

Konsolidovaná výroční zpráva

Česká zbrojovka a.s.

Uherský Brod

2017

Základní údaje o společnosti

Konsolidovaný výsledek hospodaření

Výzkum a vývoj

Rozvoj pracovní síly

Ochrana životního prostředí

Respektování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství

Dceřiné společnosti a akcie

Výhled roku 2018

Významné následné události

Zpráva nezávislého auditora

Finanční část

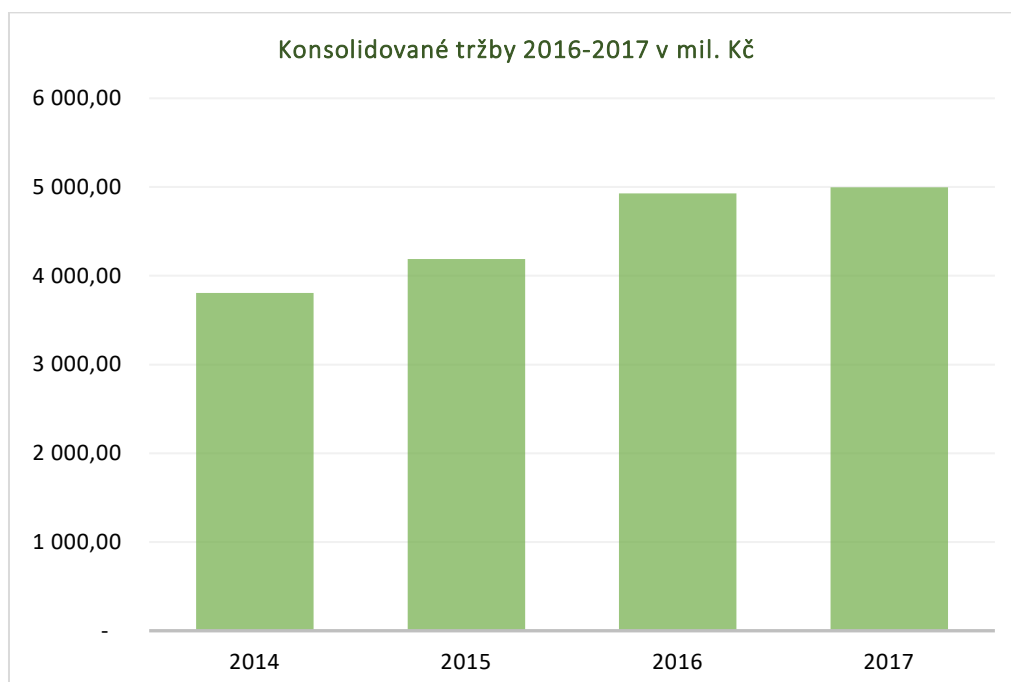
Příloha č. 1 Konsolidovaná účetní závěrka k 31. 12. 2017

Základní údaje o společnosti

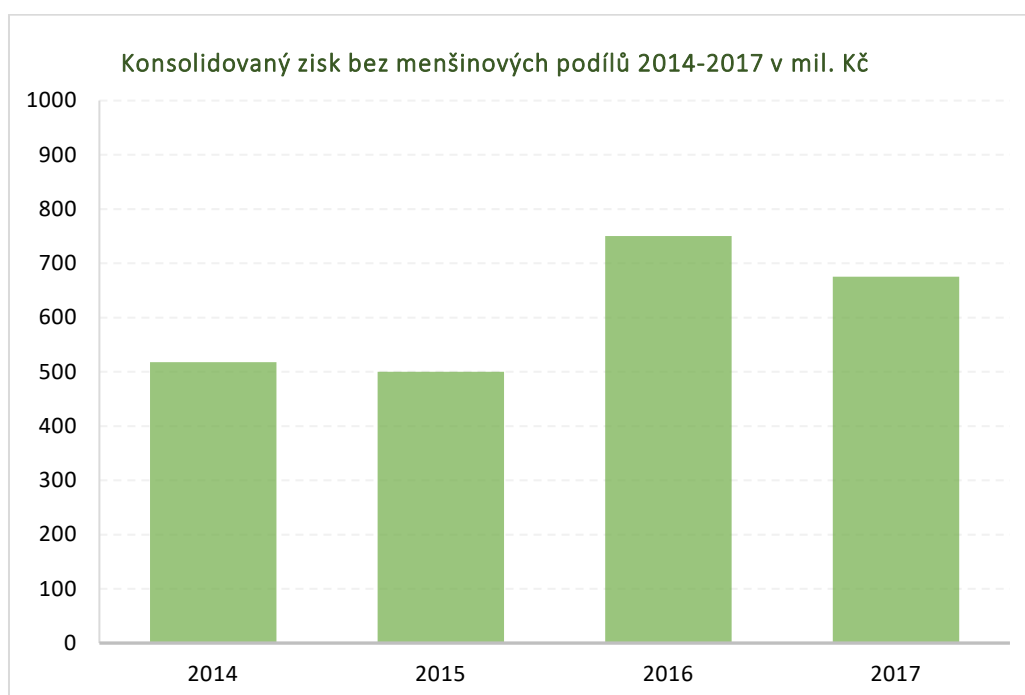
Obchodní firma: Česká zbrojovka a.s.
Sídlo: Uherský Brod, Svat. Čecha 1283, PSČ 688 01
IČO: 463 45 965
Datum vzniku: 1. května 1992
Registrace: Krajský soud v Brně, oddíl B, vložka 712
Internetová adresa: www.czub.cz

Konsolidovaný výsledek hospodaření

Tržby konsolidovaného celku České zbrojovky a.s. v roce 2017 dosáhly 4 997 mil. Kč.



Výsledek hospodaření konsolidovaného celku bez menšinových podílů dosáhl 675 mil. Kč.



Výzkum a vývoj

Výzkum a vývoj je klíčovou oblastí pro budoucnost a další rozvoj Skupiny Česká zbrojovka a.s.. V posledních letech investujeme do výzkumu a vývoje každoročně řádově 100 mil. Kč.

Rozvoj pracovní síly

K naplňování cílů a strategií je pro Skupinu Česká zbrojovka a.s. důležité zajistit dlouhodobou udržitelnost kvalitní pracovní síly a zajistit svým zaměstnancům možnost karierního růstu.

Skupina zajišťuje rozvoj svých zaměstnanců zejména v oblastech výrobních technologií, kvality, informačních systémů, zlepšování a manažerských dovednostech. Tyto klíčové oblasti pro Skupinu Česká zbrojovka a.s. podporují naplňování firemních hodnot, jimiž jsou SPOLUPRÁCE, PROZÁKAZNICKÝ PŘÍSTUP, ZLEPŠOVÁNÍ a VÝKONNOST.

Ochrana životního prostředí

Česká zbrojovka a.s. je od roku 2012 certifikována dle ISO 14 001:2004 pro všechny své činnosti a provozy. Ve své environmentální politice se zavazuje k ochraně všech složek životního prostředí, k preventivnímu zlepšování podmínek životního i pracovního prostředí a k otevřené komunikaci nejen se zainteresovanými stranami, ale i veřejností. Od svých zaměstnanců Skupina očekává aktivní přístup k ochraně životního prostředí a osobní odpovědnost. Dozorový audit v srpnu 2017 prokázal funkčnost a adekvátnost systému EMS.

Nedílnou součástí všech procesů ve Skupině Česká zbrojovka a.s. je také bezpečnost a ochrana zdraví našich zaměstnanců.

Respektování lidských práv a boj proti korupci a úplatkářství

Společnost Česká zbrojovka a.s. si je vědoma odpovědnosti za pozitivní vývoj společnosti a za tímto účelem přijala opatření, která jsou založena na důsledném dodržování právního řádu a na morálních a etických zásadách. Souborem opatření (interních norem, pracovních postupů a zásad) jsou eliminovány rizika trestní odpovědnosti České zbrojovky a.s.

K zajištění dodržování morálních a etických zásad a postupů v souladu s právem společnost také zřídila compliance management systém, přičemž se zavázala k dodržování jeho zásad a k rozvoji jeho instrumentů.

Compliance management systém je systém řízení společnosti formou činností a postupů, jehož cílem je předcházet, odhalovat a reagovat na chování, které by bylo v rozporu s interními a právními předpisy a které by vedlo k trestní odpovědnosti právnické osoby.

Compliance management systém je v České zbrojovce a.s. tvořen etickým kodexem společnosti Česká zbrojovka a.s., který se všichni zaměstnanci zavázali dodržovat. Dále je tvořen compliance officerem, jakožto zaměstnanec pověřeným představenstvem společnosti, majícím odpovědnost za fungování a dohled nad compliance management systémem. V neposlední řadě whistleblowingem představujícím soubor opatření vedoucí k odhalení nekalého jednání spočívající v poskytnutí informací osobám nebo subjektům, které mohou oznamovanou skutečnost prověřit a případně zakročit.

Dceřiné společnosti a akcie

Společnost nemá kromě dceřiných a přidružených společností jiné pobočky nebo části obchodního závodu v zahraničí.

Dne 14. 8. 2017 byla uzavřena smlouva o převodu podílu ve společnosti CZ Export Praha, s.r.o.. Touto smlouvou převádí Česká zbrojovka a.s. svůj podíl ve společnosti CZ Export Praha, s.r.o. na nabyvatele Česká zbrojovka Group SE se sídlem Opletalova 1284/37, 110 00 Praha 1, IČO: 05851777.

Výhled roku 2018

Skupina Česká zbrojovka a.s. očekává podobné výsledky hospodaření jako v roce 2017 s tendencí mírného růstu. Společnost zároveň dodržuje intence své obchodní strategie, která byla vypracovaná společností na období 5 let.

Významné následné události

Dne 19. 2. 2018 byly vyplaceny přiznané zálohy na dividendy.

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro akcionáře společnosti Česká zbrojovka a.s.

