

Česká zbrojovka a.s.

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

K 31. PROSINCI 2015

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti Česká zbrojovka a.s.

Se sídlem: Svat. Čecha 1283, 688 01 Uherský Brod
Identifikační číslo: 463 45 965

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká zbrojovka a.s. a jejích dceřiných společností sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství zahrnující výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2015, výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku, výkaz změn vlastního kapitálu a výkaz o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohu této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné (materiální) nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné (materiální) nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká zbrojovka a.s. a jejích dceřiných společností k 31. prosinci 2015 a jejich finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

V Praze dne 22. srpna 2016

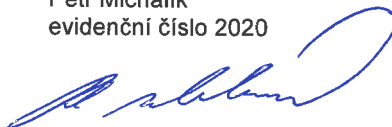
Auditorská společnost:

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 2015**

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

Součástí konsolidované účetní závěrky:

Konsolidovaný výkaz zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku


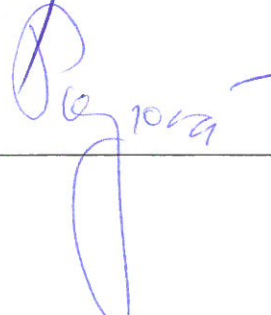
Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Konsolidovaná příloha

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 22. srpna 2016.

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

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKŮ A ZTRÁT A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015**

		31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Bod	v tis. CZK	v tis. CZK
Prodej zboží		610 826	934 146
Prodej výrobků a služeb		3 579 069	2 873 015
Výnosy z hlavní činnosti	4	4 189 895	3 807 161
Ostatní provozní výnosy	5	50 284	142 443
Změna stavu zásob vlastní výroby		49 642	233 723
Aktivace		109 664	88 349
Spotřeba materiálu, zboží a energie	6	-1 803 921	-1 693 386
Služby	8	-710 558	-823 332
Osobní náklady	7	-925 967	-802 293
Odpisy	16	-181 503	-148 736
Ostatní provozní náklady	9	-57 209	-144 789
Provozní výsledek hospodaření		720 327	659 140
Výnosové úroky		6 448	3 461
Nákladové úroky		-26 783	-34 967
Ostatní finanční výnosy	12	182 916	141 163
Ostatní finanční náklady	13	-277 404	-154 180
Výsledek hospodaření před zdaněním		605 504	614 617
Daň z příjmu	14, 15	-105 451	-96 717
Výsledek hospodaření za účetní období		500 053	517 900
Výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		508 366	525 608
Nekontrolním podílům		-8 313	-7 708
Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztrát:			
Přecenění reálné hodnoty derivátů		-9 834	-28 972
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek		5 404	-471
Ostatní úplný výsledek:		-4 430	-29 443
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		495 623	488 457
Úplný výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		503 936	496 165
Nekontrolním podílům		-8 313	-7 708

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2015

		31. 12. 2015	31. 12. 2014
	Bod	v tis. CZK	v tis. CZK
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	16	1 352 965	1 158 727
Nehmotná aktiva	16	130 316	125 745
Investice do přidružených podniků	1.1	0	0
Dlouhodobé pohledávky		128 393	178 034
Dlouhodobá aktiva celkem		1 611 674	1 462 506
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	17	1 489 273	1 254 662
Pohledávky z obchodního styku	18	337 023	479 578
Ostatní pohledávky	18	139 600	69 121
Hotovost a peníze na bankovních účtech	19	258 608	251 604
Krátkodobá aktiva celkem		2 224 504	2 054 965
Aktiva celkem		3 836 178	3 517 471
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		481 246	481 246
Rezervní fondy		0	0
Kapitálové fondy		-52 734	-48 304
Kumulované zisky		678 587	908 029
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	20	1 107 099	1 340 971
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti		1 107 099	1 340 971
Nekontrolní podíly		-2 636	5 877
Vlastní kapitál celkem		1 104 463	1 346 848
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry a půjčky	22	1 188 956	707 091
Ostatní závazky		172 168	172 168
Závazky z finančního leasingu	23	10 023	5 450
Odložený daňový závazek	15	111 698	88 721
Rezervy	11	32 246	38 214
Ostatní dlouhodobé závazky		1 991	47
Dlouhodobé závazky celkem		1 517 082	1 011 691
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku		386 597	333 116
Krátkodobé bankovní úvěry a kontokorenty	22	210 116	452 783
Závazky z finančního leasingu	23	8 011	19 102
Rezervy	11	38 836	58 213
Ostatní závazky	21	571 073	295 718
Krátkodobé závazky celkem		1 214 633	1 158 932
Závazky celkem		2 731 715	2 170 623
Vlastní kapitál a závazky celkem		3 836 178	3 517 471

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	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	v tis. Kč
Stav k 31. prosinci 2013	481 246	35 189	-18 861	917 232	1 414 806	0	1 414 806
Rozpuštění rezervního fondu	0	-35 189	0	35 189	0	0	0
Dividendy	0	0	0	-570 000	-570 000		-570 000
Výsledek hospodaření za období	0	0	0	525 608	525 608	-7 708	517 900
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	0	-29 443	0	-29 443		-29 443
Změna nekontrolních podílů	0	0	0	0	0	13 585	13 585
Stav k 31. prosinci 2014	481 246	0	-48 304	908 029	1 340 971	5 877	1 346 848
Rozpuštění rezervního fondu	0	0	0	0	0	0	0
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	-737 808	-737 808	0	-737 808
Výsledek hospodaření za období	0	0	0	508 366	508 366	-8 313	500 053
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	0	-4 430	0	-4 430	0	-4 430
Změna nekontrolních podílů	0	0	0	0	0	-200	-200
Stav k 31. prosinci 2015	481 246	0	-52 734	678 587	1 107 099	-2 636	1 104 463

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ
31. PROSINCE 2015**

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	v tis. CZK	v tis. CZK
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	251 604	311 468
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	605 504	614 617
Úpravy o nepeněžní operace	208 459	259 905
Odpisy stálých aktiv	181 503	148 736
Změna stavu opravných položek a rezerv	10 061	81 020
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 352	-485
Nákladové a výnosové úroky	20 335	31 506
Opravy o ostatní nepeněžní operace	-2 088	-872
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	813 963	874 522
Změna stavu pracovního kapitálu	84 526	-470 513
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	64 474	90 137
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	272 025	-227 365
Změna stavu zásob	-251 973	-333 285
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	898 489	404 009
Vyplacené úroky	-26 783	-34 967
Přijaté úroky	84	18
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-102 300	-75 851
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	769 490	293 209
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-324 001	-295 664
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 434	558
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-322 567	-295 106
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
Změna stavu závazků z financování	239 198	512 033
Dopady změn vlastního kapitálu	-679 117	-570 000
Vyplacení podílu na vlastním kapitálu společníkům	-679 117	-570 000
Vyplacené podíly na zisku	-679 117	-570 000
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-439 919	-57 967
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	7 004	-59 864
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	258 608	251 604

