

Česká zbrojovka a.s.

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

K 31. PROSINCI 2015

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

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

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. PROSINCI 2015

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

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

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

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

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

OBSAH

| | | |
|-----------|---|----|
| 1. | Popis společnosti a vymezení konsolidačního celku | 3 |
| 1.1. | Vymezení konsolidačního celku | 4 |
| 1.2. | Standards a interpretace v účinnosti v běžném období | 5 |
| 1.3. | Standards a interpretace vydané IASB a přijaté EU, které zatím nejsou účinné..... | 5 |
| 1.4. | Standards a interpretace vydané radou IASB, ale dosud nepřijaté Evropskou unií..... | 6 |
| 2. | Důležitá účetní pravidla | 7 |
| 2.1. | Prohlášení o shodě | 7 |
| 2.2. | Východiska sestavování účetní závěrky..... | 7 |
| 2.3. | Východiska pro konsolidaci | 7 |
| 2.3.1. | Změna způsobu účtování a vykazování..... | 8 |
| 2.3.2. | Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích..... | 8 |
| 2.4. | Podnikové kombinace | 9 |
| 2.5. | Investice do přidružených podniků..... | 10 |
| 2.6. | Účtování výnosů | 11 |
| 2.6.1. | Prodej zboží | 11 |
| 2.6.2. | Poskytování služeb..... | 11 |
| 2.6.3. | Licenční poplatky | 11 |
| 2.6.4. | Přijaté dividendy a výnosové úroky | 11 |
| 2.7. | Leasing..... | 11 |
| 2.7.1. | Skupina jako nájemce..... | 11 |
| 2.8. | Cizí měny | 12 |
| 2.9. | Výpůjční náklady | 12 |
| 2.10. | Dotace, investiční pobídky | 12 |
| 2.11. | Zaměstnanecké požitky | 13 |
| 2.12. | Daně..... | 13 |
| 2.12.1. | Splatná daň | 13 |
| 2.12.2. | Odložená daň..... | 13 |
| 2.12.3. | Splatná a odložená daň za období | 14 |
| 2.13. | Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek | 14 |
| 2.14. | Nehmotná aktiva | 14 |
| 2.14.1. | Samostatně pořízená nehmotná aktiva | 14 |
| 2.14.2. | Nehmotná aktiva vytvořená vlastní činností – výdaje na výzkum a vývoj..... | 14 |
| 2.14.3. | Emisní povolenky..... | 15 |
| 2.14.4. | Odúčtování nehmotných aktiv..... | 15 |
| 2.15. | Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv | 15 |
| 2.16. | Zásoby..... | 16 |
| 2.17. | Rezervy | 16 |
| 2.17.1. | Záruční opravy | 16 |
| 2.18. | Finanční nástroje | 17 |
| 2.19. | Finanční aktiva | 17 |
| 2.19.1. | Metoda efektivní úrokové míry | 17 |
| 2.19.2. | Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 17 |
| 2.19.3. | Úvěry a pohledávky | 17 |
| 2.19.4. | Snížení hodnoty finančních aktiv | 18 |
| 2.20. | Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Skupinou | 18 |
| 2.20.1. | Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál | 18 |
| 2.20.2. | Finanční závazky | 18 |
| 2.20.2.1. | Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty | 18 |
| 2.20.2.2. | Ostatní finanční závazky | 19 |
| 2.20.2.3. | Smlouvy o finančních zárukách | 19 |
| 2.20.2.4. | Odúčtování finančních závazků | 19 |
| 2.21. | Finanční deriváty..... | 20 |
| 2.22. | Zajišťovací účetnictví | 20 |
| 2.22.1. | Zajištění peněžních toků | 21 |
| 2.23. | Menšinový vlastní kapitál..... | 21 |
| 3. | Provozní segmenty | 22 |
| 3.1. | Výnosy a výsledky segmentů | 22 |

| | | |
|---------|--|----|
| 3.2. | Zeměpisné informace | 22 |
| 3.3. | Informace o největších zákaznících | 22 |
| 4. | Tržby..... | 23 |
| 5. | Ostatní provozní výnosy | 23 |
| 6. | Spotřeba a náklady na prodané zboží..... | 23 |
| 7. | Osobní náklady | 23 |
| 8. | Služby..... | 24 |
| 9. | Ostatní provozní náklady | 24 |
| 10. | Opravné položky | 25 |
| 11. | Rezervy | 25 |
| 12. | Finanční výnosy | 26 |
| 13. | Finanční náklady | 26 |
| 14. | Daň z příjmu..... | 26 |
| 15. | Odložená daň..... | 27 |
| 16. | Dlouhodobý majetek..... | 27 |
| 17. | Zásoby..... | 31 |
| 18. | Pohledávky | 31 |
| 19. | Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 32 |
| 20. | Vlastní kapitál Skupiny a konsolidující společnosti..... | 32 |
| 21. | Krátkodobé závazky..... | 33 |
| 22. | Bankovní úvěry a finanční výpomoci..... | 34 |
| 23. | Závazky z titulu finančních leasingů..... | 35 |
| 24. | Finanční aktiva a pasiva | 35 |
| 25. | Deriváty | 36 |
| 25.1. | Měnové kontrakty..... | 36 |
| 25.2. | Úrokové swapy | 38 |
| 25.3. | Opční smlouvy | 39 |
| 26. | Řízení rizik | 40 |
| 26.1. | Řízení měnového rizika | 40 |
| 26.1.1. | Citlivost na kurzové změny | 40 |
| 26.2. | Řízení úrokového rizika | 40 |
| 26.2.1. | Analýza citlivosti úrokových sazeb..... | 40 |
| 26.3. | Řízení rizika likvidity | 41 |
| 27. | Informace o spřízněných osobách | 42 |
| 28. | Významné následné události | 42 |

1. POPIS SPOLEČNOSTI A VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

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

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

| Akcionář | Obchodní podíl k 31. 12. | |
|---|--------------------------|------|
| | 2015 | 2014 |
| EHC CZUB, SE | 90% | 90% |
| Členové představenstva společnosti Česká zbrojovka a.s. | 10% | 10% |

Mateřskou společností společnosti je EHC CZUB, SE.