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti Česká zbrojovka a.s. a jejích dceřiných společností („skupina“) sestavené na základě Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční situace k 31. prosinci 2017, konsolidovaného výkazu zisku a ztráty, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného přehledu o změnách vlastního kapitálu a konsolidovaného přehledu o peněžních tocích za rok končící k tomuto datu a přílohy této konsolidované účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz konsolidované finanční situace skupiny Česká zbrojovka a.s. k 31. prosinci 2017 a její konsolidované finanční výkonnosti a konsolidovaných peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravenými právem Evropských společenství.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
Výnosy související s prodejem zbraní	
<p>Klíčovou auditní záležitostí jsou výnosy společnosti související s prodejem výrobků, především zbraní (bod 4 přílohy konsolidované účetní závěrky). Tyto výnosy tvoří nejvýznamnější část tržeb z prodeje výrobků a tržeb z prodeje zboží.</p> <p>Výnosy jsou důležitým ukazatelem pro hodnocení výkonnosti společnosti. Výnosy jsou zaúčtovány v okamžiku, kdy je finální dodávka připravená zákazníkovi k odeslání. Ve většině případů využívá společnost v obchodních vztazích dodací podmínky incoterms EXW (ze závodu) a FCA (vyplacené dopravci). Pro fakturaci je nezbytná schválená objednávka mezi společností a zákazníkem. V případě vývozu je důležité obdržení nezbytných exportních povolení.</p> <p>Riziko vidíme v nesprávném stanovení ceny při fakturaci, v nekompletnosti zaúčtovaných výnosů, ve správnosti období v případě výnosů zaúčtovaných na přelomu účetního období a také v tom, že výnosy byly zaúčtovány pro transakce, které ve skutečnosti nenastaly (riziko nadhodnocení výnosů).</p>	<p>Při řešení této hlavní záležitosti auditu jsme kombinovali testování kontrolních mechanismů a testy věcné správnosti.</p> <p>Testování interních kontrolních mechanismů</p> <p>Provedli jsme testování návrhu a provozní účinnosti klíčových interních kontrol souvisejících s prodejem zbraní. V rámci našich auditních prací jsme na vybraném vzorku testovali:</p> <ul style="list-style-type: none">• Kontroly týkající se oprávněnosti zaúčtovaných výnosů, tedy, že není možné vystavit fakturu a zaúčtovat výnos bez předchozího uzavření dodávky na základě podepsaného přepravního listu.• Kontroly týkající se cen, které jsou stanoveny na základě odsouhlasené objednávky mezi společností a zákazníkem. A že tyto ceny jsou využívány k vystavování faktur pro zákazníky. <p>Při testování těchto kontrol jsme spolupracovali s našimi IT odborníky.</p>

Hlavní záležitost auditu	Způsob řešení
<p>Z těchto důvodů považujeme výnosy související s prodejem zbraní za hlavní záležitost auditu.</p>	<p><u>Testy věcné správnosti</u></p> <p>Provedli jsme detailní test, kde jsme z přehledu ukončených dodávek, nezávislého na účetnictví, vybrali na základě vzorku položky, u kterých jsme dále prověřili odsouhlasenou objednávku, balící list, případně transportní list, vystavenou fakturu a správnost zaúčtování.</p> <p>Provedli jsme také test zaměřený na určení, zda byla faktura zaúčtována v odpovídajícím účetním období, a zda nedošlo ke zkreslení výnosů účtováním do nesprávného období. Vybrali jsme vzorek faktur zaúčtovaných na přelomu účetního období a na základě podkladů vztahujících se k těmto fakturám jsme posoudili, zda byly výnosy zaúčtovány do správného účetního období.</p>
<p>Ocenění zásob</p> <p>Jak je uvedeno na řádce Konsolidovaného výkazy o finanční situaci „Zásoby“, společnost vykazuje zásoby v hodnotě 1 798 150 tis. Kč k 31.12.2017 (1 633 466 tis. Kč k 31.12.2016).</p> <p>Vedení společnosti schvaluje způsob oceňování zásob. Zároveň rozhoduje o způsobu tvorby opravných položek, které zohledňují všechna možná rizika, která souvisí s realizovatelností zásob v následujícím účetním období. Riziko v tomto případě vidíme především v případném znehodnocení zásob vlastněných společností. Z tohoto důvodu byla tato oblast vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Naši účast na fyzické inventuře zásob ve výrobním závodě společnosti v Uherském Brodě pro posouzení správnosti procesu prováděné inventarizace a případného znehodnocení zásob. • Dále jsme ověřovali možné znehodnocení zásob posouzením interní politiky společnosti pro kalkulaci opravné položky k zásobám a provedli jsme také vlastní nezávislý přepoččet opravné položky a porovnali s hodnotou vypočtenou společností. • V rámci testování ocenění zásob jsme také na základě vybraného vzorku porovnali ocenění zásob ke konci účetního období s prodejní jednotkovou cenou za položku hotových výrobků v období následujícím.
<p>Ocenění otevřených derivátových kontraktů ke konci účetního období</p> <p>Jak je uvedeno v bodě 25 přílohy konsolidované účetní závěrky, společnost má uzavřené měnové kontrakty, o kterých účtuje jednak jako o derivátech určených k obchodování a jednak jako o derivátech zajišťovacích. Jedná se především o měnové forwardy, put a call opce a také úrokový swap. K 31.12.2017 je reálná hodnota těchto uzavřených kontraktů, jak kladná, tak záporná, významná.</p> <p>Ocenění derivátů v účetní závěrce vychází z ocenění připraveném bankami, které využívají specifické oceňovací modely. Riziko v tomto případě vidíme především v případném nesprávném ocenění a také nesprávné klasifikaci jako derivátů k obchodování nebo derivátů zajišťovacích nesplněním požadavků vyžadovaných Mezinárodními standardy účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství. Z tohoto důvodu byla tato oblast vyhodnocena jako hlavní záležitost auditu.</p>	<p>Naše auditní procedury mimo jiné zahrnovaly následující:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Porovnali jsme hodnoty zaúčtované společností s přeceněním na reálné hodnoty provedeným angažovanými bankami. • Odsouhlasili jsme předpoklady a parametry použité při ocenění otevřených kontraktů v účetnictví na údaje z konfirmačních dopisů obdržaných od bankovních institucí. • K ověření ocenění reálné hodnoty ke konci účetního období jsme využili také práce našich specialistů z oddělení Kapitálových trhů. Jimi provedené přecenění reálné hodnoty jsme porovnali s údaji obsaženými v účetnictví společnosti. • Ověřili jsme ve spolupráci s našimi specialisty, že společnost splňuje u vybraných kontraktů požadavky Mezinárodních standardů účetního výkaznictví upravených právem Evropských společenství na vedení zajišťovacího účetnictví. • Na vybraných transakcích jsme ověřili správnost jejich vykázání v účetnictví společnosti.

Ostatní informace uvedené v konsolidované výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

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

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

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo společnosti uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná

(materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

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

Naší povinností je rovněž poskytnout výboru pro audit prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat ho o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit, ty, které jsou z hlediska auditu konsolidované účetní závěrky za běžný rok nejvýznamnější, a které tudíž představují hlavní záležitosti auditu, a tyto záležitosti popsat v naší zprávě. Tato povinnost neplatí, když právní předpisy zakazují zveřejnění takové záležitosti nebo jestliže ve zcela výjimečném případě usoudíme, že bychom o dané záležitosti neměli v naší zprávě informovat, protože lze reálně očekávat, že možné negativní dopady zveřejnění převáží nad přínosem z hlediska veřejného zájmu.

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 30. května 2016 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 8 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok ke konsolidované účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 17. května 2018 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

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

Zároveň v souladu § 32i zákona 563/1991 Sb., o účetnictví jsme ověřili, že účetní jednotka vypracovala nefinanční informace a uvedla je v konsolidované výroční zprávě.

V Praze dne 28. května 2018

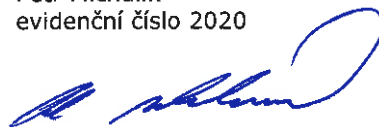
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Petr Michalík
evidenční číslo 2020



FINANČNÍ ČÁST

PŘÍLOHA Č. 1 ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2017

**KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA DLE MEZINÁRODNÍCH STANDARDŮ ÚČETNÍHO
VÝKAZNICTVÍ VE ZNENÍ PŘIJATÉM EU K 31. PROSINCI 2017**

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

Součástí účetní závěrky:

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku

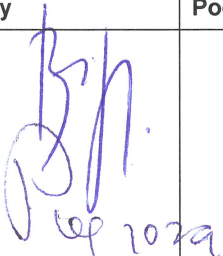

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Konsolidovaná příloha

Konsolidovaná účetní závěrka byla sestavena dne 28. května 2018.

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
Ing. Ladislav Britaňák, MBA Místopředseda představenstva	
Ing. Věslava Piegzová, MBA Člen představenstva	

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA ROK
KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017**

		31. 12. 2017	31. 12. 2016
	Bod	v tis. CZK	v tis. CZK
Prodej zboží		508 128	787 120
Prodej výrobků a služeb		4 488 559	4 140 941
Výnosy z hlavní činnosti	4	4 996 687	4 928 061
Ostatní provozní výnosy	5	43 274	57 275
Změna stavu zásob vlastní výroby		245 171	59 355
Aktivace		112 411	134 422
Spotřeba materiálu, zboží a energie	6	-2 257 326	-2 299 818
Služby	8	-925 441	-716 641
Osobní náklady	7	-1 061 886	-938 703
Odpisy	16	-228 510	-211 906
Ostatní provozní náklady	9	-151 282	-71 752
Provozní výsledek hospodaření		773 098	940 293
Výnosové úroky		51 961	4 320
Nákladové úroky		-35 751	-42 986
Ostatní finanční výnosy	12	322 811	118 167
Ostatní finanční náklady	13	-262 108	-189 095
Podíl na výsledku přidružených podniků		428	-155
Výsledek hospodaření před zdaněním		850 439	830 544
Daň z příjmu	14, 15	-175 277	-79 920
Výsledek hospodaření za účetní období		675 162	750 624
Výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		674 987	751 095
Nekontrolním podílům		175	-471
Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztrát:			
Přecenění reálné hodnoty derivátů		253 764	-24 721
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek		-45 059	5 439
Ostatní úplný výsledek:		208 705	-19 282
Úplný výsledek hospodaření za účetní období		883 867	731 342
Úplný výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníkům mateřské společnosti		883 692	731 813
Nekontrolním podílům		175	-471