OBSAH

1.	Popis společnosti a vymezení konsolidačního celku	3
1.1.	Vymezení konsolidačního celku	4
1.2.	Standards a interpretace v účinnosti v běžném období	5
1.3.	Standards a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné.....	5
1.4.	Standards 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	14
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	17
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	18
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.	Smlouvy o finančních zárukách	19
2.20.2.4.	Odúčtování finančních závazků	19
2.21.	Finanční deriváty.....	20
2.22.	Zajišťovací účetnictví	20
2.22.1.	Zajištění peněžních toků	21
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.....	27
17.	Zásoby.....	31
18.	Pohledávky	31
19.	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	32
20.	Vlastní kapitál Skupiny a konsolidující společnosti.....	32
21.	Krátkodobé závazky.....	33
22.	Bankovní úvěry a finanční výpomoci.....	34
23.	Závazky z titulu finančních leasingů.....	35
24.	Finanční aktiva a pasiva	35
25.	Deriváty	36
25.1.	Měnové kontrakty.....	36
25.2.	Úrokové swapy	38
25.3.	Opční smlouvy	39
26.	Řízení rizik	40
26.1.	Řízení měnového rizika	40
26.1.1.	Citlivost na kurzové změny	40
26.2.	Řízení úrokového rizika	40
26.2.1.	Analýza citlivosti úrokových sazeb.....	40
26.3.	Řízení rizika likvidity	41
27.	Informace o spřízněných osobách	42
28.	Významné následné události	42

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.	
	2015	2014
EHC CZUB, SE	90%	90%
Členové představenstva společnosti Česká zbrojovka a.s.	10%	10%

Mateřskou společností společnosti je EHC CZUB, SE.

Společnost nemá uzavřenou ovládací smlouvu ani smlouvu o rozdělení zisku s mateřskou společností.

Členové statutárního a kontrolního orgánu k 31. 12. 2015:

Představenstvo	
Předseda:	Ing. Lubomír Kovařík, MBA
Místopředseda:	Ing. Ladislav Britaňák, MBA
Místopředseda:	Ing. Bogdan Heczko, MBA
Člen:	Ing. Ladislav Koníček
Člen:	Ing. Tomáš Hauerland (zánik členství 31. prosince 2015)
Člen:	Jaroslav Hruška, MBA
Člen:	Ing. Věslava Piegzová, MBA
Člen:	Ing. Zuzana Švidmochová MBA (zánik členství 31. prosince 2015)
Člen:	Ing. Andrej Chrzanowski (zánik členství 31. prosince 2015)

Dozorčí rada	
Předseda:	Ing. Igor Helekal
Člen:	Mgr. Petr Holeček
Člen:	Ing. Jana Růžičková (vznik členství 20. února 2015)

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 dceřiného podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech držený Skupinou	
				31. 12. 2015	31. 12. 2014
CZ-USA	nákup, prodej zbraní a střeliva	USA, Kansas City	plná	100 %	100 %
CZ Export Praha s.r.o.	provádění zahraničního obchodu s vojenským materiálem	ČR, Uherský Brod	plná	100 %	100 %
UNION CS, spol. s r.o.	nákup, prodej zbraní a střeliva, výroba zbraní nebo střeliva	SR, Bratislava	plná	100 %	100 %
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	ČR, Brno	plná	100 %	100 %
CZ Brasil LTDA	nákup, prodej zbraní a střeliva	Brazílie, Blumenau	ekvivalenční	49 %	49 %
CZ - Slovensko, s. r. o.	výroba zbraní nebo střeliva, nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	SR, Bratislava	plná	51 %	51 %
Kosarion a.s.	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	ČR, Praha	plná	100 %	0 %

Ovládané společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2015 (Údaje jsou v národních účetních standardech a v tisících Kč):

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

Pro přepočítání 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

Do konsolidačního celku byla zahrnuta společnost Kosarion a.s., kterou společnost pořídlila v prosinci roku 2015. Údaje společnosti Kosarion a.s. k 31. 12. 2015 byly převzaty z neauditovaných finančních výkazů této společnosti.

Údaje společností UNION CS, spol. s r.o. a CZ BRAZIL- INDUSTRIA E COMERCIO DE ARMAS E MUNICOES LTDA k 31. 12. 2014 byly převzaty z neauditovaných finančních výkazů těchto společností. Podíl ve společnosti CZ BRASIL – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ARMAS E MUNIÇÕES 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. 2014.

Název společnosti	CZ-USA	CZ Export Praha s.r.o.	UNION CS, spol.s r.o.	ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	CZ - Slovensko s. r. o.	CZ Brasil LTDA
Sídlo společnosti	Kansas City USA	Uherský Brod ČR	Martin SR	Brno ČR	Bratislava SR	Blumenau Brazílie
Podíl v %	100	100	100	100	51	49
Aktiva celkem	398 366	560	12 814	18 341	49 097	52 170
Vlastní kapitál	126 619	386	12 693	17 494	34 405	11 885
Zisk/ztráta běžného roku	12 179	-152	-278	849	29	-15 730

Pro přepočítání byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2014 1 EUR = 27,725 Kč, 1 USD = 22,834 Kč, 1 BRL = 8,594 Kč

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 interpretace a úpravy stávajících standardů vydaných Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatých Evropskou unií:

- úpravy různých standardů „**Zdokonalení IFRS (cyklus 2011 – 2013)**“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 1, IFRS 3, IFRS 13 a IAS 40), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění - přijaté EU 18. prosince 2014 (úpravy jsou platné pro období začínající 1. ledna 2015 nebo po tomto datu),
- **IFRIC 21 – Poplatky**, interpretace přijatá EU dne 13. června 2014 (účinná pro účetní období začínající dne 17. června 2014 nebo po tomto datu).