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

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

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

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

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

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

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

1.1. Vymezení konsolidačního celku

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

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

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

Pro přepočítání byl použit kurz ČNB ze dne 31. 12. 2015 1 EUR = 27,025 Kč, 1 USD = 24,824 Kč, 1 BRL = 6,270 Kč

* aktuální údaje nejsou k dispozici

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

Údaje společností UNION CS, spol. s r.o. a CZ BRAZIL- INDUSTRIA E COMERCIO DE ARMAS E MUNICOES LTDA k 31. 12. 2014 byly převzaty z neauditovaných finančních výkazů těchto společností. Podíl ve společnosti CZ BRASIL – INDÚSTRIA E COMÉRCIO DE ARMAS E MUNIÇÕES LTDA byl z důvodu insolvence a nemožnosti jiného řešení pro pokračování podnikatelského záměru snížen na nulu.

Ovládané společnosti a společnosti pod podstatným vlivem k 31. 12. 2014.

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

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

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

V následujícím textu se pojem Skupina používá pro konsolidační celek.

1.2. Standardy a interpretace v účinnosti v běžném období

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

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

Jejich aplikace neměla významný dopad na vykázané částky či zveřejněné informace v konsolidované účetní závěrce Skupiny.

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

K datu schválení této účetní závěrky byly vydány následující úpravy standardů IAS a IFRS přijaté Evropskou unií, které ještě nevstoupily v účinnost:

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

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

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

V současné době se podoba standardů přijatá Evropskou unií výrazně neliší od nařízení schválených Radou pro mezinárodní účetní standardy (IASB). Výjimkou jsou následující standardy, úpravy stávajících standardů a interpretace, které nebyly k prosinci 2015 schváleny k používání v EU (data účinnosti uvedená níže jsou pro IFRS vydané radou IASB):

- **IFRS 9 - Finanční nástroje** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo po tomto datu),
- **IFRS 14 – Časové rozlišení při cenové regulaci** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu) – Evropská komise se rozhodla nezahajovat schvalovací proces tohoto prozatímního standardu a počkat na finální standard,
- **IFRS 15 – Výnosy ze smluv se zákazníky** a další úpravy (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu),
- **IFRS 16 – Leasingy** (účinný pro účetní období začínající 1. ledna 2019 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardu IFRS 2 – Úhrady vázané na akcie** – Klasifikace a oceňování transakcí s úhradami vázanými na akcie (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2018 nebo později),
- **úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených podniků a společného podnikání** – Prodej aktiv mezi investorem a přidruženým nebo společným podnikem (datum účinnosti bylo odloženo do doby, než bude dokončen projekt na ekvivalenční metodu),
- **úpravy standardů IFRS 10 – Konsolidovaná účetní závěrka, IFRS 12 - Zveřejnění informací o účasti v jiných účetních jednotkách a IAS 28 - Investice do přidružených podniků a společného podnikání** – Investiční účetní jednotky: Uplatňování konsolidační výjimky (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2016 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardu IAS 7 – Výkazy peněžních toků** - Iniciativa týkající se zveřejňování informací (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu),
- **úpravy standardu IAS 12 – Daně z příjmů** - Účtování o odložených daňových pohledávkách z nerealizovaných ztrát (účinné pro účetní období začínající 1. ledna 2017 nebo po tomto datu).

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

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

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

2. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1. Prohlášení o shodě

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

2.2. Výhodiska sestavování účetní závěrky

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

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

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku Skupina bere v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění. Reálná hodnota se pro účely ocenění v této konsolidované účetní závěrce stanovuje tímto způsobem, s výjimkou leasingových transakcí upravených standardem IAS 17 Leasingy a ocenění, které vykazuje určité společné rysy s reálnou hodnotou, avšak reálnou hodnotou není, jako je čistá realizovatelná hodnota dle IAS 2 Zásoby nebo hodnota z užívání dle IAS 36 Snížení hodnoty aktiv.

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

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

Pro finanční nástroje Skupina používá úroveň 2.

2.3. Výhodiska pro konsolidaci

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku společnosti a subjektů (včetně strukturovaných jednotek a jejich dceřiných podniků), které kontroluje. Kontrola je dosažena v případě, že společnost:

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

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

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

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

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

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

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

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

2.3.1. Změna způsobu účtování a vykazování

V roce 2015 nedošlo ke změnám obecných účetních zásad.

2.3.2. Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích

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

Jestliže Skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, zisk či ztráta je vykázán v hospodářském výsledku a je vypočítán jako rozdíl mezi i) souhrnem reálné hodnoty přijaté protihodnoty a reálné hodnoty všech případných podílů, které si Skupina ponechává, a ii) předchozí účetní hodnotou aktiv (včetně goodwillu) a závazků dceřiného podniku a všech nekontrolních podílů. Všechny částky zaúčtované dříve v ostatním úplném výsledku v souvislosti s tímto dceřiným podnikem jsou zaúčtovány tak, jakoby Skupina přímo související aktiva či závazky dceřiného podniku prodala (tzn., jsou reklasifikovány do hospodářského výsledku nebo převedeny přímo do jiné kategorie vlastního kapitálu v souladu s příslušnými IFRS). Reálná hodnota všech případných investic, které si Skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává, k datu ztráty ovládnutí je považována za reálnou hodnotu při prvotním zachycení k následnému zaúčtování dle standardu IAS 39 Finanční nástroje – účtování a oceňování, nebo případně za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého podniku nebo společného podniku.