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2017

	Bod	31. 12. 2017 v tis. CZK	31. 12. 2016 v tis. CZK
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	16	1 588 621	1 492 988
Nehmotná aktiva	16	124 101	131 430
Investice do přidružených podniků	1.1.	0	0
Dlouhodobé pohledávky		51 018	136 246
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci		602	175
Odložená daňová pohledávka		2 410	3 710
Dlouhodobá aktiva celkem		1 766 752	1 764 549
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	17	1 798 150	1 633 466
Pohledávky z obchodního styku	18	382 713	404 625
Splatné daňové pohledávky		15 215	58 508
Ostatní pohledávky	18	507 217	133 760
Hotovost a peníze na bankovních účtech	19	307 417	316 856
Krátkodobá aktiva celkem		3 010 712	2 547 215
Aktiva celkem		4 777 464	4 311 764
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		306 203	481 246
Rezervní fondy		0	0
Kapitálové fondy		133 383	-72 016
Kumulované zisky		1 657 833	1 329 995
Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti	20	2 097 419	1 739 225
Vlastní kapitál připadající vlastníků společnosti		2 097 419	1 739 225
Nekontrolní podíly		4 697	4 783
Vlastní kapitál celkem		2 102 116	1 744 008
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry a půjčky	22	1 526 862	1 526 991
Závazky z finančního leasingu	23	4 828	7 012
Odložený daňový závazek	15	129 826	64 804
Rezervy	11	36 687	19 173
Ostatní dlouhodobé závazky		1 641	1 727
Dlouhodobé závazky celkem		1 699 844	1 619 707
Krátkodobé závazky			
Závazky z obchodního styku		309 367	415 529
Krátkodobé bankovní úvěry a kontokorenty	22	4 709	14 593
Závazky z finančního leasingu	23	2 844	3 411
Rezervy	11	36 104	51 267
Splatné daňové závazky		84 142	38 484
Ostatní závazky	21	538 338	424 765
Krátkodobé závazky celkem		975 504	948 049
Závazky celkem		2 675 348	2 567 756
Vlastní kapitál a závazky celkem		4 777 464	4 311 764

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2017

	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy a fondy z přepočtu cizích měn	Kumulované zisky	Vlastní kapitál připadající vlastníkům mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál
	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Stav k 31. prosinci 2015	481 246	0	-52 734	678 587	1 107 099	-2 636	1 104 463
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	-99 687	-99 687	0	-99 687
Výsledek hospodaření za období	0	0	0	751 095	751 095	-471	750 624
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	0	-19 282	0	-19 282	0	-19 282
Změna nekontrolních podílů a vlastních podílů	0	0	0	0	0	7 890	7 890
Stav k 31. prosinci 2016	481 246	0	-72 016	1 329 995	1 739 225	4 783	1 744 008
Vyplacené podíly na zisku	0	0	0	-100 374	-100 374	0	-100 374
Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku	0	0	0	-250 078	-250 078	0	-250 078
Výsledek hospodaření za období	0	0	0	674 987	674 987	175	675 162
Ostatní úplný výsledek hospodaření	0	0	205 399	3 306	208 705	0	208 705
Změna nekontrolních podílů a vlastních podílů	-175 043	0	0	0	-175 043	-261	-175 304
Zaokrouhlení	0	0	0	-3	-3	0	-3
Stav k 31. prosinci 2017	306 203	0	133 383	1 657 833	2 097 419	4 697	2 102 116

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
	v tis. CZK	v tis. CZK
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	316 856	258 608
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)</i>		
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním	850 011	830 699
Úpravy o nepeněžní operace	53 777	268 428
Odpisy stálých aktiv	228 510	211 906
Změna stavu opravných položek a rezerv	47 299	1 231
Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	-1 145	-6 447
Nákladové a výnosové úroky	-16 209	38 666
Opravy o ostatní nepeněžní operace (manka a škody na majetku a zásobách, nerealizované zisky/ztráty, přecenění derivátových obchodů)	-204 678	23 072
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu	903 788	1 099 127
Změna stavu pracovního kapitálu	-257 632	-508 132
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv	5 448	-85 789
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv	-53 734	-262 392
Změna stavu zásob	-209 346	-159 951
Čistý provozní peněžní tok před zdaněním a mimořádnými položkami	646 156	590 995
Vyplacené úroky	-36 869	-23 870
Přijaté úroky	4 294	16
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	-120 495	-112 735
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	493 086	454 406
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>		
Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-307 275	-274 849
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 319	6 696
Čistý peněžní tok z investiční činnosti	-305 956	-268 153
<i>Peněžní toky z finančních činností</i>		
Změna stavu závazků z financování	-10 013	-29 656
Dopady změn vlastního kapitálu	-186 556	-98 349
Vyplacení podílu na vlastním kapitálu akcionářům	-88 640	
Vyplacené podíly na zisku	-97 916	-98 349
Čistý peněžní tok z finanční činnosti	-196 569	-128 005
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	-9 439	58 248
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	307 417	316 856

OBSAH

1.	Popis společnosti	3
1.1.	Vymezení konsolidačního celku.....	4
1.2.	Standarty a interpretace.....	5
1.2.1.	Úpravy IFRS přijaté pro použití v EU, které jsou závazně účinné pro rok končící 31. 12. 2017:	5
1.2.2.	Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve:.....	5
1.2.3.	Standarty a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU:	7
2.	Důležitá účetní pravidla	8
2.1.	Prohlášení o shodě	8
2.2.	Východiska sestavování účetní závěrky	8
2.3.	Východiska pro konsolidaci.....	8
2.3.1.	Změna způsobu účtování a vykazování.....	9
2.3.2.	Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích.....	9
2.4.	Podnikové kombinace	9
2.5.	Investice do přidružených podniků.....	11
2.6.	Účtování výnosů.....	12
2.6.1.	Prodej zboží	12
2.6.2.	Poskytování služeb	12
2.6.3.	Licenční poplatky	12
2.6.4.	Přijaté dividendy a výnosové úroky.....	12
2.7.	Leasing.....	12
2.7.1.	Skupina jako nájemce	12
2.8.	Cizí měny	13
2.9.	Výpůjční náklady	13
2.10.	Dotace, investiční pobídky	13
2.11.	Zaměstnanecké požitky	13
2.12.	Daně.....	13
2.12.1.	Splatná daň.....	14
2.12.2.	Odložená daň.....	14
2.12.3.	Splatná a odložená daň za období	14
2.13.	Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek.....	14
2.14.	Nehmotná aktiva	15
2.14.1.	Samostatně pořízená nehmotná aktiva	15
2.14.2.	Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností – výdaje na výzkum a vývoj	15
2.14.3.	Emisní povolenky	15
2.14.4.	Odúčtování nehmotných aktiv.....	16
2.15.	Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv	16
2.16.	Peníze, peněžní ekvivalenty	16
2.17.	Zásoby.....	16
2.18.	Rezervy	17
2.18.1.	Záruční opravy	17
2.19.	Finanční nástroje.....	17
2.20.	Finanční aktiva	17
2.20.1.	Metoda efektivní úrokové míry.....	17
2.20.2.	Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty	18
2.20.3.	Úvěry a pohledávky.....	18
2.20.4.	Snížení hodnoty finančních aktiv	18
2.21.	Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Skupinou	18
2.21.1.	Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál	18
2.21.2.	Finanční závazky	18
2.22.	Finanční deriváty.....	20
2.23.	Zajišťovací účetnictví	20
2.23.1.	Zajištění peněžních toků	21

2.24.	Menšinový vlastní kapitál	21
3.	Provozní segmenty	22
3.1.	Výnosy a výsledky segmentů	22
3.2.	Zeměpisné informace	22
4.	Tržby	23
5.	Ostatní provozní výnosy	23
6.	Spotřebované náklady na prodané zboží	23
7.	Osobní náklady	23
8.	Služby	24
9.	Ostatní provozní náklady	24
10.	Opravné položky	24
11.	Rezervy	25
12.	Ostatní finanční výnosy	25
13.	Ostatní finanční náklady	26
14.	Daň z příjmu	26
15.	Odložená daň	26
16.	Dlouhodobý majetek	27
17.	Zásoby	29
18.	Pohledávky	29
19.	Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	30
20.	Vlastní kapitál skupiny a konsolidující společnosti	30
21.	Krátkodobé závazky	31
22.	Bankovní úvěry, dluhopisy a finanční výpomoci	31
23.	Závazky z titulu finančních leasingů	32
24.	Finanční aktiva a pasiva	33
25.	Deriváty	33
25.1.	Měnové kontrakty	33
25.2.	Úrokové swapy	36
25.3.	Opční smlouvy	36
26.	Řízení rizik	37
26.1.	Řízení měnového rizika	37
26.1.1.	Citlivost na kurzové změny	37
26.2.	Řízení úrokového rizika	37
26.2.1.	Analýza citlivosti úrokových sazeb	37
26.3.	Řízení rizika likvidity	38
27.	Informace o spřízněných osobách	38
28.	Významné následné události	39

1. POPIS SPOLEČNOSTI

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.	
	2017	2016
EHC CZUB, SE	90,01 %	90,01 %
Členové představenstva společnosti, vedoucí zaměstnanci České zbrojovky a.s. a Česká zbrojovka a.s.	9,99 %	9,99 %

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

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

Členové statutárního a kontrolního orgánu k 31. 12. 2017:

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

Dozorčí rada	
Člen:	Mgr. Petr Holeček
Člen:	Ing. Jana Růžičková

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

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

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

1.1. Vymezení konsolidačního celku

K 31. 12. 2017

Název podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech držený Skupinou	
				31. 12. 2017	31. 12. 2016
CZ-USA	nákup, prodej zbraní a střeliva	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %
Česká zbrojovka CZ-AUTO a.s.	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor, správa vlastního majetku	Uherský Brod, ČR	plná	100 %	0 %
UNION CS, spol. s r.o.	nákup, prodej zbraní a střeliva, výroba zbraní nebo střeliva	Bratislava, SR	plná	100 %	100 %
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	Brno, ČR	plná	100 %	100 %
CZ BRASIL LTDA	nákup, prodej zbraní a střeliva, výroba zbraní nebo střeliva,	Blumenau, Brazílie	ekvivalenční	49 %	49 %
CZ - Slovensko s. r. o.	nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	Nováky, SR	plná	51 %	51 %
Latin America Holding, a.s.	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	Uherský Brod, ČR	plná	100 %	100 %
CARDAM s.r.o.	vývoj zbraní	Dolní Břežany, ČR	ekvivalenční	33 %	33 %

K 31. 12. 2016

Název dceřiného podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech držený Skupinou	
				31. 12. 2016	31. 12. 2015
CZ-USA	nákup, prodej zbraní a střeliva	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	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, výroba zbraní nebo střeliva,	Brazílie, Blumenau	ekvivalenční	49 %	49 %
CZ - Slovensko, s. r. o.	nákup, prodej a přeprava zbraní a střeliva	SR, Bratislava	plná	51 %	51 %
Latin America Holding, a.s.	pronájem nemovitostí, bytů a nebytových prostor	ČR, Praha	plná	100 %	100 %
CARDAM s.r.o.	vývoj zbraní	Dolní Břežany, ČR	ekvivalenční	33 %	0 %

Údaje jsou v národních účetních standardech a v tisících Kč.

Společnosti pod rozhodujícím a podstatným vlivem k 31. 12. 2017.