Jejich aplikace 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 úpravy standardů IAS a IFRS přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

- **úpravy standardu IFRS 11 – Společná ujednání - Účtování o akvizici účastí na společné činnosti** - přijaté EU 24. listopadu 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardu IAS 1 – Sestavování a zveřejňování účetní závěrky** - Iniciativa týkající se zveřejňování informací - přijaté EU 18. prosince 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardů IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení a IAS 41- Zemědělství – Rostliny přinášející úrodu** - přijaté EU 23. listopadu 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardů IAS 16 – Pozemky, budovy a zařízení a IAS 38- Nehmotná aktiva** - Vyjasnění přípustných metod odpisů a amortizace - přijaté EU 2. prosince 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardu IAS 19 – Zaměstnanecké požitky: Plány definovaných požitků: Zaměstnanecké příspěvky** - přijaté EU 17. prosince 2014 (účinné pro účetní období začínající 1. února 2015 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardu IAS 27 – Individuální účetní závěrka** – Ekvivalenční metoda v individuální účetní závěrce - přijaté EU 18. prosince 2015 (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- úpravy různých standardů „**Zdokonalení IFRS (cyklus 2010 – 2012)**“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 2, IFRS 3, IFRS 8, IFRS 13, IAS 16, IAS 24 a IAS 38), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění – přijaté EU 17. prosince 2014 (úpravy budou platné pro období začínající 1. února 2015 nebo po tomto datu),
- úpravy různých standardů „**Zdokonalení IFRS (cyklus 2012 – 2014)**“ vyplývající z projektu ročního zdokonalení IFRS (IFRS 5, IFRS 7, IAS 19 a IAS 34), jejichž cílem je odstranit nesrovnalosti mezi jednotlivými standardy a vyjasnit jejich znění - přijaté EU 15. prosince 2015 (úpravy budou platné pro období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu).

Skupina neočekává, že aplikace těchto úprav bude mít významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku Skupiny.

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 prosinci 2015 schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedená níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- **IFRS 9 - Finanční nástroje** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- **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 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky** a další úpravy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu),
- **IFRS 16 – Leasingy** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 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 standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu),
- **úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 - Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 28 - Investice do přidružených podniků a společného podnikání** – Investiční účetní jednotky: Uplatňování konsolidační výjimky (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- **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** - Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu).

Dle odhadů Skupiny aplikace standardů IFRS 9 a IFRS 16 bude mít dopad na účetní závěrku, analýza dopadu těchto standardů však dosud nebyla vyhodnocena. U aplikace standardu IFRS 15 Skupina nepředpokládá významný dopad na účetní závěrku, nicméně analýza dopadu tohoto standardu dosud nebyla vyhodnocena.

Dle odhadů Skupiny nebude mít dodržování ostatních standardů, úprav stávajících standardů a interpretací v období, kdy budou použity poprvé, žádný 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. Výhodiska 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 zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění. 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. Výhodiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů (včetně strukturovaných jednotek a jejich dceřiných podniků), které kontroluje. Kontrola je dosažena 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 schémata 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 2015 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 ovládnutí, 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 ovládnutí 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 ovládnutí 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 Daň 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 užítky 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 aktuální 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 užítky 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 přepočtení majetku a závazků v cizí měně kurz vyhlášený Českou národní bankou předcházejícího pracovního dne a k rozvahovému dni kurz vyhlášený Českou národní bankou k 31. 12.

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

Kurzové rozdíly z peněžních položek se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly, kromě kurzových rozdílů z transakcí 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 vyhlášených Českou národní bankou platných ke konci účetního období. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. 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 vykazání (datum faktury) a datem jejich připravenosti pro zamýšlené použití (datem aktivace do majetku) uplynulo více než 180 dní. Pro výpočet výpůjčních nákladů byla použita úroková 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 listinné 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 vykázán 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 vyazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu.

2.13. Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek

Dlouhodobý hmotný majetek se vyazuje 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 společnostmi, 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. Jakákoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

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 užítky,
- jsou dostupné odpovídající technické, finanční a ostatní zdroje pro dokončení vývoje a pro využití nebo prodej nehmotného aktiva,
- účetní jednotka je schopna spolehlivě oceňovat výdaje související s nehmotným aktivem během jeho vývoje.

Nehmotné aktivum vznikající jako výsledek úspěšného vývoje se posuzuje ke dni jednání oponentní rady k prototypu, protože zde je předpoklad, že budou splněny výše uvedené skutečnosti.

Částka prvotního uznání nehmotného aktiva vytvořeného vlastní činností zahrnuje celkové výdaje vynaložené od okamžiku (většinou ode dne jednání oponentní rady), kdy nehmotné aktivum poprvé splnilo kritérium pro uznání uvedené výše. Vykázána jsou aktiva, u nichž jsou celkové výdaje vyšší než 100 000 Kč. Pokud není možno vykázat žádné nehmotné aktivum vytvořené vlastní činností, výdaje na vývoj se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

Po prvotním vykázání se nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností vykazují v pořizovacích 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 vyazuje jako poskytnutí dotace ve výši ocenění pořizovací cenou. Při spotřebě, prodeji, či jiném úbytku tohoto aktiva, se odpovídající částka zaúčtovává 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 odúčtováváno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovávány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováváno.

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 ziskatelná částka takového aktiva, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty. Pokud není možno určit zpětně ziskatelnou částku jednotlivého aktiva, Skupina stanoví zpětně ziskatelnou částku peněžotvorné jednotky, k níž aktivum náleží. Celopodniková aktiva se přiřadí k samostatné peněžotvorné jednotce, pokud lze určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení. Jinak jsou celopodniková aktiva přiřazena k nejmenší skupině peněžotvorných jednotek, pro kterou je možné určit rozumný a konzistentní základ pro jejich přiřazení.

Zpětně ziskatelná částka se rovná reálné hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo 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 peněžotvorné jednotky) nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota aktiva (nebo peněžotvorné jednotky) na jeho zpětně získatelnou částku. Ztráta ze snížení hodnoty se promítne přímo do hospodářského výsledku.

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

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 premií 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 premií 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. 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.

2.20.2.4. 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. 2014 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. 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 zahrnuta 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 vyčísľuje 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

	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.požítkům) a opr. položek				22 369
HV před zdaněním				605 504
Daň z příjmů				105 451
HV po zdanění				500 053

	Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství	Výroba dílů pro automobilový průmysl	Ostatní	Celkem
31. 12. 2014				
Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb	3 305 753	295 794	205 614	3 807 161
Hospodářský výsledek dle segmentů	655 121	72 889	36 316	764 326
Finanční náklady nealokované k segmentům				100 854
Tvorba rezerv (mimo k zam.požítkům) a opr. položek				48 855
HV před zdaněním				614 617
Daň z příjmů				96 717
HV po zdanění				517 900

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 odběratelům	
	2015	2014
Česká republika (domovská země)	1 027 250	969 847
Spojené státy americké	1 736 167	1 030 490
Egypt	12 554	430 224
Ostatní	1 413 924	1 376 600
Celkem	4 189 895	3 807 161

3.3. Informace o největších zákaznících

Zákazníci, jejichž jednotlivé výnosy z prodejů externím odběratelům přesahují 10% výnosů Skupiny, realizovali v roce 2015 prodeje ve výši 563 742 tis. Kč (v roce 2014: 499 677 tis. Kč).