2.4. Podnikové kombinace

Akvizice podniků se účtují pomocí metody akvizice. Převedená protihodnota při podnikové kombinaci je oceněna reálnou hodnotou, která je vypočítána jako součet reálných hodnot k datu akvizice aktiv převedených Skupinou, závazků Skupiny vzniklých dřívějším vlastníkům nabývaného podniku a podílů vydaných Skupinou, výměnou za ovládnutí nabývaného podniku. Náklady spojené s akvizicí jsou zachyceny v okamžiku vzniku v hospodářském výsledku.

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě, s následujícími výjimkami:

- odložené daňové pohledávky nebo závazky a aktiva a závazky související s ujednáními o zaměstnaneckých požitcích jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 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 držena k prodeji v souladu se standardem IFRS 5 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončené činnosti, jsou oceněna v souladu s tímto standardem.

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

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

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

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

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

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

2.5. Investice do přidružených podniků

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

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

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

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

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

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

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

2.6. Účtování výnosů

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

2.6.1. Prodej zboží

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

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

2.6.2. Poskytování služeb

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

2.6.3. Licenční poplatky

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

2.6.4. Přijaté dividendy a výnosové úroky

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

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

2.7. Leasing

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

2.7.1. Skupina jako nájemce

Majetek pořízený formou finančního leasingu se kapitalizuje (zvyšuje pořizovací cenu majetku) a následně se odepisuje po dobu předpokládané doby použitelnosti. Současná hodnota příslušného leasingového závazku je odpovídajícím způsobem uvedena v dlouhodobých nebo krátkodobých

závazcích. Úroková složka leasingového závazku je vykazována do nákladů tak, aby úroková sazba byla konstantní po celou dobu trvání závazku.

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

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

2.8. Cizí měny

Při sestavování účetní závěrky všech individuálních subjektů Skupiny se transakce v jiné měně, než je funkční měna daného subjektu (cizí měna), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Mateřská společnost používá v průběhu účetního období pro přepočtení majetku a závazků v cizí měně kurz vyhlášený Českou národní bankou předcházejícího pracovního dne a k rozvahovému dni kurz vyhlášený Českou národní bankou k 31. 12.

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

Kurzové rozdíly z peněžních položek se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly, kromě kurzových rozdílů z transakcí uzavřených za účelem zajišťování určitých měnových rizik (viz bod 2.21 níže, účetní pravidla týkající finančních derivátů).

Pro účely prezentace této konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek Skupiny vyjadřují v Kč za použití měnových kurzů vyhlášených Českou národní bankou platných ke konci účetního období. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykáží ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány v kapitálových fondech ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

2.9. Výpůjční náklady

Výpůjční náklady mateřské společnosti, které jsou přímo účelově vztaženy k aktivu, se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití. Výpůjční náklady jsou vztaženy k těm aktivům, u kterých mezi datem jejich prvního vykazání (datum faktury) a datem jejich připravenosti pro zamýšlené použití (datem aktivace do majetku) uplynulo více než 180 dní. Pro výpočet výpůjčních nákladů byla použita úroková míra vypočtená jako vážený aritmetický průměr úrokových měr úvěrů mateřské společnosti.

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

2.10. Dotace, investiční pobídky

Dotace se nevykazují, dokud neexistuje přiměřená jistota, že Skupina splní s nimi spojené podmínky a že dotace budou přijaty.

Dotace jsou systematicky vykazovány do hospodářského výsledku v obdobích, ve kterých Skupina účtuje související náklady, které mají být dotacemi kompenzovány.

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

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

2.11. Zaměstnanecké požitky

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

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

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

2.12. Daně

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

2.12.1. Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku před zdaněním, který je vykázán v konsolidovaném výkazu zisků a ztrát, protože nezahrnuje položky výnosů, resp. nákladů, které jsou zdanitelné nebo odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, resp. odčitatelné od základu daně. Splatná daň Skupiny se vypočítá za každou společnost ve Skupině samostatně podle daňových zákonů země, ve které společnost sídlí.

2.12.2. Odložená daň

Odložená daň se vykáže na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v konsolidované účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku. Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně uznávají u všech odčitatelných přechodných rozdílů v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen.

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

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

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

2.12.3. Splatná a odložená daň za období

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

2.13. Pozemky, budovy a zařízení – dlouhodobý hmotný majetek

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

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

Dlouhodobý hmotný majetek vyrobený v mateřské společnosti se oceňuje vlastními náklady, které zahrnují přímé materiálové a mzdové náklady a výrobní režijní náklady.

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

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

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

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické 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 vyazuje jako poskytnutí dotace ve výši ocenění pořizovací cenou. Při spotřebě, prodeji, či jiném úbytku tohoto aktiva, se odpovídající částka zaúčtovává ve prospěch účtu dotací zaúčtuje na příslušné účty výnosů ve věcné a časové souvislosti s náklady.

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

2.14.4. Odúčtování nehmotných aktiv

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

2.15. Snížení hodnoty hmotných a nehmotných aktiv

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

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

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

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

2.16. Zásoby

Zásoby se oceňují na nižší z úrovní nákladů na jejich pořízení a čisté realizovatelné hodnoty. Pořizovací cena zásob zahrnuje náklady na jejich pořízení včetně nákladů s pořízením souvisejících (náklady na přepravu, clo, provize, atd.).

Nakupované zásoby jednicového materiálu jsou oceněny pořizovacími cenami s použitím metody pevných cen a oceňovacích rozdílů.