Název společnosti	Sídlo společnosti	Podíl v %	Aktiva celkem	Vlastní kapitál	Zisk/ztráta běžného roku
CZ-USA	Kansas City, USA	100	736 430	267 180	45 557
Česká zbrojovka CZ-AUTO a.s.	Uherský Brod, ČR	100	1 998	1 998	-2
UNION CS, spol. s r.o.	Bratislava, SR	100	6 194	6 144	-171
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	Brno, ČR	100	21 844	20 349	1 075
CZ BRASIL LTDA	Blumenau, Brazílie	49	*	*	*
Latin America Holding, a.s.	Uherský Brod, ČR	100	1 921	1 874	-101
CARDAM s.r.o.	Dolní Břežany, ČR	33	2 738	1 824	1 296

Pro přepočtení byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2017 1 EUR = 25,540 Kč, 1 USD = 21,291 Kč, 1 BRL = 6,428 Kč

* aktuální údaje nejsou k dispozici

V roce 2017 byla do konsolidačního celku zahrnuta společnost Česká zbrojovka CZ-AUTO a.s. a z konsolidačního celku byla vyjmuta společnost CZ Export Praha s.r.o. Údaje společnosti k 31. 12. 2017 byly převzaty z neauditovaných finančních výkazů. V roce 2016 byla do konsolidačního celku zahrnuta společnost CARDAM s.r.o. Podíl ve společnosti CZ BRASIL LTDA byl z důvodu insolvence a nemožnosti jiného řešení pro pokračování podnikatelského záměru snížen na nulu.

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

Společnosti pod rozhodujícím a podstatným vlivem k 31. 12. 2016.

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

Pro přepočítání byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2016 1 EUR = 27,020 Kč, 1 USD = 25,639 Kč, 1 BRL = 7,881 Kč

* aktuální údaje nejsou k dispozici

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

1.2.1. Úpravy IFRS přijaté pro použití v EU, které jsou závazně účinné pro rok končící 31. 12. 2017:

- úpravy standardu IAS 7 Iniciativa v oblasti zveřejňování informací,
- úpravy standardu IAS 12 Vykazování odložených daňových pohledávek z nerealizovaných ztrát.

1.2.2. Nové a novelizované IFRS přijaté pro použití v EU, které nejsou závazně účinné pro rok končící 31. prosince 2017, ale mohou být použity dříve:

- IFRS 9 Finanční nástroje,
- IFRS 15 Výnosy ze smluv se zákazníky,
- IFRS 16 Leasingy,
- Úpravy standardu IFRS 2 Klasifikace a ocenění transakcí s úhradami vázanými na akcie,
- Úpravy standardu IFRS 4 Uplatňování IFRS 9 Finanční nástroje spolu s IFRS 4 Pojistné smlouvy,
- Úpravy standardu IFRS 9 Prvek předčasného splacení s negativní kompenzací,
- Úpravy standardu IAS 40 Přeúčtování investic do nemovitostí,
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2014 – 2016,
- IFRIC 22 Cizoměnové transakce a zálohová plnění

IFRS 9 – Finanční nástroje

Standard zveřejněn IASB dne 24. července 2014. Má nahradit standard IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování. IFRS 9 obsahuje požadavky na účtování a oceňování, snížení hodnoty, odúčtování a obecné zajišťovací účetnictví. Klasifikace a ocenění – IFRS 9 zavádí nový přístup ke klasifikaci finančních aktiv, jenž vychází z charakteristik peněžních toků a obchodního modelu, na jehož základě je aktivum drženo. Tento jednotný přístup vychází z principů IFRS 9 a nahrazuje stávající požadavky standardu IAS 39. Tento nový přístup rovněž vede ke vzniku nového modelu snížení hodnoty, jenž se využívá pro všechny finanční nástroje. Snížení hodnoty – IFRS 9 zavedl nový model snížení hodnoty založený na očekávaných ztrátách, jenž bude vyžadovat dřívější vykazování očekávaných ztrát v souvislosti s poklesem důvěryhodnosti dlužníka (angl. credit loss). Nový standard konkrétně vyžaduje, aby účetní jednotky účtovaly o těchto očekávaných finančních ztrátách od okamžiku, kdy jsou finanční nástroje poprvé vykázány, a aby včasněji vykazovaly očekávané ztráty po celou dobu životnosti finančního nástroje. Zajišťovací účetnictví – Standard IFRS 9 zavádí zcela přepracovaný model zajišťovacího účetnictví, včetně lepšího zveřejnění činností v oblasti řízení rizik. Nový model je významnou revizí zajišťovacího účetnictví, díky níž dochází k přiblížení účetních postupů a činností v oblasti řízení rizik. Vlastní úvěrové riziko – IFRS 9 odstraňuje volatilitu v oblasti hospodářského výsledku, jež pramenila z měnícího se úvěrového rizika u závazků, které byly vybrány pro ocenění reálnou hodnotou. Tato změna v účtování znamená, že zisky vyplývající ze zhoršení vlastního úvěrového rizika těchto závazků daná účetní jednotka již nevykazuje ve výsledku hospodaření.

Dle provedené analýzy by implementace standardu IFRS 9 neměla mít významný dopad na klasifikaci a oceňování finančních aktiv a závazků společnosti.

IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky

Standard zveřejněn IASB dne 28. května 2014 (dne 11. září 2015 posunula IASB datum účinnosti IFRS 15 na 1. ledna 2018 a dne 12. dubna 2016 vydala IASB úpravy standardu – Vyjasnění IFRS 15). Standard specifikuje, jak a kdy jsou vykazovány výnosy a vyžaduje více zveřejňovaných informací. Standard nahrazuje IAS 18 Výnosy, IAS 11 Smlouvy o zhotovení a několik interpretací souvisejících s výnosy. IFRS 15 se vztahuje téměř na všechny smlouvy se zákazníky (hlavními výjimkami jsou leasingy, finanční nástroje a pojišťovací smlouvy). Základním principem nového standardu je vykázat výnosy s cílem zachytit převod zboží nebo služeb zákazníkům v částce vyjadřující protiplnění (tj. úhradu), na něž bude mít účetní jednotka dle očekávání právo výměnou za toto zboží či služby. Standard také poskytuje pokyny k transakcím, které dříve nebyly komplexně upraveny (například výnosy za služby a změny smluv) a upřesňuje pokyny pro vícesložkové smlouvy.

Byla provedena analýza různých typů smluv se zákazníky a posouzení dopadu IFRS 15 na účetní závěrku společnosti, a tento nový standard nemá při prvotní aplikaci významný dopad na účetní závěrku. Vzhledem k povaze činnosti společnosti a druhům výnosů, které jí plynou, se nepředpokládá, že dle IFRS 15 dojde ke změně načasování a ocenění výnosů.

IFRS 16 – Leasingy

Standard zveřejněn IASB dne 13. ledna 2016. Podle IFRS 16 nájemce vykazuje aktivum práva užívání a závazek z leasingu. Aktivum práva užívání se účtuje podobně jako ostatní nefinanční aktiva a odpovídajícím způsobem se odepisuje. Závazek z leasingu se při prvotním zachycení oceňuje současnou hodnotou závazků plynoucích z leasingových splátek během trvání leasingu, diskontovanou implicitní sazbou leasingu, je-li možné ji snadno určit. Není-li možné tuto sazbu snadno určit, nájemce použije svou přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu. Stejně jako v případě IAS 17, předchůdce IFRS 16, pronajímatelé klasifikují leasingy podle povahy jako operativní nebo finanční. Leasing je klasifikován jako finanční, pokud převádí všechna podstatná rizika a odměny spojené s vlastnictvím příslušného aktiva. V opačném případě je leasing klasifikován jako operativní. U finančního leasingu pronajímatel vykazuje finanční výnosy po dobu trvání leasingu na základě vzorce, který zohledňuje konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice. Pronajímatel vykazuje splátky operativního leasingu jako výnosy za použití lineární metody, popř. na jiném systematickém základě, který lépe odráží model, podle něž se snižuje přínos z použití příslušného aktiva.

Dle odhadů účetní jednotky bude mít na společnost největší dopad standard IFRS 16 Leasingy a to takový, že většina operativních leasingů, které společnost má se stane finančními leasingy – tedy se zvýší hodnota dlouhodobého majetku o finanční leasingy, a ty zároveň nebudou vykázány v nákladech.

1.2.3. Standardy a interpretace vydané Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB), ale dosud nepřijaté EU:

- IFRS 14 Časové rozlišení při cenové regulaci,
- IFRS 17 Pojistné smlouvy,
- Úprava standardů IFRS 10 a IAS 28 Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem,
- Úpravy standardu IAS 19 Změny plánu, krácení a vypořádání,
- Úpravy standardu IAS 28 Dlouhodobé podíly v přidružených a společných podnicích
- Roční zdokonalení IFRS – cyklus 2015 – 2017,
- Úpravy odkazů na Koncepční rámec IFRS,
- IFRIC 23 Účtování o nejistotě u daní z příjmů.

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. Kontroly je dosaženo v případě, že společnost:

má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno;

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

Společnost opětovně posoudí, zda má kontrolu nad jednotkou, do níž bylo investováno, či nikoliv, pokud skutečnosti a okolnosti naznačují, že došlo ke změně jedné či více složek kontroly uvedených výše.

Pokud společnost disponuje méně než většinou hlasovacích práv jednotky, do níž bylo investováno, má moc nad jednotkou v případě, že hlasovací práva jsou dostačující pro to, aby získala faktickou schopnost jednostranně řídit relevantní činnosti jednotky, do níž bylo investováno. Společnost zohlední veškeré relevantní skutečnosti a okolnosti při zvažování toho, zda hlasovací práva společnosti v jednotce, do níž bylo investováno, jsou dostatečná pro získání moci či nikoliv, což zahrnuje:

- velikost podílu společnosti na hlasovacích právech v závislosti na velikosti a rozložení podílů ostatních držitelů hlasovacích práv;
- potenciální hlasovací práva držaná společností, ostatními držiteli hlasovacích práv nebo jinými stranami;
- práva vyplývající z dalších smluvních ujednání;
- veškeré další skutečnosti a okolnosti, které naznačují, že společnost aktuálně má či nemá schopnost řídit relevantní činnosti v okamžiku, kdy je třeba učinit rozhodnutí, včetně volebních schémat na předchozích valných hromadách akcionářů.

Konsolidace dceřiného podniku začíná v okamžiku, kdy společnost získá kontrolu nad dceřiným podnikem, a končí okamžikem, kdy společnost kontrolu nad dceřiným podnikem ztratí. Konkrétně jsou výnosy a náklady dceřiného podniku nabytého či prodaného během roku zahrnuty v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát a ostatního úplného výsledku od data, kdy společnost získá kontrolu, do data, kdy společnost přestane dceřiný podnik kontrolovat.

