PRIBOR). CZUB uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Tento úrokový swap je ve společnosti klasifikovány jako k obchodování. K rozvahovému dni se tyto obchody přeceňují

na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtuje do finančních nákladů, resp. výnosů.

Všechny úrokové swapy jsou ve společnosti klasifikovány jako k obchodování. K rozvahovému dni se tyto obchody přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtuje do finančních nákladů, resp. výnosů.

25.3. Opční smlouvy

Od 27. 6. 2014 vlastní členové představenstva 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dluží společnosti 126 251 tis. Kč.

Společnost uzavřela s členy statutárního orgánu zároveň opční smlouvy na zpětný prodej/nákup 68 749 kmenových akcií společnosti, opce mohou být uplatněny od 31. 12. 2019.

Opční smlouvy mohou být uplatněny následovně:

a) Společnost je oprávněná odkoupit od členů statutárního orgánu a dozorčího orgánu tyto kmenové akcie zpět za cenu, která je určena na základě budoucí hodnoty vlastního kapitálu přepočítané na jednu akcii snížené o budoucí vyplacené dividendy na jednu akcii (“Call opce”)

b) Členové statutárního orgánu a dozorčího orgánu jsou oprávněni prodat společnosti tyto kmenové akcie zpět za cenu, která je určena na základě budoucí hodnoty vlastního kapitálu přepočítané na jednu akcii snížené o budoucí vyplacené dividendy na jednu akcii (“Put opce”)

Opční smlouvy na tyto kmenové akcie obsahují formu derivátu. Tento derivát měl k 31. 12. 2016 nulovou reálnou hodnotu.

26. ŘÍZENÍ RIZIK

26.1. Řízení měnového rizika

Skupina provádí určité transakce denominované v cizí měně, ze kterých vyplývá riziko spojené s fluktuací měnových kurzů. Expozice vůči riziku měnových kurzů se řídí v rámci parametrů schválených zásad pomocí měnových forwardů a opcí.

Zůstatková hodnota peněžních aktiv a peněžních závazků Skupiny denominovaných v cizí měně ke konci účetního období:

v tis. cizí měny	Závazky		Pohledávky a Aktiva	
	31. 12. 2016	**31. 12. 2015**	**31. 12. 2016**	**31. 12. 2015**
Měna EUR	5 855	4 455	8 084	5 481
Měna USD	537	5 984	14 293	14 734

26.1.1. Citlivost na kurzové změny

Skupina je vystavena měnovému riziku zejména v souvislosti směnou EUR a měnou USD.

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 přepočet na konci účetního období o desetiprocentní změnu měnových kurzů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku nebo vlastního kapitálu v případě posílení české koruny o 10 % vůči příslušné měně. Pro 10 % oslabení české koruny vůči příslušné měně by zde byl srovnatelný dopad na zisk a částky uvedené níže by byly vykázány s opačným znaménkem.

v tis. Kč	Dopad měny EUR		Dopad měny USD	
	31. 12. 2016	**31. 12. 2015**	**31. 12. 2016**	**31. 12. 2015**
Hospodářský výsledek	6 024	2 773	35 268	21 722

26.2. Řízení úrokového rizika

Skupina je vystavena riziku změn úrokových sazeb, jelikož subjekty Skupiny si půjčují finanční prostředky s variabilními úrokovými sazbami. Skupina řídí úrokové riziko tak, že od roku 2014 využívá smlouvy o úrokových swapech. Tímto postupem je zajištěno uplatnění ekonomicky nejefektivnějších zajišťovacích strategií.

Expozice Skupiny vůči úrokovým sazbám na finanční aktiva a finanční závazky je detailně popsaná dále v části řízení rizika likvidity.

26.2.1. 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 50 bazických bodů vyšší/nižší a všechny ostatní proměnné by zůstaly konstantní, hospodářský výsledek by se změnil dle níže uvedených hodnot. To platí zejména pro expozice společnosti Česká zbrojovka a.s. vůči úrokovým sazbám na půjčky s variabilní sazbou.

	Dopad změny úrokových sazeb (v tis. Kč)	
	31. 12. 2016	**31. 12. 2015**
Hospodářský výsledek +/-	8 133	6 164

26.3. 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.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva dle zbytkové splatnosti nediskontovaných peněžních výdajů (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Pohledávky, které nejsou po splatnosti, a ke kterým není vytvořena opravná položka, mají dobrou úvěrovou kvalitu.