4. TRŽBY

V tabulce je uvedeno rozdělení tržeb Skupiny podle druhového členění.

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Výnosy z prodeje zboží	610 826	934 146
Výnosy z poskytování služeb	73 494	59 567
Prodej vlastních výrobků	3 505 575	2 813 448
Celkem	4 189 895	3 807 161

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Smluvní penále	40	23 945
Prodej licence	668	654
Příjem z pronájmu	2 205	3 378
Dotace	2 055	2 281
Náhrady od pojišťovny	1 765	1 734
Náhrady od zaměstnanců, uplatněná u dodavatele atd.	1 463	1 163
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	1 352	484
Zisk z prodeje materiálu	26 195	35 167
Změna stavu rezerv a opravných položek	-	-
Ostatní	14 541	73 637
Celkem	50 284	142 443

6. SPOTŘEBA A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Náklady na prodané zboží	452 727	739 024
Spotřeba materiálu	1 272 538	875 022
Spotřeba energií	78 656	79 340
Celkem	1 803 921	1 693 386

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2015		2014	
	Celkem zaměstnanci	Z toho členové řídicích orgánů a řídicí pracovníci	Celkem zaměstnanci	Z toho členové řídicích orgánů a řídicí pracovníci
Průměrný počet zaměstnanců	1 747	35	1 674	31
Mzdy a odměny členům orgánů	694 373	67 913	598 780	55 722
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	212 839	10 365	184 874	8 620
Sociální náklady	18 755	238	18 639	294
Celkem	925 967	78 516	802 293	64 636

V roce 2015 a 2014 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody. Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci mohou používat služební automobily i pro soukromé účely.

Od roku 2014 vlastní členové představenstva 68 749 kusů akcií třídy B ve formě na jméno, v listinné 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. 2015 včetně úroků 123 284 tis. Kč (175 612 tis. Kč v roce 2014). 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. 2015	31. 12. 2014
Údržba strojů a budov, úklid	21 354	18 144
Dopravné související s prodejem	70 115	71 078
Provize z prodeje	75 655	267 640
Externí služby	26 102	24 786
Reklama, inzerce a výstavy	66 487	47 729
Poštovné, přepravné a telekomunikace	31 913	19 742
Nájemné	30 460	26 803
Cestovní náklady	29 629	29 342
Opravy	66 857	50 346
Poradenství, právní služby, překlady, expertízy	97 295	62 423
Leasing	3 994	4 634
Pracovní agentura	51 231	57 983
Recyklace a nakládání s odpady	2 134	1 903
Služby zbraně	77 886	90 813
Ostatní	59 446	49 966
Celkem	710 558	823 332

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Daně a poplatky	5 625	4 434
Změna stavu rezerv a opravných položek	9 943	82 362
Dary	3 859	4 677
Pokuty a penále	1 251	61
Pojištění	15 659	15 895
Odepsané pohledávky	25	5
Náhrada škody	1 099	1 846
Likvidace zásob	2 942	24 240
Soudní spory	1 599	1 037
Ostatní provozní náklady	15 207	10 232
Celkem	57 209	144 789

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. 2013	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2015
Dlouhodobému majetku	-	-25 677	-	-	-25 677	-	2 535	-	-23 142
Zásobám	-58 679	-25 505	1 159	-	-83 025	-20 640	3 856	-	-99 809
K poskytnutým zálohám na zásoby	-227	-	-	-	-227	-	-	-	-227
K pohledávkám – zákonné	-3 106	-9 527	80	-	-12 553	-868	270	-	-13 151
K pohledávkám – ostatní	-32 555	-16 816	19 075	-10	-30 306	-41 128	20 351	23	-51 060
K poskytnutým dlouhodobým zálohám	-2 324	-	774	-	-1 550	-	775	-	-775
Celkem	-96 891	-77 525	21 088	-10	-153 338	-62 636	27 787	23	-188 164

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. 2013	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2015
Soudní spory	-	2 000	-	-	2 000	-	-2 000	-	-
Na nevyčerpanou dovolenou	10 081	313	-5 634	-	4 760	551	-4 102	-8	1 201
Na zaměstnanecké požitky-odměny	33 884	51 353	-33 784	-	51 453	19 125	-33 082	-5	37 491
Ostatní	-	-	-	-	-	144	-	-	144
Na emisní povolenky	436	-	-436	-	-	-	-	-	-
Celkem	44 401	53 666	-39 854	-	58 213	19 820	-39 184	-13	38 836

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

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2013	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2015
Soudní spory	2 264	8 449	-250	-	10 463	526	-5 515	99	5 573
Garanční opravy	8 441	3 832	-	96	12 369	91	-1 029	64	11 495
Na zaměstnanecké požitky-odměny	15 119	292	-29	-	15 382	-	-204	-	15 178
Celkem	25 824	12 573	-279	96	38 214	617	-6 748	163	32 246

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. 2015	31. 12. 2014
Kurzové zisky	139 324	115 741
Výnosy z derivátových operací	37 646	5 417
Ostatní finanční výnosy	5 946	20 005
Celkem	182 916	141 163

13. FINANČNÍ NÁKLADY

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Náklady z derivátových operací	156 887	61 736
Bankovní poplatky	21 640	31 709
Kurzové ztráty	97 841	59 244
Ostatní Finanční náklady	1 036	1 491
Celkem	277 404	154 180

14. DAŇ Z PŘÍJMU

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Zisk před zdaněním	605 504	614 617
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-59 444	-29 731
Neodečitatelné náklady		
Tvorba rezerv	-31 368	24 636
Tvorba opravných položek	35 147	50 216
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, dohady)	-3 698	-20 679
Ostatní		
Konsolidační úpravy	53 842	56 359
Vliv IFRS úprav	-113 118	-137 513
Výdaje na projekty výzkumu a vývoje	-20 514	-17 081
Odečet na odbornou praxi	-1 772	-
Hodnota darů	-3 101	-4 367
Daňová ztráta dcer	-	-20 053
Zdanitelný příjem	461 478	516 404
Zdanitelný příjem (Česká republika) - 19 %	392 958	483 429
Zdanitelný příjem (USA) - 34 %	68 520	32 975
Daň	97 959	103 063
Sleva na dani (ZPS)	-1 077	-1 073
Sleva na investiční pobídky	-16 843	-32 253
Daň zaplacená v zahraničí	-11	-
Splatná daň	80 028	69 737