Nakupované zásoby režijního materiálu jsou oceněny pořizovací cenou. Jednotlivé položky jsou při výdeji do spotřeby oceněny váženým aritmetickým průměrem.

Vlastní výrobky a nedokončená výroba se oceňují skutečnými náklady na nákup (materiál) a náklady na přeměnu, které zahrnují přímé mzdové náklady a část výrobní režie odpovídající normální výrobní kapacitě, bez úroků.

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

2.17. Rezervy

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

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

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

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

2.17.1. Záruční opravy

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

2.18. Finanční nástroje

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

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

2.19. Finanční aktiva

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

2.19.1. Metoda efektivní úrokové míry

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

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

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

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

Finanční aktiva se klasifikují jako určená k obchodování, pokud:

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

2.19.3. Úvěry a pohledávky

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

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

2.19.4. Snížení hodnoty finančních aktiv

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

Mezi důkazy snížení hodnoty patřily například následující skutečnosti:

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

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

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

2.20. Finanční závazky a kapitálové nástroje vydané Skupinou

2.20.1. Klasifikace jako dluh nebo vlastní kapitál

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

2.20.2. Finanční závazky

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

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

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

Finanční závazky se klasifikují jako určené k obchodování, pokud:

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

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

- takovéto označení vylučuje nebo významně omezuje oceňovací nebo účetní nejednotnost, která by jinak mohla vzniknout, nebo
- je finanční závazek součástí skupiny finančních aktiv nebo finančních závazků nebo obou, které jsou řízeny a jejichž výkonnost je hodnocena v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik nebo investiční strategií účetní jednotky na základě reálné hodnoty a informace o této skupině jsou na tomto základě interně předávány, nebo
- je součástí smlouvy, která obsahuje jeden nebo více vložených derivátů, a IAS 39 Finanční nástroje: účtování a oceňování umožňuje, aby se celá kombinovaná smlouva označovala jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.

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

2.20.2.2. Ostatní finanční závazky

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

Metoda efektivní úrokové míry se používá k výpočtu zůstatkové hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (včetně všech poplatků a bodů zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období na jejich čistou zůstatkovou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

2.20.2.3. Smlouvy o finančních zárukách

Smlouva o finanční záruce je smlouva, která vyžaduje, aby poskytovatel provedl konkrétní platby, kterými držitele odškodní za ztrátu, jež mu vznikne, když konkrétní dlužník neuhradí splatné částky v souladu s podmínkami dluhového nástroje.

Smlouvy o finančních zárukách vydané jednotkou ve Skupině se prvotně oceňují v reálné hodnotě a při následném ocenění (pokud nejsou označeny jako v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty) buď:

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

podle toho, která z uvedených hodnot je vyšší.

2.20.2.4. Odúčtování finančních závazků

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

2.21. Finanční deriváty

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

Deriváty se člení na deriváty k obchodování a deriváty zajišťovací. Zajišťovací deriváty Skupina sjednává za účelem zajištění peněžních toků. Aby mohl být derivát klasifikován jako zajišťovací, musí změny v reálné hodnotě nebo změny peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích derivátů zcela nebo zčásti kompenzovat změny v reálné hodnotě zajištěné položky nebo změny peněžních toků plynoucích ze zajištěné položky a společnost musí zdokumentovat a prokázat existenci zajišťovacího vztahu a vysokou účinnost zajištění. V ostatních případech se jedná o deriváty k obchodování.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se k rozvahovému dni přeceňují na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se účtují do finančních nákladů, resp. výnosů. Změny reálných hodnot derivátů (mimo úrokových swapů, ty jsou Skupinou vždy klasifikovány jako k obchodování), které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty, se účtují také do finančních nákladů, resp. výnosů spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva nebo závazku, která souvisí se zajišťovaným rizikem. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků, se účtují do vlastního kapitálu a v rozvaze se vykazuje prostřednictvím oceňovacích rozdílů z přecenění majetku a závazků. Neefektivní část zajištění se účtuje přímo do finančních nákladů, resp. výnosů.

Společnost rozhodla, že k 31. 12. 2014 i k 31. 12. 2015 budou deriváty v měně USD s datem vypořádání do 100 dnů vykázány jako deriváty k obchodování v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně USD. Dále společnost rozhodla, že uzavřené úrokové swapy budou považovány za deriváty k obchodování.

2.22. Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací nástroje, které obsahují deriváty související s měnovým rizikem, Skupina klasifikuje buď jako zajištění reálné hodnoty, zajištění peněžních toků anebo zajištění čistých investic do zahraniční jednotky. Zajištění měnového rizika ze závazného příslibu se účtuje jako zajištění peněžních toků.

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

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

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

- (a) odpovídají strategii Společnosti v oblasti řízení rizik;
- (b) na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování a doložení efektivnosti zajištění;
- (c) očekává se, že zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- (d) aktuální změny reálných hodnot resp. peněžních toků zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány (v rozmezí 80% - 125%).

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

2.22.1. Zajištění peněžních toků

Účinná část změn reálné hodnoty finančních derivátů, které se tak označují a splňují kritéria zajištění peněžních toků, se vykazuje v ostatním úplném výsledku a je kumulována ve fondu ze zajištění peněžních toků. Zisk anebo ztráta týkající se neúčinné části se vykazuje přímo v hospodářském výsledku a je zahrnuta v řádku „ostatní zisky a ztráty“.

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

Zajišťovací účetnictví končí, jestliže Skupina zruší zajišťovací vztah, po vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodeji, výpovědí, resp. realizací předmětné smlouvy, nebo pokud nástroj přestane splňovat kritéria pro zajišťovací účetnictví. Veškerý zisk nebo ztráta zaúčtované do ostatního úplného výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu zůstává ve vlastním kapitálu a vykazuje se až po konečném vykázání očekávané transakce do hospodářského výsledku. Pokud se již neočekává další výskyt očekávané transakce, zisky nebo ztráty kumulované ve vlastním kapitálu se vykáží přímo v hospodářském výsledku.