Zisk nebo ztráta a všechny složky ostatního úplného výsledku jsou přiřazeny vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům. Celkový úplný výsledek dceřiných podniků je přiřazen vlastníkům společnosti a nekontrolním podílům, přestože by to vedlo k tomu, že nekontrolní podíly budou mít záporný zůstatek.

V případě potřeby jsou provedeny úpravy účetních závěrek dceřiných podniků s cílem zharmonizovat jejich účetní politiky s účetními politikami Skupiny.

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

2.3.1. Změna způsobu účtování a vykazování

V roce 2017 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 ovládní, 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 ovládní 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 ovládní nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě,

s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a aktiva a závazky související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daně ze zisku, respektive se standardem IAS 19 Zaměstnanecké požitky,
- závazky nebo kapitálové nástroje související s dohodami o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku nebo dohodami o úhradách vázaných na akcie Skupiny nahrazujícími dohody o úhradách vázaných na akcie v nabývaném podniku jsou k datu akvizice oceněny v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie, a
- aktiva (nebo vyřazované skupiny), která jsou klasifikována jako držená k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držená k prodeji a ukončené činnosti, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

Goodwill je oceněn jako přebytek souhrnu převedené protihodnoty, částky všech nekontrolních podílů v nabývaném podniku a případných doposud držených podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku nad částkou nabytých identifikovatelných aktiv a převzatých závazků oceněných k datu akvizice. Jestliže po opětovném posouzení podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově do hospodářského výsledku jako zisk z výhodné koupě.

Nekontrolní podíly, které jsou aktuálními vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou, nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku. Východisko ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní typy nekontrolních podílů se oceňují reálnou hodnotou, nebo je-li to možné, na základě stanoveném jiným IFRS.

Pokud protihodnota převedená Skupinou v podnikové kombinaci obsahuje aktiva nebo závazky vyplývající z dohody o podmíněné protihodnotě, podmíněná protihodnota se oceňuje reálnou hodnotou ke dni akvizice a stává se součástí protihodnoty převedené v podnikové kombinaci. Změny v reálné hodnotě podmíněné protihodnoty, které jsou klasifikovány jako změny v rámci dokončovacího období, se provedou retrospektivně se související úpravou goodwillu. Změny v rámci dokončovacího období jsou změny, které vyplývají z dodatečných informací získaných během „dokončovacího období“ (které nesmí překročit jeden rok od data akvizice) o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice.

Následné účtování změn reálné hodnoty podmíněné protihodnoty, které nemohou být považovány za změny v rámci dokončovacího období, závisí na klasifikaci podmíněné protihodnoty. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako vlastní kapitál, se k datům následných účetních závěrek nepřeceňuje a její následné uhrazení je účtováno do vlastního kapitálu. Podmíněná protihodnota, která je klasifikována jako aktivum nebo závazek, je přeceněna k datům následných účetních závěrek v souladu s příslušnými standardy IAS 39 nebo IAS 37 Rezervy, podmíněná aktiva a podmíněné závazky se souvisejícím zachycením zisku nebo ztráty do hospodářského výsledku.

Je-li podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které Skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu akvizice a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v hospodářském výsledku. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Není-li prvotní zaúčtování podnikové kombinace vyřešeno do konce účetního období, v němž kombinace proběhla, vykáže Skupina nedořešené položky v prozatímním ocenění. Tyto prozatímní částky jsou během dokončovacího období upraveny (viz výše), nebo jsou zachycena dodatečná aktiva a závazky, aby tak byly zohledněny nově získané informace o skutečnostech a okolnostech, které existovaly k datu akvizice a které by, pokud by byly známy, ovlivnily částky stanovené k tomuto datu.

2.5. Investice do přidružených podniků

Přidruženým podnikem je subjekt, ve kterém má Skupina podstatný vliv a který není ani dceřiným podnikem, ani účastí ve společném podniku. Podstatný vliv představuje moc účastnit se rozhodování o finančních a provozních politikách jednotky subjektu, do něhož bylo investováno, ale není to ovládání ani spoluovládání takových politik.

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou.

Investice do přidruženého podniku se účtuje pomocí ekvivalenční metody od data, k němuž se jednotka, do níž bylo investováno, stane přidruženým podnikem. Při pořízení investice do přidruženého podniku se jakýkoliv přebytek pořizovacího nákladu akvizice nad podílem Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků přidruženého podniku vykazuje jako goodwill, který se zahrnuje do účetní hodnoty investice. Jakýkoliv přebytek podílu Skupiny na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků nad pořizovacím nákladem akvizice se po opětovném posouzení vykáže okamžitě v hospodářském výsledku období, ve kterém byla investice pořízena.

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

Skupina přestane používat ekvivalenční metodu od data, kdy investice přestane být přidruženým podnikem, nebo kdy je investice klasifikována jako držená k prodeji. Pokud si Skupina ponechává podíl v dřívějších přidružených podnicích a ponechaný podíl je finančním aktivem, Skupina oceňuje veškeré ponechané podíly reálnou hodnotou k tomuto datu a tato reálná hodnota je považována za reálnou hodnotu při prvotním zaúčtování finančního aktiva v souladu s IAS 39. Rozdíl mezi účetní hodnotou přidruženého podniku k datu ukončení používání ekvivalenční metody a reálnou hodnotou veškerých ponechaných podílů a zisků z prodeje části podílu v přidruženém podniku je součástí určení zisku nebo ztráty z prodeje přidruženého podniku. Navíc Skupina zachytí všechny částky uznané v ostatním úplném výsledku v souvislosti s tímto přidruženým podnikem stejně, jako kdyby přidružený podnik přímo pozbyl související aktiva nebo závazky. Proto pokud by zisk nebo ztráta dříve zachycené v ostatním úplném výsledku tímto přidruženým podnikem byly reklasifikovány do hospodářského výsledku při vyřazení souvisejících aktiv nebo závazků, Skupina reklasifikuje zisk nebo ztrátu z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku, když dojde k ukončení aplikace ekvivalenční metody.

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

Pokud subjekt Skupiny obchoduje s přidruženým podnikem Skupiny, zisky a ztráty plynoucí z transakcí s přidruženým podnikem jsou vykázané 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 akruální bázi, v souladu s podstatou příslušné smlouvy. Licenční poplatky vypočítané na základě času se vykazují rovnoměrně během doby trvání licenční smlouvy.

2.6.4. Přijaté dividendy a výnosové úroky

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

Výnosové úroky z finančních aktiv se vykazují, pokud je pravděpodobné, že ekonomické 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 vztaheny 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 vztaheny 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.

2.11. Zaměstnanecké požitky

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

Mateřská společnost poskytuje odměny při životních jubileích a při skončení pracovního poměru za vykonanou práci. Odměny jsou diferencovány podle délky zaměstnání ve společnosti a vykazují se jako závazek vůči zaměstnancům s použitím přírůstkové metody.

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

2.12. Daň

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.

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

	Počet let (od - do)
Stavby	16 - 60
Stroje, přístroje a zařízení	8 - 16
Pece, jeřáby, dopravníky	16 - 30
Nářadí	2 - 4
Dopravní prostředky	4 - 10
Kancelářská technika	4
Inventář	4 - 20

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 užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykáže se v hospodářském výsledku.

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 vykazuje jako poskytnutí dotace ve výši ocenění pořizovací cenou. Při spotřebě, prodeji, či jiném úbytku tohoto aktiva, se odpovídající částka zaúčtovaná ve prospěch účtu dotací zaúčtuje na příslušné účty výnosů ve věcné a časové souvislosti s náklady.

O spotřebě povolenek se účtuje k datu účetní závěrky v závislosti na emisích účetní jednotky v kalendářním roce. Na vyprodukované emise, na které Skupina nemá emisní povolenky, se tvoří rezerva.

2.14.4. Odúčtování nehmotných aktiv

Nehmotné aktivum je odúčtováno při prodeji, nebo pokud se neočekávají budoucí ekonomické užítky z jeho používání nebo prodeje. Zisky nebo ztráty z odúčtování nehmotného aktiva, stanovené jako rozdíl mezi čistým výtěžkem z prodeje a účetní hodnotou aktiva, jsou zaúčtovány do hospodářského výsledku v období, ve kterém je aktivum odúčtováno.

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

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

2.16. Peníze, peněžní ekvivalenty

Jsou to krátkodobé, okamžitě směnitelné a vysoce likvidní investice, které účetní jednotka vykazuje jako krátkodobé aktiva. Riziko změny jejich hodnoty je minimální, ale mohou být ovlivněny změnou kurzů. A to v případě kdy jsou transakce prováděny v cizí měně, ale vykazovány ve funkční měně účetní jednotky.

2.17. 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 sniženou o všechny odhadované náklady na dokončení a náklady nutné k uskutečnění prodeje.

2.18. 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.

2.18.1. 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.

2.19. 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 zařazené 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.

2.20. 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.

2.20.1. 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.

2.20.2. 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.

2.20.3. 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.

2.20.4. 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.

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.

2.21. Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Skupinou

2.21.1. 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.

2.21.2. Finanční závazky

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

2.21.2.1. 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.

2.21.2.2. 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.

2.21.2.3. Dluhopisy

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

2.21.2.4. Smlouvy o finančních zárukách

Smlouva o finanční záruce je smlouva, která vyžaduje, aby poskytovatel provedl konkrétní platby, kterými držitelé 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.

2.21.2.5. Odúčtování finančních závazků

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

2.22. 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.

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. 2016 i k 31. 12. 2017 budou deriváty v měně USD s datem vypořádání do 100 dnů vykázány jako deriváty k obchodování v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně USD. Deriváty v měně EUR s datem vypořádání do 60 dnů jsou vykázány jako deriváty k obchodování taktéž v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně EUR. Dále společnost rozhodla, že uzavřené úrokové swapy budou považovány za deriváty k obchodování.

2.23. 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.

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.

Při vzniku zajišťovacího vztahu účetní jednotka zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, dle cíle řízení rizika a strategií 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.

2.23.1. 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, výpovědi, 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 vykázáni 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.

2.24. Menšinový vlastní kapitál

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

3. PROVOZNÍ SEGMENTY

Informace o segmentech byly zpracovány v souladu se standardem IFRS 8 – Provozní segmenty, který definuje požadavky na zveřejňování finančních údajů o provozních segmentech účetní jednotky. Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb Skupiny pocházejí zejména ze segmentu zbraní, který zahrnuje výrobu, nákup a prodej zbraní včetně příslušenství a segmentu výroby dílů pro automobilový průmysl.