31. 12. 2016	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	1 - 5 let	nad 5 let	celkem
Pohledávky z obchodního styku	413 015	7 478	19 078	-	-	439 571
Bankovní úvěry, dluhopisy a kontokorenty	3 648	3 648	7 297	36 469	1 500 000	1 551 062
Závazky z finančního leasingu	956	864	1 591	7 012	-	10 423
Závazky z obchodního styku	396 181	19 348	-	-	-	415 529

31. 12. 2015	Do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 6 měsíců	Od 6 měsíců do 1 roku	1 - 5 let	nad 5 let	celkem
Pohledávky z obchodního styku	347 116	8 796	45 087	-	-	400 999
Dlouhodobé závazky	-	-	-	172 168	-	172 168
Bankovní úvěry, dluhopisy a kontokorenty	110 116	20 000	80 000	711 270	477 686	1 399 072
Závazky z finančního leasingu	2 684	3 048	2 279	10 023	-	18 034
Závazky z obchodního styku	367 484	15 067	4 046	-	-	386 597

27. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2016 a 2015 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody. Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídící pracovníci mohou používat služební automobily i pro soukromé účely.

Konsolidující společnost koupila v roce 2014 vlastní akcie od své mateřské společnosti. Tyto akcie ve výši 172 168 tis. Kč dále prodala v rámci manažerského akciového programu svým manažerům.

Od roku 2014 vlastní členové statutárního orgánu 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dluží společnosti k 31. 12. 2016 včetně úroků 126 251 tis. Kč (123 284 tis. Kč v roce 2015).

V účetnictví tak eviduje dlouhodobou pohledávku za společníky ve výši 126 251 tis Kč (123 284 tis. Kč v roce 2015) složenu z nominální hodnoty 112 140 tis. Kč a úrokového výnosu 14 111 tis. Kč. (113 477 tis. Kč a úrokový výnos 9 807 tis. Kč v roce 2015) a dlouhodobý závazek k ovládané osobě ve výši 0 tis. Kč (172 168 tis Kč v roce 2015).

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 30. 5. 2016 byla na jednu akcii vyplacena dividenda ve výši 872 Kč, což představuje pro ovládající osobu EHC CZUB, SE dividendu ve výši 540 mil. Kč. V roce 2015 byla vyplacena záloha na tuto dividendu ve výši 450 mil. Kč, proto v roce 2016 byla dividenda doplacena ve výši 90 mil. Kč.

Členové statutárního orgánu, jakožto menšinový akcionáři, měli nárok na dividendu ve výši 60 mil. Kč, přičemž na rok 2015 připadala záloha na tuto dividendu ve výši 50 mil. Kč.

Konsolidující společnost má k níže uvedeným spřízněným osobám tyto vzájemné vztahy. Závazky a pohledávky k 31. 12. 2016 a nákupy a prodeje za rok 2016 činí:

Název spřízněné společnosti	Závazky k 31.12.2016	Objem nákupů 1.1. - 31.12.2016	Pohledávky k 31.12.2016	Objem prodejů 1.1. - 31.12.2016
Keriani, a.s.	691	6 829	-	-
4M SYSTEMS s.r.o.	591	33 111	193	167
EHC zdravotní s.r.o.	-	-	15	12
CZUB zdravotní s.r.o.	-	-	309	255

Konsolidující společnost měla k 31. 12. 2016 stav poskytnutých záloh bez DPH ke spřízněným osobám 4M SYSTEMS s.r.o. ve výši 28 522 tis. Kč, Keriani, a.s. ve výši 3 294 tis. Kč a CARDAM s.r.o. ve výši 1 875 tis. Kč.

28. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 27. 1. 2017 Česká zbrojovka a.s. emitovala dluhopisy v objemu 750 000 tis. Kč. K tomuto dni byly dluhopisy s ISIN CZ0003513533 emitovány, avšak nebyly zatím nabídnuty k obchodování.

Dne 27. 6. 2017 proběhlo zasedání valné hromady společnosti, kde byla schválena výplata dividendy ve výši 100 347 tis. Kč ze zisku roku 2016. Zbývající část zisku byla převedena do nerozděleného zisku minulých let. Na této valné hromadě společnosti došlo také k volbě členů výboru pro audit.