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Daň z příjmů - splatná	80 028	69 737
Odložená daň	25 423	26 980
Celkem	105 451	96 717

15. ODLOŽENÁ DAŇ

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

Položky odložené daně	2015		2014	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-116 403	-	-91 299
Ostatní přechodné rozdíly:				
OP k zásobám	18 704	-	15 551	-
Konsolidační úpravy (nerealiz. zisk)	15 840	-	9 011	-
Rezervy	14 377	-	17 872	-
OP k pohledávkám	9 627	-	7 072	-
Deriváty (vliv do vlastního kapitálu)	35 236	-16 763	15 769	-
Přecenění zásob	-	-81 953	-	-71 148
Leasing	12 589	-	13 608	-
Ostatní	6 377	-9 329	3 117	-8 274
Celkem	112 750	-224 448	82 000	-170 721
Odložená daňová pohledávka	-	-	-	-
Odložený daňový závazek	-	-111 698	-	-88 721

Skupina zaúčtovala v roce 2015 odložený daňový závazek 111 698 tis. Kč a v roce 2014 odložený daňový závazek 88 721 tis. Kč, přičemž odložená daňová pohledávka / závazek z derivátů 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. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	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

Rok končící 31. 12. 2014

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Snížení PC -dotace	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky vývoje	117 447	12 299	-	-	-	-	129 746
Software	97 344	8 873	-1 294	-161	-	-	104 762
Ocenitelná práva	17 676	461	-	161	-	-	18 298
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	18 390	1 854	-1 115	-	-	2 121	21 250
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	5 867	10 334	-7 525	-	-140	-	8 536
Celkem 2014	256 724	33 821	-9 934	-	-140	2 121	282 592
Celkem 2013	225 834	42 353	-12 125	61	-	601	256 724

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Snížení PC -dotace	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

Rok končící 31. 12. 2014

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Snížení PC -dotace	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DNM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky vývoje	-33 171	-11 794	-	-	-	-	-	-44 965	84 781
Software	-89 842	-4 413	-	1 290	-	-	-208	-93 173	11 589
Ocenitelná práva	-6 852	-1 624	-	-	-	-	-	-8 476	9 822
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	-7 926	-1 533	-	-	-	-774	-	-10 233	11 017
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	-	8 536
Celkem 2014	-137 791	-19 364	-	1 290	-	-774	-208	-156 847	125 745
Celkem 2013	-125 573	-13 634	-	1 605	-	-189	-	-137 791	118 933

Mezi nejvýznamnější přírůstky roku 2015 patří pořízení software PLM a provedení technického zhodnocení software SYTE LINE a manažerského informačního systému BNS.

Mezi nejvýznamnější přírůstky v roce 2014 patřil kapitalizovaný vývoj projektů týkajících se nových tipů zbraní, pořízení softwarových licencí Windchill, software MSC Master Key a provedení technického zhodnocení software SYTE LINE.

Mezi nejvýznamnější úbytky roku 2015 patří vyřazení zastaralého software MS Office, Finanční kancelář, WIN XP a EasyDirect.

Mezi nejvýznamnější úbytky roku 2014 patřilo vyřazení software E Trust antivirus.

b) Dlouhodobý hmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2015

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Snížení pořizovací ceny - dotace	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Pozemky	19 480	-	-	-	-	-	19 480
Stavby	689 359	44 874	-16	-	-857	1 986	735 346
Stroje, přístroje a zařízení a dopravní prostředky	1 657 100	315 347	-65 800	-	-10 765	2 775	1 898 657
Inventář	20 024	6 816	-52	-	-205	670	27 253
Nářadí a jiný dlouhodobý hmotný majetek	217 416	32 130	-10 097	-	-	-	239 449
Zařízení z finančního leasingu	580 026	12 966	-6 896	-	-	-	586 096
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	-554 527	-10 340	-11 827	4 996	3 563 342
Celkem 2014	3 053 187	603 527	-375 658	-	-	5 698	3 286 754

Rok končící 31. 12. 2014

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Snížení pořizovací ceny - dotace	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Pozemky	19 299	208	-27	-	-	-	19 480
Stavby	637 108	27 126	-	-	-	-	664 234
Stroje, přístroje a zařízení a dopravní prostředky	1 442 993	269 311	-35 829	-	52	5 698	1 682 225
Inventář	19 441	747	-164	-	-	-	20 024
Nářadí a jiný dlouhodobý hmotný majetek	202 882	23 184	-8 598	-	-52	-	217 416
Zařízení z finančního leasingu	580 026	-	-	-	-	-	580 026
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	6 582	145	-13	-	-	-	6 714
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	136 337	179 878	-267 790	-	-	-	48 425
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	8 519	102 928	-63 237	-	-	-	48 210
Celkem 2014	3 053 187	603 527	-375 658	-	-	5 698	3 286 754
Celkem 2013	2 808 740	557 782	-314 506	-	-	1 171	3 053 187

OPRÁVKY

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
Stroje, přístroje a zařízení a dopravní prostředky	-1 101 132	-98 837	67 048	-	-2 723	-6 198	-1 141 842	756 815
Inventář	-12 081	-7 688	103	-	-613	-	-20 279	6 974
Nářadí a jiný dlouhodobý hmotný majetek	-183 914	-19 141	9 173	-	-	-	-193 882	45 567
Zařízení z finančního leasingu	-470 266	-14 118	-	6 896	-	-	-477 488	108 608
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

Rok končící 31. 12. 2014

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DHM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	19 480
Stavby	-320 071	-16 541	8	-	-	-2 280	-338 884	325 350
Stroje, přístroje a zařízení a dopravní prostředky	-1 062 565	-82 492	34 820	-667	-4 515	-1 469	-1 116 888	565 337
Inventář	-10 958	-1 298	162	13	-	-	-12 081	7 943
Nářadí a jiný dlouhodobý hmotný majetek	-176 756	-12 024	3 105	1 761	-	-	-183 914	33 502
Zařízení z finančního leasingu	-455 916	-14 350	-	-	-	-	-470 266	109 760
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	-1 026	-93	-	-	-	-	-1 119	5 595
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-136	-136	48 289
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-	-	-	-	-4 739	-4 739	43 471
Celkem 2014	-2 027 292	-126 798	38 095	1 107	-4 515	-8 624	-2 128 027	1 158 727
Celkem 2013	-1 959 266	-110 897	9 989	33 892	-1 010	-	-2 027 292	1 025 895

Na krytí úvěru poskytnutého Komerční bankou, a.s. a Českou spořitelnou, a.s. byly k 31. 12. 2015 zastaveny budovy a pozemky v pořizovací hodnotě 602 827 tis. Kč (553 787 tis. Kč k 31. 12. 2014 krytí úvěru poskytnutého Sberbank CZ, a.s. a Komerční bankou, a.s.) a dále stroje a samostatné hmotné movité věci v pořizovací hodnotě 1 320 564 tis. Kč (700 667 tis. Kč k 31. 12. 2014 krytí úvěru poskytnutého Sberbank CZ, a.s. a Komerční bankou, a.s.).