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

3.1. Výnosy a výsledky segmentů

Výnosy a hospodářský výsledek jednotlivých segmentů k 31. 12. 2017:

	Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství	Výroba dílů pro automobilový průmysl	Ostatní	Celkem
Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb	4 478 366	325 477	192 844	4 996 687
Hospodářský výsledek dle segmentů	791 152	12 572	12 559	816 283
Finanční náklady nealokované k segmentům	-	-	-	-122 321
Tvorba rezerv (mimo k zam.požítkům) a opr. položek	-	-	-	88 165
HV před zdaněním	-	-	-	850 439
Daň z příjmů	-	-	-	175 277
HV po zdanění	-	-	-	675 162

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

	Výroba, nákup a prodej zbraní a příslušenství	Výroba dílů pro automobilový průmysl	Ostatní	Celkem
Výnosy za prodej vlastních výrobků, zboží a služeb	4 400 280	311 321	216 460	4 928 061
Hospodářský výsledek dle segmentů	835 104	40 144	12 620	887 868
Finanční náklady nealokované k segmentům	-	-	-	83 788
Tvorba rezerv (mimo k zam.požítkům) a opr. položek	-	-	-	-26 464
HV před zdaněním	-	-	-	830 544
Daň z příjmů	-	-	-	79 920
HV po zdanění	-	-	-	750 624

Segment Ostatní se skládá z výroby a služeb pro letecký průmysl, dále z výroby ozubených kol a ostatní kooperační výroby (např. metalurgie).

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	
	2017	2016
Česká republika (domovská země)	520 162	944 545
Spojené státy americké	2 441 572	2 327 278
Ostatní	2 034 953	1 656 238
Celkem	4 996 687	4 928 061

4. TRŽBY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Výnosy z prodeje zboží	508 128	787 120
Výnosy z poskytování služeb	44 177	48 582
Prodej vlastních výrobků	4 444 382	4 092 359
Celkem	4 996 687	4 928 061

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Smluvní penále	276	36
Prodej licence	777	772
Příjem z pronájmu	3 218	1 985
Dotace	588	615
Náhrady od pojišťovny	2 157	2 197
Náhrady od zaměstnanců, uplatněná u dodavatele atd.	443	945
Zisk z prodeje dlouhodobého majetku	1 145	6 447
Zisk z prodeje materiálu	19 377	27 585
Ostatní	15 293	16 693
Celkem	43 274	57 275

6. SPOTŘEBOVANÉ NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady na prodané zboží	334 211	570 038
Spotřeba materiálu	1 847 609	1 662 657
Spotřeba energií	75 506	67 123
Celkem	2 257 326	2 299 818

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

	2017		2016	
	Celkem zaměstnanci	Z toho členové řídicích orgánů a řídicí pracovníci	Celkem zaměstnanci	Z toho členové řídicích orgánů a řídicí pracovníci
Průměrný počet zaměstnanců	1 887	30	1 815	35
Mzdy a odměny členům orgánů	790 737	67 781	699 762	64 611
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	247 047	116 017	213 890	8 106
Sociální náklady	24 102	450	25 051	325
Celkem	1 061 886	184 248	938 703	73 042

V roce 2017 neobdrželi členové statutárních orgánů, dozorčí rady a řídicí pracovníci žádné půjčky, přiznané záruky, zálohy a jiné výhody. Členové statutárních orgánů, dozorčích rady a řídicí pracovníci mohou používat služební automobily i pro soukromé účely.

V roce 2017 vlastnilo 6 fyzických osob, tj. 5 členů představenstva a 1 vedoucí zaměstnanec společnosti 22 405 ks akcií třídy B ve formě na jméno, v zaknihované podobě o jmenovité hodnotě jedné akcie 700Kč.

8. SLUŽBY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Údržba strojů a budov, úklid	30 841	28 223
Dopravné související s prodejem	88 998	83 523
Provize z prodeje	137 118	42 948
Externí služby	46 008	29 317
Reklama, inzerce a výstavy	79 541	74 950
Poštovné, přepravné a telekomunikace	49 849	47 065
Ostatní nájemné	29 737	24 332
Cestovní náklady	38 838	38 488
Opravy	61 715	58 882
Poradenství, právní služby, překlady, expertízy	87 092	80 629
Nájemné osobních automobilů	9 171	7 963
Pracovní agentura	67 261	62 745
Recyklace a nakládání s odpady	2 692	2 613
Služby materiálové povahy	112 502	69 207
Ostatní	84 078	65 756
Celkem	925 441	716 641

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Daně a poplatky	7 946	6 552
Změna stavu rezerv a opravných položek	52 144	2 085
Dary	3 632	2 809
Pokuty a penále	987	3 365
Pojištění	17 982	18 375
Odepsané pohledávky	2 758	338
Postoupené pohledávky	-	3 290
Náhrada škody	719	365
Likvidace zásob	36 788	8 710
Soudní spory	-	-
Ostatní provozní náklady	28 326	25 863
Celkem	151 282	71 752

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. 2015	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Zůstatek k 31. 12. 2016	Tvorba opravné položky	Zúčtování opravné položky	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2017
Dlouhodobému majetku	-23 142	-15 332	-	-38 474	-2 870	-	-	-41 344
Zásobám	-99 809	-21 139	5 433	-115 515	-77 585	33 662	-	-159 438
K poskytnutým zálohám na zásoby	-227	-	-	-227	-679	-	-	-906
K pohledávkám – zákonné	-13 151	-6 021	79	-19 093	-2 175	3 956	-	-17 312
K pohledávkám – ostatní	-51 060	-42 618	76 951	-16 727	-6 026	6 739	30	-15 984
K poskytnutým dlouhodobým zálohám	-775	-	775	-	-	-	-	-
Celkem	-188 164	-85 110	83 238	-190 036	-89 335	44 357	30	-234 984

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. 2015	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2016	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2017
Soudní spory	-	-	-	-	-	2 600	-	-	2 600
Garanční opravy	-	-	-	-	-	779	-	-	779
Na nevyčerpanou dovolenou	1 201	852	-551	-	1 502	347	-	-	1 849
Na zaměstnanecké požitky-odměny	37 491	47 420	-35 262	-	49 649	18 510	-37 399	-	30 760
Na rizika soudní aj. v obchodní oblasti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ostatní	144	108	-136	-	116	-	-	-	116
Celkem	38 836	48 380	-35 949	-	51 267	22 236	-37 399	-	36 104

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

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2015	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2016	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Vliv změny kurzu	Zůstatek k 31. 12. 2017
Soudní spory	573	-	-323	-	250	17 000	-	-	17 250
Garanční opravy	11 495	-	-4 147	28	7 376	748	-	-143	7 981
Na nevyčerpanou dovolenou	-	-	-	-	-	689	-445	-26	218
Na zaměstnanecké požitky-odměny	15 178	-	-5 131	-	10 047	348	-140	-8	10 247
Na rizika soudní aj. v obchodní oblasti	5 000	-	-3 500	-	1 500	-	-500	-	1 000
Ostatní	-	-	-	-	-	102	-111	-	-9
Celkem	32 246	-	-13 101	28	19 173	18 887	-1 196	-177	36 687

Rezerva na soudní spory se týká nevyřešených právních případů a žalob proti společnosti. Rezerva na garanční opravy představuje 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. OSTATNÍ FINANČNÍ VÝNOSY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kurzové zisky	83 143	76 208
Výnosy z derivátových operací	238 593	41 139
Ostatní finanční výnosy	1 059	820
Ostatní dlouhodobé finanční výnosy	16	-
Celkem	322 811	118 167

13. OSTATNÍ FINANČNÍ NÁKLADY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Náklady z derivátových operací	63 875	123 283
Bankovní poplatky	13 563	10 001
Kurzové ztráty	183 606	55 063
Ostatní Finanční náklady	1 064	748
Celkem	262 108	189 095

14. DAŇ Z PŘÍJMU

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Zisk před zdaněním	850 439	830 544
Rozdíly mezi účetními a daňovými odpisy	-93 791	-103 494
Neodečitatelné náklady		
Tvorba rezerv	2 351	-642
Tvorba opravných položek	42 167	1 872
Ostatní (např. náklady na reprezentaci, manka a škody, dohady)	85 744	423 948
Ostatní		
Vliv IFRS a konsolidačních úprav	-12 875	11 230
Výdaje na projekty výzkumu a vývoje	-34 637	-31 748
Odečet na odbornou praxi	-4 157	-4 110
Hodnota darů	-3 498	-2 466
Daňová ztráta dcer	-	-
Zdanitelný příjem	831 743	1 125 134
Zdanitelný příjem (Česká republika) - 19 %	753 226	1 015 469
Zdanitelný příjem (USA) - 34 %	78 517	109 665
Daň	169 809	230 225
Sleva na dani (ZPS)	-1 304	-1 110
Sleva na investiční pobídky	-	-105 348
Daň zaplacená v zahraničí	-	-
Splatná daň	168 505	123 767
	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Daň z příjmů - splatná	168 505	123 767
Odložená daň	6 772	-43 847
Celkem	175 277	79 920

15. ODLOŽENÁ DAŇ

Položky odložené daně	2017		2016	
	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek	Odložená daňová pohledávka	Odložený daňový závazek
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-	-151 378	-	-103 477
Ostatní přechodné rozdíly:				
OP k zásobám	30 294	-	21 948	-
Konsolidační úpravy (nerealiz. zisk)	8 671	-	9 932	-
Rezervy	14 024	-	13 826	-
OP k pohledávkám	1 951	-	2 826	-
Deriváty (vliv do vlastního kapitálu)	13 927	-47 524	42 302	-16 373
Přecenění zásob	-	-	-	-35 736
Ostatní	2 619	-	3 658	-
Celkem	71 486	-198 902	94 492	-155 586
Odložená daňová pohledávka	2 410	-	3 710	-
Odložený daňový závazek	-	-129 826	-	-64 804

Skupina zaúčtovala v roce 2017 odloženou daňovou pohledávku 2 410 tis. Kč a odložený daňový závazek 129 826 tis. Kč. Odložená daňová pohledávka / závazek je vykázán zvlášť z důvodu složení z různých zemí.

16. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2017

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Nehmotné výsledky vývoje	162 705	6 848	-5 039	-	-	164 514
Software	116 962	7 926	-1 178	-	-65	123 645
Ocenitelná práva	20 354	753	-50	-	-	21 057
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	23 492	663	-940	-	-3 165	20 050
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	7 225	15 634	-11 966	1 563	-	12 456
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	1 875	2 947	-4 822	-	-	-
Celkem 2017	332 613	34 771	-23 995	1 563	-3 230	341 722
Celkem 2016	311 417	44 025	-23 418	-	589	332 613

Rok končící 31. 12. 2016

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

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2017

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DNM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Nehmotné výsledky vývoje	-75 222	-16 673	5 039	-	-	-	-86 856	77 658
Software	-99 449	-4 635	1 155	24	40	-	-102 865	20 780
Ocenitelná práva	-12 168	-2 204	50	-	-	-	-14 322	6 735
Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	-14 344	-986	349	-	2 281	-533	-13 233	6 817
Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	-	-345	-	-	-	-	-345	12 111
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	-	-	-	-	-	-	-	-
Celkem 2017	-201 183	-24 843	6 593	24	2 321	-533	-217 621	124 101
Celkem 2016	-181 101	-23 823	4 851	-	-289	-821	-201 183	131 430

Rok končící 31. 12. 2016

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

b) Dlouhodobý hmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2017

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Pozemky	19 485	694	-490	-	-	19 689
Stavby	746 774	36 423	-9 083	-	-5 960	768 154
Hmotné movité věci a jejich soubory	2 977 263	236 098	-125 847	-	-15 741	3 071 773
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	7 088	48	-130	-	-	7 006
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	52 923	213 801	-209 353	-3 073	1	54 299
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	11 215	119 429	-76 166	-418	-	54 060
Celkem 2017	3 814 748	606 493	-421 069	-3 491	-21 700	3 974 981
Celkem 2016	3 563 342	684 463	-435 969	-	2 912	3 814 748

Rok končící 31. 12. 2016

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

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2017

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Prodeje, likvidace	Vyřazení (úbytky)	Vliv změny kurzu	Opravná položka k DHM	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Pozemky	-	-	-	-	-	-	-	19 689
Stavby	-396 913	-19 837	5 449	-	6 341	-3 110	-408 070	360 084
Hmotné movité věci a jejich soubory	-1 923 493	-173 772	115 479	53	32 308	-20 630	-1 970 055	1 101 718
Jiný dlouhodobý hmotný majetek	-1 348	-206	12	-	-	-	-1 542	5 464
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-6	-2 318	-	-	-	-289	-2 613	51 686
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-	-4 080	-	-	-	-	-4 080	49 980
Celkem 2017	-2 321 760	-200 213	120 940	53	38 649	-24 029	-2 386 360	1 588 621
Celkem 2016	-2 210 377	-185 928	89 023	-	-2 483	-11 995	-2 321 760	1 492 988

Rok končící 31. 12. 2016

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

17. ZÁSoby

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Materiál	392 565	307 691
Nedokončená výroba a polotovary	362 774	360 377
Výrobky	882 669	791 869
Zboží	132 011	136 490
Poskytnuté zálohy na zásoby	28 131	37 039
Celkem	1 798 150	1 633 466

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. 2017	31. 12. 2016
Krátkodobé poskytnuté zálohy	14 269	19 492
Jiné pohledávky	471 518	92 368
Dohadné účty aktivní	186	-
Časové rozlišení	21 244	21 900
Celkem	507 217	133 760

Na nesplacené pohledávky, které jsou považovány za pochybné, byly v roce 2017 a 2016 vytvořeny opravné položky na základě doby, která uplynula od jejich data splatnosti. Výše opravné položky je uvedena v kapitole 10.

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

Jiné pohledávky jsou tvořeny zejména nakoupenými put opcemi.

Hodnota pohledávek z obchodních vztahů po splatnosti k 31. 12. 2017 byla 83 198 tis. Kč. K 31. 12. 2016 činily pohledávky skupiny po lhůtě splatnosti 128 529 tis. Kč. Jiné krátkodobé pohledávky k 31. 12. 2017 činí 471 518 tis. Kč (92 368 tis. Kč k 31. 12. 2016). Tyto jiné pohledávky představují pohledávky z derivátových operací ve výši 425 187 tis. Kč v roce 2017 a 91 948 tis. Kč v roce 2016.

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

	31. 12. 2017			31. 12. 2016		
	Pohledávka	Opravná položka	Netto pohledávka	Pohledávka	Opravná položka	Netto pohledávka
do 3 měsíců	379 745	-	379 745	405 180	555	404 625
3-6 měsíců	2 607	-	2 607	1 948	1 948	-
6-12 měsíců	1 730	1 369	361	1 070	1 070	-
nad 1 rok	25 900	25 900	-	31 373	31 373	-
Celkem	409 982	27 269	382 713	439 571	34 946	404 625

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pohledávky za upsaný základní kapitál	-	1 877
Pohledávky z obchodních vztahů	4 199	-
Pohledávky za menšinovými akcionáři	37 308	126 251
Dlouhodobé poskytnuté zálohy	2 750	2 772
Jiné pohledávky	6 761	5 346
Celkem	51 018	136 246

Pohledávky zastavené ve prospěch věřitelů společnosti k 31. 12. 2017 (v tis. Kč):

Pohledávky	Částka	Popis
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Komerční banky, a.s.	696 220	Smlouva o zřízení zástavního práva k pohledávkám z obchodních smluv
Krátkodobé obchodní pohledávky zastavené ve prospěch Citizens Bank & Trust Company	150 606	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. 2016 (v tis. Kč):

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

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

19. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKUIVALENTY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Peněžní prostředky v pokladně	3 724	3 856
Peněžní prostředky v bankách	303 693	313 000
Celkem	307 417	316 856

Skupina nemá žádné termínované vklady.

20. VLASTNÍ KAPITÁL SKUPINY A KONSOLIDUJÍCÍ SPOLEČNOSTI

Základní kapitál 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.

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

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 nejsou spojena práva účasti na hlasovacích právech ve společnosti. Právo na podíl na zisku vyplacený společností od roku 2015 včetně a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti včetně práva na případném likvidačním zůstatku, však ano.

Přehled o změnách vlastního kapitálu - viz samostatný výkaz.

Představenstvo společnosti po odsouhlasení valnou hromadou rozhodlo vyplácet v roce 2017 dividendy z nerozděleného zisku roku 2016 ve výši 100,3 mil. Kč. Představenstvo také rozhodlo po souhlasu valné hromady o výplatě zálohy na dividendu ve výši 268,1 mil. Kč. V roce 2016 vyplatila společnost dividendy ze zisku roku 2015 ve výši 599,5 mil. Kč. Z toho již v roce 2015 vyplatila společnost zálohu 499,8 mil. Kč a v roce 2016 99,7 mil. Kč. Společnost v roce 2017 nabyla 46 270 ks vlastních akcií v hodnotě 175 mil. Kč.

21. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Krátkodobé přijaté zálohy	64 199	11 425
Závazky k akcionářům	244 064	3 306
Závazky k zaměstnancům	50 466	45 968
Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	24 662	22 829
Dohadné účty pasivní	13 154	11 440
Jiné závazky	122 901	309 819
Časové rozlišení	18 892	19 978
Celkem	538 338	424 765

K 31. 12. 2017 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
	1 000 000 CZK	31. 1. 2018	Celní záruka -
	37 984,3 USD	10. 4. 2018	Bankovní záruka
	38 460,00 USD	30. 9. 2018	Bankovní záruka

22. BANKOVNÍ ÚVĚRY, DLUHOPISY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

Banka	Termíny/ Podmínky	Úroková sazba %	Celkový limit v tis. Kč k 31. 12. 2017	2017		2016	
				Částka v cizí měně v tis.	Částka v tis. Kč	Částka v cizí měně v tis.	Částka v tis. Kč
Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s.	30. 9. 2021	1M Pribor + marže % p.a.	450 000	-	-	-	-
Dluhopisy	27. 1. 2022	6M Pribor + marže % p.a.	2 250 000	-	1 500 000	-	1 500 000
Citizens Bank & Trust Company	30. 9. 2016	Prime lending rate % p.a.	128 195	-	-	-	-
Prima Banka Slovensko, a.s. - kontokorentní úvěr	31. 12. 2021	3M ERIBOR + % P.A	61 296	2 400 EUR	34 471	1 700 EUR	45 926
Prima Banka Slovensko, a.s. - investiční úvěr	do 1 měsíce od výpovědi	1M Eribor + % p.a.	5 108	200 EUR	4 709	190 EUR	5 136
Celkem			2 894 599	-	1 539 180	-	1 551 062
Splátka v následujícím roce					4 709		14 593
Splátky v dalších letech					1 534 471		1 536 469

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

Související úrokové náklady určené pomocí efektivní úrokové sazby jsou součástí Nákladových úroků a k 31. 12. 2017 tvořily celkem 31 385 tis. Kč, z toho neuhrazené úrokové náklady 13 693 tis. Kč. K 31. 12. 2016 byla hodnota nákladových úroků 32 981 tis. Kč, z toho neuhrazené úrokové náklady byly 13 562 tis. Kč.

Náklady související s emisí jsou součástí efektivní úrokové sazby. Zůstatková hodnota emitovaných dluhopisů k 31. 12. 2017 je 1 492 391 tis. Kč a k 31. 12. 2016 byla 1 490 552 tis. Kč.

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

Závazek	Zůstatek v roce 2017	Popis zajištění
Prima Banka Slovensko, a.s. - kontokorentní úvěr	4 709	zástava věcí movitých, pohledávek z bankovních účtů, peněžní prostředků na blokováném účtu
Prima Banka Slovensko, a.s. - investiční úvěr	34 471	zástava pohledávek z obchodního styku, firemní záruka konsolidující společnosti

23. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

Závazky z finančních leasingů jsou členěny následovně (v tis. Kč):

	Minimální leasingové platby		Budoucí splátky úroků		Hodnota budoucích závazků	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Do 1 roku	2 994	3 653	150	242	2 844	3 411
Od 1 do 5 let	4 937	7 228	109	216	4 828	7 012
Celkem	7 931	10 881	259	458	7 672	10 423

V souladu se svými běžnými postupy si Skupina najímá část strojního vybavení, automobilů a výpočetní techniky 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 (v tis. Kč):

Finanční aktiva	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Krátkodobá část		
Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty	307 417	316 856
Obchodní pohledávky	382 713	404 625
Finanční deriváty určené k obchodování	175 063	5 772
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	250 124	86 175
Splatné daňové pohledávky	15 215	58 508
Ostatní krátkodobé pohledávky	60 786	19 914
Celkem	1 191 318	891 850
Dlouhodobá část		
Ostatní dlouhodobé pohledávky	51 018	136 246
Celkem	51 018	136 246