2.23. Menšinový vlastní kapitál

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

3. PROVOZNÍ SEGMENTY

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

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

3.1. Výnosy a výsledky segmentů

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

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

3.2. Zeměpisné informace

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

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

3.3. Informace o největších zákaznících

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

4. TRŽBY

V tabulce je uvedeno rozdělení tržeb Skupiny podle druhového členění.

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

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

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

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

6. SPOTŘEBA A NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ

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

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

7. OSOBNÍ NÁKLADY

Rozpis osobních nákladů (v tis. Kč):

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

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

Od roku 2014 vlastní členové představenstva 68 749 kusů akcií třídy B ve formě na jméno, v listinné podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Od roku 2015 jsou s akciemi třídy B spojena práva výplaty podílu na zisku a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárních orgánů dluží společnosti k 31. 12. 2015 včetně úroků 123 284 tis. Kč (175 612 tis. Kč v roce 2014). Pohledávka je úročena úrokovou sazbou 4 % a je splatná nejpozději 1. července 2020.

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

8. SLUŽBY

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

| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|---|----------------|----------------|
| Údržba strojů a budov, úklid | 21 354 | 18 144 |
| Dopravné související s prodejem | 70 115 | 71 078 |
| Provize z prodeje | 75 655 | 267 640 |
| Externí služby | 26 102 | 24 786 |
| Reklama, inzerce a výstavy | 66 487 | 47 729 |
| Poštovné, přepravné a telekomunikace | 31 913 | 19 742 |
| Nájemné | 30 460 | 26 803 |
| Cestovní náklady | 29 629 | 29 342 |
| Opravy | 66 857 | 50 346 |
| Poradenství, právní služby, překlady, expertízy | 97 295 | 62 423 |
| Leasing | 3 994 | 4 634 |
| Pracovní agentura | 51 231 | 57 983 |
| Recyklace a nakládání s odpady | 2 134 | 1 903 |
| Služby zbraně | 77 886 | 90 813 |
| Ostatní | 59 446 | 49 966 |
| Celkem | 710 558 | 823 332 |

9. OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

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

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

10. OPRAVNÉ POLOŽKY

Opravné položky vyjadřují přechodné snížení hodnoty aktiv.

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

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

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

11. REZERVY

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

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

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

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

Rezerva na soudní spory se týká nevyřešených právních případů a žalob proti společnosti. Rezerva na garanční opravy představuje současnou hodnotu nejlepšího odhadu vedení týkajícího se budoucího odtoku prostředků představujících ekonomický prospěch, který bude vyžadován ve spojitosti se záručními opravami Skupiny v souladu s místní legislativou vztahující se na prodej výrobků a obchodního zboží. Odhad vychází z dosavadního vývoje záručních oprav a předpokládaného budoucího vývoje a může se měnit v důsledku zavedení nových materiálů, úpravy výrobních postupů nebo v důsledku jiných okolností, které mají vliv na kvalitu produktu.

Rezerva na zaměstnanecké požitky představuje časové rozlišení nevyčerpaných dovolených, odměn při skončení pracovního poměru po nabytí nároku na starobní, předčasný starobní nebo invalidní důchod a odměny při dosažení 50 let věku. Podmínky poskytování odměn jsou upraveny v Kolektivní smlouvě na daný rok a jejich výše závisí mimo jiného na době trvání pracovního poměru ve společnosti. Dále je tato rezerva vytvořena na nevyplacené odměny daného období.

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

12. FINANČNÍ VÝNOSY

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

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

13. FINANČNÍ NÁKLADY

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

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

14. DAŇ Z PŘÍJMU

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

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

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

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

15. ODLOŽENÁ DAŇ

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

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

Skupina zaúčtovala v roce 2015 odložený daňový závazek 111 698 tis. Kč a v roce 2014 odložený daňový závazek 88 721 tis. Kč, přičemž odložená daňová pohledávka / závazek z derivátů se účtuje proti vlastnímu kapitálu a odložená daňová pohledávka / závazek z ostatních výše uvedených položek ovlivňuje výsledek hospodaření běžného období.

16. DLOUHODOBÝ MAJETEK

a) Dlouhodobý nehmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2015

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

Rok končící 31. 12. 2014

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

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2015

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

Rok končící 31. 12. 2014

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

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

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

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

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

b) Dlouhodobý hmotný majetek

POŘIZOVACÍ CENA

Rok končící 31. 12. 2015

| SKUPINA | Počáteční zůstatek | Přírůstky | Vyřazení (úbytky) | Snížení pořizovací ceny - dotace | Převody | Vliv změny kurzu | Konečný zůstatek |
|--|--------------------|----------------|-------------------|----------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| Pozemky | 19 480 | - | - | - | - | - | 19 480 |
| Stavby | 689 359 | 44 874 | -16 | - | -857 | 1 986 | 735 346 |
| Stroje, přístroje a zařízení a dopravní prostředky | 1 657 100 | 315 347 | -65 800 | - | -10 765 | 2 775 | 1 898 657 |
| Inventář | 20 024 | 6 816 | -52 | - | -205 | 670 | 27 253 |
| Nářadí a jiný dlouhodobý hmotný majetek | 217 416 | 32 130 | -10 097 | - | - | - | 239 449 |
| Zařízení z finančního leasingu | 580 026 | 12 966 | -6 896 | - | - | - | 586 096 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | 6 714 | 132 | -55 | - | - | - | 6 791 |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | 48 425 | 286 643 | -297 293 | -469 | - | -12 | 37 294 |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | 48 210 | 149 378 | -174 318 | -9 871 | - | -423 | 12 976 |
| Celkem 2015 | 3 286 754 | 848 286 | -554 527 | -10 340 | -11 827 | 4 996 | 3 563 342 |
| Celkem 2014 | 3 053 187 | 603 527 | -375 658 | - | - | 5 698 | 3 286 754 |