Do hodnoty přírůstků byly kapitalizovány úroky z úvěrů za rok 2015 v celkové výši 3 634 tis. Kč (3 487 tis. Kč v roce 2014).

Mezi nejvýznamnější přírůstky v roce 2015 patří pořízení kovacího stroje, honovacího stroje, obráběcího stroje Chiron a soustružnického frézovacího obráběcího centra Nakamura Tome.

Mezi nejvýznamnější přírůstky v roce 2014 patřilo pořízení stroje Hydromat Rotary, obráběcího stroje Chiron a soustružnického frézovacího obráběcího centra Doosan.

Mezi nejvýznamnější úbytky v roce 2015 patří sešrotování nepotřebných obráběcích center a frézek a prodej obráběcího centra.

Mezi nejvýznamnější leasingy v roce 2015 patří stejně jako v roce 2014 stroje a přístroje.

17. ZÁSoby

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Materiál	260 216	186 178
Nedokončená výroba a polotovary	275 849	264 394
Výrobky	788 579	556 222
Zboží	136 093	227 914
Poskytnuté zálohy na zásoby	28 536	19 954
Celkem	1 489 273	1 254 662

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. 2015	31. 12. 2014
Stát - daňové pohledávky	8 306	41 693
Krátkodobé poskytnuté zálohy	6 481	4 958
Jiné pohledávky	101 625	655
Časové rozlišení	23 188	21 815
Celkem	139 600	69 121

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2015 a 2014 vytvořeny opravné položky na základě doby, která uplynula od jejich data splatnosti. Výše opravné položky je uvedena v kapitole 10.

Jiné pohledávky jsou tvořeny zejména nakoupenými put opcemi.

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

	31. 12. 2015			31. 12. 2014		
	Pohledávka	Opravná položka	Netto pohledávka	Pohledávka	Opravná položka	Netto pohledávka
do 3 měsíců	329 090	-	329 090	466 188	-	466 188
3-6 měsíců	4 211	-	4 211	13 390	-	13 390
6-12 měsíců	5 312	1 693	3 619	14 939	14 939	-
nad 1 rok	62 386	62 283	103	26 828	26 828	-
Celkem	400 999	63 976	337 023	521 345	41 767	479 578

K 31. 12. 2015 činily pohledávky skupiny po lhůtě splatnosti 94 335 tis. Kč, z toho pohledávky po lhůtě splatnosti více než 5 let činily 23 tis. Kč (105 941 tis. Kč k 31. 12. 2014, z toho pohledávky po splatnosti více než 5 let činily 3 378 tis. Kč).

Společnost z důvodu nedobytnosti, zamítnutí konkurzu a vyrovnání či neuspokojení pohledávek v konkurzním řízení atd. odepsala do nákladů v roce 2015 pohledávky ve výši 25 tis. Kč (5 tis. Kč k 31. 12. 2014).

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Dohadné účty aktivní	-	120
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	2 537	2 302
Pohledávky za společnosti	123 284	175 612
Jiné pohledávky	2 572	-
Celkem	128 393	178 034

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

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů společnosti k 31. 12. 2014 (v tis. Kč):

Pohledávky	Částka	Popis
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Sberbank CZ, a.s.	654 105	Rámcová smlouva o zástavě pohledávek

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

19. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKIVALENTY

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Peněžní prostředky v pokladně	3 941	2 448
Peněžní prostředky v bankách	254 667	249 156
Celkem	258 608	251 604

Společnost 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 listinné podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700,- Kč a z 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v listinné 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.

Přehled o změnách vlastního kapitálu - viz samostatný výkaz.

Valná hromada společnosti rozhodla vyplácet v roce 2015 dividendy z nerozděleného zisku roku 2014 ve výši 238 mil. Kč. Z této částky byla část ve výši 20,2 mil Kč patřící členům představenstva započtena proti jejich závazku vůči společnosti. Představenstvo společnosti rozhodlo na základě valnou hromadou schválené mezitímní účetní závěrky k 30. 9. 2015 o vyplacení zálohy na dividendy ve výši 499 808 tis. Kč. Z této částky byly dividendy ve výši 38,5 mil Kč započteny proti závazku členů představenstva vůči společnosti.

21. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

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

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Závazky ke společníkům	3 307	3 306
Závazky k zaměstnancům	45 503	36 987
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	23 578	19 492
Stát - daňové závazky a dotace	35 481	28 496
Krátkodobé přijaté zálohy	160 914	15 825
Dohadné účty pasivní	15 749	67 176
Jiné závazky	279 811	123 285
Časové rozlišení	6 730	1 151
Celkem	571 073	295 718

K 31. 12. 2015 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 – Turecko
	1 000 000,00 CZK	15. 4. 2016	Celní záruka - Česká republika
	50 000,00 USD	6. 6. 2016	Záruka za nabídku - Indie
	2 311 703,00 USD	6. 2. 2016	Importní akreditiv - Mexiko
	577 926,00 USD	6. 2. 2016	Importní akreditiv - Mexiko

Závazky k akcionářům k 31. 12. 2015 ve výši 3 306 tis. Kč (3 306 tis. Kč k 31. 12. 2014) představují závazky z nevyplacených dividend.

Jiné krátkodobé závazky skupiny k 31. 12. 2015 činí 279 811 tis. Kč (123 285 tis. Kč k 31. 12. 2014). Tyto jiné závazky představují k 31. 12. 2015 závazky z forwardů ve výši 91 366 tis. Kč (106 669 Kč k 31. 12. 2014), závazky z opcí ve výši 154 476 tis. Kč (0 tis. Kč k 31. 12. 2014), závazky z úrokového swapu ve výši 8 926 tis. Kč (11 743 tis. Kč k 31. 12. 2014) a jiné krátkodobé závazky ve výši 25 043 tis. Kč (4 873 tis. Kč k 31. 12. 2014).

Skupina eviduje k 31. 12. 2015: 23 578 tis. Kč závazků pojistného na sociální a zdravotní zabezpečení ve lhůtě splatnosti (18 618 tis. Kč k 31. 12. 2014).