Finanční závazky	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Krátkodobá část		
Obchodní závazky	309 367	415 529
Závazky z titulu finančních leasingů	2 844	3 411
Finanční deriváty určené k obchodování	42 969	85 469
Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví	73 302	222 643
Splatné daňové závazky	84 142	38 484
Ostatní krátkodobé závazky	403 175	96 675
Úvěry, dluhopisy a půjčky	4 709	14 593
Celkem	920 508	876 804
Dlouhodobá část		
Závazky z titulu finančních leasingů	4 828	7 012
Ostatní dlouhodobé závazky	1 641	1 727
Úvěry a půjčky	1 526 862	1 526 991
Celkem	1 533 331	1 535 730

25. DERIVÁTY

25.1. Měnové kontrakty

Společnost rozhodla, že k 31. 12. 2017 i k 31. 12. 2016 budou deriváty v měně USD s datem vypořádání do 100 dnů vykazány 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. 2017 i k 31. 12. 2016 vykazány 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	2017			2016		
	Nominální	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Měnové kontrakty						
Úrokový swap	-	40 001	-	-	-	11 857
Put Opce	776 956	53 570	-	653 795	5 772	-
Call Opce	1 103 690	-	16 358	1 039 661	-	58 738
měnový swap	-	-	-	-	-	495
Forwardy	347 053	81 492	26 611	202 548	-	14 379
Celkem	2 227 699	175 063	42 969	1 896 004	5 772	85 469

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

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

tis. Kč	2017			2016		
	Nominální	Reálná hodnota		Nominální	Reálná hodnota	
		Kladná	Záporná		Kladná	Záporná
Měnové kontrakty						
Put Opce	2 590 404	144 148	-	2 566 770	77 966	-
Call Opce	3 617 176	-	73 234	3 268 344	-	183 581
měnový swap	305 608	9 865	-	-	-	-
Forwardy	2 064 675	96 111	68	1 542 098	8 209	39 062
Celkem	8 577 863	250 124	73 302	7 377 212	86 175	222 643

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

Níže uvedené tabulky uvádí otevřené cizoměnové forwardy ke konci účetního období a otevřené cizoměnové Put opce ke konci účetního období:

Otevřené měnové Forwardy	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do 100 dnů (k obchodování)	24,196	23,782	7 500	7 900	181 473	187 875	22 282	-14 379
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	23,930	24,039	25 000	33 800	598 240	812 515	69 817	-28 074
splatné nad 100 dnů (k obchodování)	24,245	-	350	-	8 495	-	8 474	-
splatné nad 100 dnů (k obchodování) - USD/EUR	0,905	-	10 000	-	9 048	-	24 251	-
EUR								
splatné nad 60 dnů (k obchodování)	25,665	-	-1 000	-	-25 665	-	-125	-
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,405	26,353	60 000	25 000	1 584 283	658 830	26 226	-2 779

Otevřené Put Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do 100 dnů (k obchodování)	24,053	24,109	12 400	15 500	298 260	373 693	34 137	1 579
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	23,710	23,630	290 00	76 400	687 565	1 805 326	78 572	57 331
EUR								
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,210	26,433	77 250	22 500	2 024 689	594 750	65 576	20 636
splatné nad 60 dnů (k obchodování)	26,380	-	18 000	-	474 840	-	12 136	-

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

Otevřené Put Opce - Prodané	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do 100 dnů (k obchodování)	-	23,962	-	7 500	-	179 715	-	-
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	-	-	-	-	-	-	-	-

Tabulky uvádí otevřené cizoměnové Call opce ke konci účetního období, otevřené cizoměnové Put opce s bariérou ke konci účetního období a otevřené cizoměnové Call opce s bariérou ke konci účetního období:

Otevřené Call Opce	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do 100 dnů (k obchodování)	24,295	24,261	16 200	18 550	393 576	450 048	-57	-27 077
splatné nad 100 dnů (k zajištění)	24,011	24,350	37 400	96 650	898 011	2 353 447	-2 741	-154 444
EUR								
splatné nad 60 dnů (k zajištění)	26,201	26,433	110 450	29 250	2 893 918	773 175	-70 493	-29 137
splatné nad 60 dnů (k obchodování)	26,380	-	27 000	-	712 260	-	-16 301	-

Otevřené Call Opce - (PUT Prodané)	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do i nad 100 dnů (k obchodování)	-	24,760	-	9 000	-	222 839	-	-10 887

Otevřené Put Opce s bariérou	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do i nad 100 dnů (k obchodování)	24,2	24,1	2 500	10 000	60 500	241 000	7 297	41 923

Otevřené Call Opce s bariérou	Průměrný měnový kurz		Cizí měna		Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
USD								
splatné do i nad 100 dnů (k obchodování)	24,2	24,1	3 250	13 000	78 650	313 300	-	-20 774

Deriváty jsou obsaženy v jiných pohledávkách a závazcích a jsou evidovány jako krátkodobé, protože jsou posuzovány vždy v rámci jednoho roku. Níže uvedené tabulky uvádí splatnost jednotlivých měnových derivátů k 31. 12. 2017 a 31. 12. 2016, dle jejich reálné a nominální hodnoty:

Věková struktura	Typ obchodu	31. 12. 2017	
		Reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč
do 3 měsíců	obchodovací	-	-
	zajišťovací	-	-
3-6 měsíců	obchodovací	8 474	-
	zajišťovací	95 030	1 059 204
6-12 měsíců	obchodovací	41 974	1 176 123
	zajišťovací	63 533	865 488
1-2 roky	obchodovací	24 251	212 910
	zajišťovací	31 390	1 419 296
2-3 roky	obchodovací	1 397	702 350
	zajišťovací	7 044	1 965 303
3-4 roky	obchodovací	-5 562	446 950
	zajišťovací	-1 587	1 652 438
4-5 roků	obchodovací	-	-
	zajišťovací	-6 894	999 891
Celkem		259 050	10 499 953

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

Věková struktura	Typ obchodu	31. 12. 2016	
		Reálná hodnota tis. Kč	Nominální hodnota tis. Kč
do 3 měsíců	obchodovací	-50 134	1 303 743
	zajišťovací	-	-
3-6 měsíců	obchodovací	-5 274	149 988
	zajišťovací	-25 812	851 215
6-12 měsíců	obchodovací	-8 078	294 849
	zajišťovací	-36 943	1 439 630
1-2 roky	obchodovací	-3 860	147 424
	zajišťovací	-62 375	3 200 990
2-3 roky	obchodovací	-6 152	1 013 983
	zajišťovací	-	-
3-4 roky	obchodovací	-3 724	601 195
	zajišťovací	-	-
4-5 roků	obchodovací	-1 461	270 200
	zajišťovací	-	-
Celkem		-203 813	9 273 217

25.2. Úrokové swapy

Tabulka uvádí dohodnutou jistinu a ostatní podmínky smlouvy o úrokovém swapu, která byla ke konci roku 2017 otevřená:

Otevřené úrokové swapy (příjem variabilní úrokové sazby)	Dohodnutá fixní úroková sazba		Dohodnutá jistina		Reálná hodnota závazků		Reálná hodnota pohledávek	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016	2017	2016
	%	%	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč	v tis. Kč
Komerční banka, a.s. – do 5 let	-	-	-	-	-	-	-	-
Komerční banka, a.s.	-	-	-	-	-	-	-	-
Komerční banka, a.s.	0,677	0,677	1 200 000	1 200 000	-	11 857	40 001	-

Smlouva o úrokovém swapu je sjednána s financující bankou na dobu od 27. 1. 2016 do 27. 1. 2022. Úrokový swap je splatný pololetně, variabilní sazba představuje příslušnou mezibankovní sazbu (6M PRIBOR). CZUB uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi. Tento úrokový swap je ve společnosti klasifikován jako k obchodování. K rozvahovému dni se tyto obchody přečeňují na reálnou hodnotu.

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

25.3. Opční smlouvy

Členové představenstva vlastní 22 405 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dluží společnosti 37 308 tis. Kč včetně úrokového výnosu. Společnost uzavřela s členy statutárního orgánu zároveň opční smlouvy na zpětný prodej/nákup 22 405 kmenových akcií společnosti, opce mohou být uplatněny od 31. 12. 2019. Z důvodu, že nemůže být částka potenciálního závazku s dostatečnou mírou spolehlivosti vyčíslena, jsou tyto smlouvy podmíněným závazkem.

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. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Měna EUR	4 127	5 855	6 949	8 084
Měna USD	484	537	37 059	14 293

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 přepočtení 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. 2017	31. 12. 2016	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Hospodářský výsledek	7 210	6 024	77 872	35 268

26.2. Řízení úrokového rizika

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

Expozice Skupiny vůči úrokovým sazbám na finanční aktiva a finanční závazky je detailně 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. 2017	31. 12. 2016
Hospodářský výsledek +/-	7 698	8 133

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. 2017	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	337 141	60 970	9 076	2 795	-	409 982
Bankovní úvěry, dluhopisy a kontokorenty	4 709	-	-	34 471	1 500 000	1 539 180
Závazky z finančního leasingu	748	748	1 496	4 937	-	7 672
Závazky z obchodního styku	296 566	12 275	-	526	-	309 367

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

Reálná hodnota finančních aktiv a pasiv se blíží její účetní hodnotě.

27. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

V roce 2017 a 2016 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 do roku 2016 vlastnili členové statutárního orgánu 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dlužili společnosti k 31. 12. 2016 včetně úroků 126 251 tis. Kč. V roce 2017 vlastní členové představenstva 22 405 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v zaknihované podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dluží (eviduje dlouhodobou pohledávku včetně úrokového výnosu) společnosti 37 308 tis. Kč. Společnost uzavřela s členy statutárního orgánu zároveň opční smlouvy na zpětný prodej/nákup 22 405 kmenových akcií společnosti,

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 27. 6. 2017 byla vyplacena dividenda ve výši 146 Kč na akcii, tj. 100,3 mil. Kč.

Skupina Česká zbrojovka a.s.
PŘÍLOHA KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31. PROSINCI 2017

Společnost má k níže uvedeným spřízněným osobám tyto vzájemné vztahy. Závazky a pohledávky k 31. 12. 2017 a nákupy a prodeje za rok 2017 činí:

Název spřízněné společnosti	Závazky k 31. 12. 2017	Objem nákup za rok 2017	Pohledávky k 31. 12 2017	Objem prodejů za rok 2017
Keriani, a.s.	691	7 193	-	-
CZ EXPORT Praha, s.r.o.	-	1 037	1 610	1 398
Česká zbrojovka Defence SE	4 420	3 653	-	204
EHC Zdravotní s.r.o.	-	-	320	853
CZUB Zdravotní s.r.o.	81	1 519	4	321
4M SYSTEMS a.s.	400	40 077	-	-

28. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 19. 2. 2018 byly vyplaceny přiznané zálohy na dividendy.