Rok končící 31. 12. 2014

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

OPRÁVKY

Rok končící 31. 12. 2015

| SKUPINA | Počáteční zůstatek | Odpisy | Prodeje, likvidace | Vyřazení (úbytky) | Vliv změny kurzu | Opravná položka k DHM | Konečný zůstatek | Účetní hodnota |
|--|--------------------|-----------------|--------------------|-------------------|------------------|-----------------------|-------------------|------------------|
| Pozemky | - | - | - | - | - | - | - | 19 480 |
| Stavby | -354 640 | -18 936 | 15 | - | -1 370 | 749 | -374 182 | 361 164 |
| Stroje, přístroje a zařízení a dopravní prostředky | -1 101 132 | -98 837 | 67 048 | - | -2 723 | -6 198 | -1 141 842 | 756 815 |
| Inventář | -12 081 | -7 688 | 103 | - | -613 | - | -20 279 | 6 974 |
| Nářadí a jiný dlouhodobý hmotný majetek | -183 914 | -19 141 | 9 173 | - | - | - | -193 882 | 45 567 |
| Zařízení z finančního leasingu | -470 266 | -14 118 | - | 6 896 | - | - | -477 488 | 108 608 |
| Jiný dlouhodobý hmotný majetek | -1 119 | -145 | - | - | - | - | -1 264 | 5 527 |
| Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek | -136 | - | - | - | - | -133 | -269 | 37 025 |
| Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek | -4 739 | - | - | - | - | 3 568 | -1 171 | 11 805 |
| Celkem 2015 | -2 128 027 | -158 865 | 76 339 | 6 896 | -4 706 | -2 014 | -2 210 377 | 1 352 965 |
| Celkem 2014 | -2 027 292 | -126 798 | 38 095 | 1 107 | -4 515 | -8 624 | -2 128 027 | 1 158 727 |

Rok končící 31. 12. 2014

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

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

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

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

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

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

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

17. ZÁSoby

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

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

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

18. POHLEDÁVKY

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

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

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

Jiné pohledávky jsou tvořeny zejména nakoupenými put opcemi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

19. PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

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

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

Společnost nemá žádné termínované vklady.

20. VLASTNÍ KAPITÁL SKUPINY A KONSOLIDUJÍCÍ SPOLEČNOSTI

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

S Akciemi třídy A jsou spojena práva účasti na hlasovacích právech ve společnosti ve výši 100%, předkupní právo k Akciím třídy B a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti.

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

Přehled o změnách vlastního kapitálu - viz samostatný výkaz.

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

21. KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY

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

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

K 31. 12. 2015 měla konsolidující společnost následující krátkodobé závazky, k nimž bylo zřízeno zástavní právo nebo záruka ve prospěch věřitele:

| Obchodní závazky | Částka | Lhůta splatnosti | Popis poskytnutého zajištění nebo záruky |
|------------------|------------------|------------------|--|
| | 3 920,00 EUR | 31. 1. 2017 | Bankovní záruka – Turecko |
| | 1 000 000,00 CZK | 15. 4. 2016 | Celní záruka - Česká republika |
| | 50 000,00 USD | 6. 6. 2016 | Záruka za nabídku - Indie |
| | 2 311 703,00 USD | 6. 2. 2016 | Importní akreditiv - Mexiko |
| | 577 926,00 USD | 6. 2. 2016 | Importní akreditiv - Mexiko |

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

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

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

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

22. BANKOVNÍ ÚVĚRY A FINANČNÍ VÝPOMOCI

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

| Banka | Termíny/ Podmínky | Úroková sazba % | Celkový limit v tis. Kč | 2015 | | 2014 | |
|--|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|---------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------------|
| | | | | Částka v cizí měně v tis. | Částka v tis. Kč | Částka v cizí měně v tis. | Částka v tis. Kč |
| Sberbank CZ, a.s. a Komerční banka, a.s. | 31. 12. 2019 | 1M Pribor + marže % p.a. | 500 000 | - | - | - | 400 000 |
| Sberbank CZ, a.s. a Komerční banka, a.s. | 31. 12. 2019 | 3M Pribor + marže % p.a. | 300 000 | - | - | - | 241 000 |
| Sberbank CZ, a.s. a Komerční banka, a.s. | 31. 7. 2019 | 3M Pribor + marže % p.a. | 500 000 | - | - | - | 500 000 |
| Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s. | 30. 9. 2021 | 1M Pribor + marže % p.a. | 500 000 | - | 50 000 | - | - |
| Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s. | 30. 9. 2021 | 3M Pribor + marže % p.a. | 450 000 | - | 450 000 | - | - |
| Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s. | 30. 9. 2021 | 3M Pribor + marže % p.a. | 1 000 000 | - | 819 579 | - | - |
| Citizens Bank & Trust Company | 30. 9. 2016 | Prime lending rate % p.a. | 99 296 | 1 094 USD | 27 149 | - | - |
| Sberbank Slovensko, a.s. | 31. 12. 2021 | 3M Euribor + marže % p.a. | 64 860 | 1 678 EUR | 45 341 | 599 EUR | 16 599 |
| Sberbank Slovensko, a.s. | do 1 měsíce od výpovědi | 1M Euribor + marže % p.a. | 8 108 | 259 EUR | 7 003 | 82 EUR | 2 275 |
| Celkem | | | 3 422 264 | - | 1 399 072 | - | 1 159 874 |
| Splátka v následujícím roce | | | | | 210 116 | | 452 783 |
| Splátky v dalších letech | | | | | 1 188 956 | | 707 091 |