K 31. 12. 2015 činily závazky skupiny po lhůtě splatnosti 84 289 tis. Kč, z toho závazky po splatnosti více než 5 let činily 310 tis. Kč (37 943 tis. Kč k 31. 12. 2014, z toho závazky po splatnosti více než 5 let činily 13 tis. Kč).

22. BANKOVNÍ ÚVĚRY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

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

Banka	Termíny/ Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit v tis. Kč	2015		2014	
				Částka v cizí měně v tis.	Částka v tis. Kč	Částka v cizí měně v tis.	Částka v tis. Kč
Sberbank CZ, a.s. a Komerční banka, a.s.	31. 12. 2019	1M Pribor + marže % p.a.	500 000	-	-	-	400 000
Sberbank CZ, a.s. a Komerční banka, a.s.	31. 12. 2019	3M Pribor + marže % p.a.	300 000	-	-	-	241 000
Sberbank CZ, a.s. a Komerční banka, a.s.	31. 7. 2019	3M Pribor + marže % p.a.	500 000	-	-	-	500 000
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	-	450 000	-	-
Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	30. 9. 2021	3M Pribor + marže % p.a.	1 000 000	-	819 579	-	-
Citizens Bank & Trust Company	30. 9. 2016	Prime lending rate % p.a.	99 296	1 094 USD	27 149	-	-
Sberbank Slovensko, a.s.	31. 12. 2021	3M Euribor + marže % p.a.	64 860	1 678 EUR	45 341	599 EUR	16 599
Sberbank Slovensko, a.s.	do 1 měsíce od výpovědi	1M Euribor + marže % p.a.	8 108	259 EUR	7 003	82 EUR	2 275
Celkem			3 422 264	-	1 399 072	-	1 159 874
Splátka v následujícím roce					210 116		452 783
Splátky v dalších letech					1 188 956		707 091

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

Závazek	Zůstatek v roce 2015	Popis zajištění
Smlouva o úvěru -Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	1 319 579	zástava akcií, nemovitostí, věcí movitých, pohledávek z obchodního styku a z pojistných smluv,
Smlouva o úvěru - Citizens Bank & Trust Company	27 149	zástava pohledávek z obchodního styku, zástava zásob,
Smlouva o financování č. 154 467 - Sberbank Slovensko, a.s.	45 341	zástava věcí movitých, pohledávek z bankovních účtů, peněžní prostředků na blokováném účtu
Smlouva o financování č. 404 035 5402 - Sberbank Slovensko, a.s.	7 003	zástava pohledávek z obchodního styku, firemní záruka konsolidující společnosti

Náklady na úroky vztahující se k bankovním úvěrům a půjčkám za rok 2015: 26 783 tis. Kč (34 967 tis. Kč v roce 2014), z toho výnosy související s úrokovým swapem činily 468 tis. Kč (náklad 12 858 tis. Kč v roce 2014).

Smlouva o úvěru s Komerční bankou, a.s. a Českou spořitelnou, a.s. obsahuje podmínky a informační závazky, které musí společnost dodržovat. Jedná se především o tyto:

- Po ukončení účetního období předkládat auditovanou roční účetní závěrku a auditovanou konsolidovanou roční účetní závěrku
- Po ukončení každého čtvrtletí předkládat neauditovanou čtvrtletní účetní závěrku a neauditovanou konsolidovanou čtvrtletní účetní závěrku
- Spolu s každou sadou účetních závěrek předkládat potvrzení o finančních ukazatelích
- Po ukončení každého čtvrtletí předkládat přehled vyhraných tendrů za společnost a další členy konsolidačního celku
- Před koncem kalendářního roku předkládat konsolidovaný aktualizovaný finanční model
- Informovat o konání valné hromady, o programu jednání a přijatých rozhodnutích na valné hromadě
- V dvouletém intervalu poskytnout aktuální tržní ocenění nemovitého a movitého majetku, který je předmětem zajištění

23. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

	Minimální leasingové platby		Budoucí splátky úroků		Hodnota budoucích závazků	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Do 1 roku	8 453	20 039	442	937	8 011	19 102
Od 1 do 5 let	10 454	5 699	431	250	10 023	5 450
Nad 5 let	0	0	0	0	0	0
Celkem	18 907	25 738	873	1 187	18 034	24 552

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. 2015	31. 12. 2014
Krátkodobá část		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	258 608	251 604
Obchodní pohledávky	337 023	479 578
Finanční deriváty určené k obchodování	12 974	-
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	88 225	-
Ostatní krátkodobé pohledávky	116 412	47 306
Celkem	813 242	778 488

Dlouhodobá část

Ostatní dlouhodobé pohledávky	125 821	177 914
Celkem	125 821	177 914

Finanční závazky

	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Krátkodobá část		
Obchodní závazky	386 597	333 116
Závazky z titulu finančních leasingů	8 011	19 102
Finanční deriváty určené k obchodování	69 316	35 417
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	185 451	82 995
Ostatní dlouhodobé závazky	293 827	89 877
Úvěry a půjčky	210 116	452 783
Celkem	1 153 318	1 013 290

Dlouhodobá část

Závazky z titulu finančních leasingů	10 023	5 450
Ostatní dlouhodobé závazky	174 159	172 215
Úvěry a půjčky	1 188 956	707 091
Celkem	1 373 138	884 756

25. DERIVÁTY

25.1. Měnové kontrakty

Společnost rozhodla, že k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 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. 2015 i k 31. 12. 2014 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.:

tis. Kč	2015			2014		
	Nominální	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Úrokový swap	-	-	8 926	-	-	11 743
Put Opce	372 360	12 903	-	-	-	-
Call Opce	1 005 372	-	24 523	-	-	-
Forwardy	629 527	71	35 867	274 167	-	23 674
Celkem	2 007 259	12 974	69 316	274 167	-	35 417

Reálná hodnota otevřených derivátů určených k obchodování ve výši -56 342 tis. Kč (-35 417 tis. Kč v roce 2014) 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.:

tis. Kč	2015			2014		
	Nominální	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Put Opce	1 710 248	87 744	-	-	-	-
Call Opce	2 178 143	-	129 952	-	-	-
Forwardy	766 131	481	55 499	1 039 886	-	82 994
Celkem	4 654 522	88 225	185 451	1 039 886	-	82 994

Reálná hodnota otevřených zajišťovacích derivátů ve výši -97 226 tis. Kč (-82 944 tis. Kč v roce 2014) 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 započtení těchto derivátů.