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

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

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

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

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

23. ZÁVAZKY Z TITULU FINANČNÍCH LEASINGŮ

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

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

24. FINANČNÍ AKTIVA A PASIVA

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

| Finanční aktiva | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|--|----------------|----------------|
| Krátkodobá část | | |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty | 258 608 | 251 604 |
| Obchodní pohledávky | 337 023 | 479 578 |
| Finanční deriváty určené k obchodování | 12 974 | - |
| Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví | 88 225 | - |
| Ostatní krátkodobé pohledávky | 116 412 | 47 306 |
| Celkem | 813 242 | 778 488 |
| Dlouhodobá část | | |
| Ostatní dlouhodobé pohledávky | 125 821 | 177 914 |
| Celkem | 125 821 | 177 914 |

| Finanční závazky | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
|--|------------------|------------------|
| Krátkodobá část | | |
| Obchodní závazky | 386 597 | 333 116 |
| Závazky z titulu finančních leasingů | 8 011 | 19 102 |
| Finanční deriváty určené k obchodování | 69 316 | 35 417 |
| Finanční deriváty použité k zajišťovacímu účetnictví | 185 451 | 82 995 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 293 827 | 89 877 |
| Úvěry a půjčky | 210 116 | 452 783 |
| Celkem | 1 153 318 | 1 013 290 |
| Dlouhodobá část | | |
| Závazky z titulu finančních leasingů | 10 023 | 5 450 |
| Ostatní dlouhodobé závazky | 174 159 | 172 215 |
| Úvěry a půjčky | 1 188 956 | 707 091 |
| Celkem | 1 373 138 | 884 756 |

25. DERIVÁTY

25.1. Měnové kontrakty

Společnost rozhodla, že k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 budou deriváty v měně USD s datem vypořádání do 100 dnů vykazovány jako deriváty k obchodování v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně USD.

Deriváty v měně EUR s datem vypořádání do 60 dnů budou k 31. 12. 2015 i k 31. 12. 2014 vykazovány jako deriváty k obchodování, taktéž v závislosti na době splatnosti zajišťovaných pohledávek v měně EUR.

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

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

Reálná hodnota otevřených derivátů určených k obchodování ve výši -56 342 tis. Kč (-35 417 tis. Kč v roce 2014) je účtována do finančních nákladů, resp. výnosů.

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

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

Reálná hodnota otevřených zajišťovacích derivátů ve výši -97 226 tis. Kč (-82 944 tis. Kč v roce 2014) je účtována na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu společnosti.

Reálná hodnota finančních derivátů (úrokových swapů a měnových forwardů) je stanovena pomocí současné hodnoty budoucích peněžních toků na základě tržních dat jako výnosové křivky referenčních úrokových swapů, spotové devizové kurzy a forwardové body. V případě měnových opcí je použit příslušný opční model (primárně Black Scholesův model nebo jeho modifikace), specifickými vstupními daty jsou volatility měnových kurzů včetně zohlednění specifických realizačních kurzů jednotlivých transakcí (tzv. volatility smile). Reálné hodnoty stanovené společností jsou verifikovány na ocenění transakcí získávaných pravidelně od jednotlivých protistran. Úvěrové rizika spojená s derivátovými transakcemi jsou považována za nevýznamná.

Reálné hodnoty derivátových transakcí jsou klasifikovány jako úroveň 2, tržní data použitá v modelech pocházejí z aktivních trhů. U ostatních finančních nástrojů je účetní hodnota blízká reálné hodnoty.

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

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové forwardy ke konci účetního období:

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

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Put opce ke konci účetního období:

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

Tabulka uvádí otevřené cizoměnové Call opce ke konci účetního období:

| Otevřené Call Opce | Průměrný měnový kurz | | Cizí měna | | Nominální hodnota | | Reálná hodnota | |
|--|----------------------|------|-----------|------|-------------------|------|----------------|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| USD | | | | | | | | |
| splatné do 100/120 dnů (k obchodování) | 23,50000 | - | 10 000 | - | 235 000 | - | 949 | - |
| splatné nad 100/120 dnů (k zajištění) | 24,78730 | - | 55 900 | - | 1 385 610 | - | -83 039 | - |
| EUR | | | | | | | | |
| splatné nad 60 dnů (k zajištění) | 26,43333 | - | 29 250 | - | 773 175 | - | -46 913 | - |

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

| Otevřené Call Opce - (PUT Prodané) | Průměrný měnový kurz | | Cizí měna | | Nominální hodnota | | Reálná hodnota | |
|--|----------------------|------|-----------|------|-------------------|------|----------------|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| USD | | | | | | | | |
| splatné do i nad 100/120 dnů (k obchodování) | 26,06714 | - | 17 500 | - | 456 175 | - | -6 339 | - |

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

| Otevřené Put Opce s bariérou | Průměrný měnový kurz | | Cizí měna | | Nominální hodnota | | Reálná hodnota | |
|--|----------------------|------|-----------|------|-------------------|------|----------------|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| USD | | | | | | | | |
| splatné do i nad 100/120 dnů (k obchodování) | 24,10000 | - | 10 000 | - | 241 000 | - | 13 174 | - |

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

| Otevřené Call Opce s bariérou | Průměrný měnový kurz | | Cizí měna | | Nominální hodnota | | Reálná hodnota | |
|--|----------------------|------|-----------|------|-------------------|------|----------------|------|
| | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 | 2015 | 2014 |
| USD | | | | | | | | |
| splatné do i nad 100/120 dnů (k obchodování) | 24,10000 | - | 13 000 | - | 313 300 | - | -19 134 | - |

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

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

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

25.2. Úrokové swapy

Na základě smluv o úrokových swapech se CZUB od roku 2015 zavazuje směnit rozdíl mezi výší fixních a variabilních úroků vypočítaných z dohodnutých jistin. Takovéto smlouvy umožňují, aby CZUB eliminovala riziko dopadu změny úrokových sazeb na reálnou hodnotu vydaných dluhových nástrojů s fixní sazbou a riziko změny peněžních toků dluhových nástrojů s variabilní sazbou. Reálná hodnota úrokových swapů ke konci účetního období se určuje diskontováním budoucích peněžních toků. Reálná hodnota úrokových swapů je uvedena v následující tabulce.