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy ke konci účetního období:

Otevřené měnové Forwardy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
USD								
splatné do 100/120 dnů (k obchodování)	24,82400	20,67421	23 400	9 700	580 882	200 540	-34 910	-20 743
splatné nad 100/120 dnů (k zajištění)	22,13891	19,94144	21 500	21 500	475 987	428 741	-50 789	-56 882
EUR								
splatné do 60 dnů (k obchodování)	26,53252	26,17924	1 800	1 900	47 759	49 741	-886	-2 931
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,44578	26,33841	8 600	19 800	227 434	521 501	-4 230	-26 112

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Put opce ke konci účetního období:

Otevřené Put Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
USD								
splatné do 100/120 dnů (k obchodování)	26,50000	-	5 000	-	132 500	-	-271	-
splatné nad 100/120 dnů (k zajištění)	23,73941	-	44 400	-	1 054 030	-	61 918	-
EUR								
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,43333	-	22 500	-	594 750	-	25 826	-

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Call opce ke konci účetního období:

Otevřené Call Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
USD								
splatné do 100/120 dnů (k obchodování)	23,50000	-	10 000	-	235 000	-	949	-
splatné nad 100/120 dnů (k zajištění)	24,78730	-	55 900	-	1 385 610	-	-83 039	-
EUR								
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,43333	-	29 250	-	773 175	-	-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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
USD								
splatné do i nad 100/120 dnů (k obchodování)	26,06714	-	17 500	-	456 175	-	-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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
USD								
splatné do i nad 100/120 dnů (k obchodování)	24,10000	-	10 000	-	241 000	-	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	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
USD								
splatné do i nad 100/120 dnů (k obchodování)	24,10000	-	13 000	-	313 300	-	-19 134	-

Níže uvedené tabulky uvádí splatnost jednotlivých měnových derivátů k 31. 12. 2015 a 31. 12. 2014, dle jejich reálné a nominální hodnoty:

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	

31. 12. 2014				
Věková struktura	Typ obchodu	Reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč	
do 3 měsíců	obchodovací	-18 409	193 973	
	zajišťovací	-1 504	26 213	
3-6 měsíců	obchodovací	-5 266	56 308	
	zajišťovací	-11 070	124 476	
6-12 měsíců	obchodovací	-26 093	278 002	
1-2 roky	obchodovací	-42 179	508 110	
2-3 roky	obchodovací	-2 147	13 440	
Celkem		-106 668	1 200 522	

25.2. Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se CZUB od roku 2015 zavazuje směnit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných z dohodnutých jistin. Takovéto smlouvy umožňují, 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 úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce.

Tabulka uvádí dohodnuté jistiny a ostatní podmínky smluv o úrokových swapech, které byly ke konci roku 2015 otevřené:

Zajištění peněžních toků

Otevřené úrokové swapy (příjem variabilní úrokové sazby)	Dohodnutá fixní úroková sazba		Dohodnutá jistina		Reálná hodnota závazků	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014
	%	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Komerční banka, a.s. – do 5 let	0,8750	0,8750	250 000	250 000	4 310	5 974
Komerční banka, a.s.	0,9075		250 000		4 616	
Sberbank CZ, a.s. – do 5 let	-	0,8750	-	250 000	-	5 769

Smlouvy o úrokových swapech jsou sjednány s financujícími bankami, za stejných podmínek, stejného fixního úroku, na dobu od 31. 7. 2014 do 31. 7. 2019. Úrokové swapy jsou splatné čtvrtletně. Variabilní sazba na úrokové swapy představuje příslušnou mezibankovní sazbu (3M PRIBOR). CZUB uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi.

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 listinné 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 123 284 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:

- 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")
- 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. 2015 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. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Měna EUR	4 455	2 799	5 481	5 268
Měna USD	5 984	415	14 734	16 965

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 přepočty na konci účetního období o desetiprocentní změnu měnových kurzů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku nebo vlastního kapitálu v případě posílení české koruny o 10 % vůči příslušné měně. 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. 2015	31. 12. 2014	31. 12. 2015	31. 12. 2014
Hospodářský výsledek	2 773	6 673	21 722	42 188

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 r. 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 popsána 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/níže 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. 2015	31. 12. 2014
Hospodářský výsledek +/-	6 164	4 840

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. 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	329 090	4 211	3 619	103	-	337 023
Dlouhodobé závazky	-	-	-	172 168	-	172 168
Bankovní úvěry 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	359 185	2 280	23 918	904	310	386 597

31. 12. 2014	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	463 135	8 225	8 020	198	-	479 578
Dlouhodobé závazky	-	-	-	172 168	-	172 168
Bankovní úvěry a kontokorenty	412 783	-	40 000	707 091	-	1 159 874
Závazky z finančního leasingu	6 174	5 359	7 569	5 450	-	24 552
Závazky z obchodního styku	323 119	9 997	-	-	-	333 116

27. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2015 a 2014 neobdrželi členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody. Členové statutárních a dozorčích orgánů a řídicí 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 listinné 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. 2015 včetně úroků 123 284 tis. Kč (175 612 tis. Kč v roce 2014).

V účetnictví tak eviduje dlouhodobou pohledávku za společníky ve výši 123 284 tis. Kč (175 612 tis. Kč v roce 2014) složenou z nominální hodnoty 113 477 tis. Kč a úrokového výnosu 9 807 tis. Kč. (172 168 tis. Kč a úrokový výnos 3 444 tis. Kč v roce 2014) a dlouhodobý závazek k ovládané osobě ve výši 172 168 tis. Kč (172 168 tis. Kč v roce 2014).

28. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 8. 1. 2016 došlo ke splacení závazku vůči společnosti EHC CZUB, SE z titulu nakoupených vlastních akcií ve výši 172 168 tis. Kč.

Dne 27. 1. 2016 konsolidující společnost emitovala veřejně obchodovatelné dluhopisy v celkové jmenovité hodnotě 1 500 mil. Kč. Tyto dluhopisy jsou splatné 27. 1. 2022 a přinášejí investorům variabilní úrokový výnos splatný pololetně. Společnost využila prostředky získané emisí dluhopisů na snížení svých závazků vůči úvěrovým institucím.

Dne 3. února 2016 došlo k zápisu změn v obchodním rejstříku, které se týkaly společnosti Kosarion a.s. Nový název společnosti je Latin America Holding, a.s., spisová značka B 7489 je vedená u Krajského soudu v Brně, sídlo společnosti je Svat. Čecha 1283, 688 01 Uherský Brod a statutárním ředitelem je Ing. Boris Papp.

Dne 30. 5. 2016 rozhodla valná hromada společnosti o vyplacení dividendy ve výši 599 495 tis. Kč ze zisku běžného období a zisku minulých let, přičemž v roce 2015 došlo k vyplacení zálohy na dividendu ve výši 499 808 tis. Kč.