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

Zajištění peněžních toků

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

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

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

25.3. Opční smlouvy

Od 27. 6. 2014 vlastní členové představenstva 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v listinné podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dluží společnosti 123 284 tis. Kč.

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

Opční smlouvy mohou být uplatněny následovně:

- a) Společnost je oprávněná odkoupit od členů statutárního orgánu a dozorčího orgánu tyto kmenové akcie zpět za cenu, která je určena na základě budoucí hodnoty vlastního kapitálu přepočítané na jednu akcii snížené o budoucí vyplacené dividendy na jednu akcii ("Call opce")
- b) Členové statutárního orgánu a dozorčího orgánu jsou oprávněni prodat společnosti tyto kmenové akcie zpět za cenu, která je určena na základě budoucí hodnoty vlastního kapitálu přepočítané na jednu akcii snížené o budoucí vyplacené dividendy na jednu akcii ("Put opce")

Opční smlouvy na tyto kmenové akcie obsahují formu derivátu. Tento derivát měl k 31. 12. 2015 nulovou reálnou hodnotu.

26. ŘÍZENÍ RIZIK

26.1. Řízení měnového rizika

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

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

| v tis. cizí měny | Závazky | | Pohledávky a Aktiva | |
|------------------|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Měna EUR | 4 455 | 2 799 | 5 481 | 5 268 |
| Měna USD | 5 984 | 415 | 14 734 | 16 965 |

26.1.1. Citlivost na kurzové změny

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

Následující tabulka zobrazuje citlivost Skupiny na desetiprocentní posílení a oslabení české koruny vůči příslušným cizím měnám. Analýza citlivosti zahrnuje jen neuhrazené peněžní položky denominované v cizí měně a upravuje jejich přepočet na konci účetního období o desetiprocentní změnu měnových kurzů. Pozitivní hodnota indikuje nárůst zisku nebo vlastního kapitálu v případě posílení české koruny o 10 % vůči příslušné měně. Pro 10 % oslabení české koruny vůči příslušné měně by zde byl srovnatelný dopad na zisk a částky uvedené níže by byly vykázány s opačným znaménkem.

| v tis. Kč | Dopad měny EUR | | Dopad měny USD | |
|----------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Hospodářský výsledek | 2 773 | 6 673 | 21 722 | 42 188 |

26.2. Řízení úrokového rizika

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

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

26.2.1. Analýza citlivosti úrokových sazeb

Níže uvedená analýza citlivosti byla stanovena na základě expozice vůči úrokovým sazbám na derivátové a nederivátové nástroje ke konci účetního období. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že hodnota jistiny je po celý rok neměnná na základě výpočtu průměrné roční jistiny.

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

| | Dopad změny úrokových sazeb (v tis. Kč) | |
|--------------------------|---|--------------|
| | 31. 12. 2015 | 31. 12. 2014 |
| Hospodářský výsledek +/- | 6 164 | 4 840 |

26.3. Řízení rizika likvidity

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

Riziko likvidity

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

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

| 31. 12. 2015 | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 6 měsíců | Od 6 měsíců do 1 roku | 1 - 5 let | nad 5 let | celkem |
|-------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Pohledávky z obchodního styku | 329 090 | 4 211 | 3 619 | 103 | - | 337 023 |
| Dlouhodobé závazky | - | - | - | 172 168 | - | 172 168 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 110 116 | 20 000 | 80 000 | 711 270 | 477 686 | 1 399 072 |
| Závazky z finančního leasingu | 2 684 | 3 048 | 2 279 | 10 023 | - | 18 034 |
| Závazky z obchodního styku | 359 185 | 2 280 | 23 918 | 904 | 310 | 386 597 |

| 31. 12. 2014 | Do 3 měsíců | Od 3 měsíců do 6 měsíců | Od 6 měsíců do 1 roku | 1 - 5 let | nad 5 let | celkem |
|-------------------------------|-------------|-------------------------|-----------------------|-----------|-----------|-----------|
| Pohledávky z obchodního styku | 463 135 | 8 225 | 8 020 | 198 | - | 479 578 |
| Dlouhodobé závazky | - | - | - | 172 168 | - | 172 168 |
| Bankovní úvěry a kontokorenty | 412 783 | - | 40 000 | 707 091 | - | 1 159 874 |
| Závazky z finančního leasingu | 6 174 | 5 359 | 7 569 | 5 450 | - | 24 552 |
| Závazky z obchodního styku | 323 119 | 9 997 | - | - | - | 333 116 |

27. INFORMACE O SPŘÍZNĚNÝCH OSOBÁCH

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

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

Od roku 2014 vlastní členové statutárního orgánu 68 749 kusů akcií třídy B, ve formě na jméno, v listinné podobě, o jmenovité hodnotě jedné akcie 700 Kč. S akciemi třídy B jsou spojena práva výplaty podílu na zisku od roku 2015 a další práva stanovená zákonem a stanovami společnosti. Za tyto akcie členové statutárního orgánu dluží společnosti k 31. 12. 2015 včetně úroků 123 284 tis. Kč (175 612 tis. Kč v roce 2014).

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

28. VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

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

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