

ZKRÁCENÁ KONSOLIDOVANÁ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZA OBDOBÍ TŘÍ MĚSÍCŮ OD 1. LEDNA DO 31. BŘEZNA 2025
(neauditovaná)

Název společnosti: Colt CZ Group SE
Sídlo: náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1
Právní forma: Evropská společnost
IČO: 291 51 961

Součástí zkrácené konsolidované mezitímní účetní závěrky:

Konsolidovaný výkaz zisku a ztráty a ostatního úplného výsledku

Konsolidovaný výkaz o finanční situaci

Konsolidovaný výkaz změn vlastního kapitálu

Konsolidovaný výkaz o peněžních tocích

Příloha ke zkrácené konsolidované mezitímní účetní závěrce

Tato zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka byla sestavena a schválena dne 21. května 2025.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ OD
1. LEDNA DO 31. BŘEZNA**

		31. března 2025	31. března 2024
	Bod	v tis. Kč	v tis. Kč
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	8.1	5 512 221	3 667 086
Ostatní provozní výnosy		36 167	13 970
Změna stavu zásob vlastní výroby		445 844	13 296
Aktivace		73 263	50 647
Spotřeba surovin a materiálu		-2 805 164	-1 898 421
Služby		-666 981	-492 223
Osobní náklady		-1 276 113	-896 012
Odpisy a amortizace		-385 362	-199 890
Ostatní provozní náklady		-105 458	-64 203
Opravné položky		-8 949	26 573
Provozní výsledek hospodaření		819 468	220 823
Výnosové úroky	9.1	252 363	391 945
Nákladové úroky	9.1	-313 354	-350 472
Ostatní finanční výnosy	9.1	3 379	126 843
Ostatní finanční náklady	9.1	-139 792	-17 494
Zisk/ztráta z derivátových operací	9.1	67 756	2 343
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění		1 582	635
Výsledek hospodaření před zdaněním		691 402	374 623
Daň z příjmů	9.2	-167 493	-71 360
Výsledek hospodaření za účetní období		523 909	303 263
Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů		156 473	-248 994
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek		-132 837	73 169
Ostatní úplný výsledek		23 636	-175 825
Úplný výsledek hospodaření za období		547 545	127 438
Výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníku mateřské společnosti		523 909	303 263
Úplný výsledek hospodaření za období připadající:			
Vlastníku mateřské společnosti		547 545	127 438
Čistý zisk na akcii připadající vlastníku mateřské společnosti (Kč na akcii)			
Základní	21	9	8
Zředěný	21	9	6

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 31. BŘEZNU

	Bod	31. března 2025 v tis. Kč	31. prosince 2024 v tis. Kč
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotná aktiva	10	10 140 686	10 403 416
Goodwill	8	8 422 558	8 489 707
Pozemky, budovy a zařízení	11	9 471 829	9 582 545
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	17	45 685	44 102
Finanční deriváty	18	427 220	413 372
Dlouhodobé pohledávky		13 628	20 021
Ostatní pohledávky		2 132	2 593
Odložené daňové pohledávky		76 510	75 589
Dlouhodobá aktiva celkem		28 600 248	29 031 345
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	12	8 272 360	7 456 512
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky		2 380 692	2 829 759
Poskytnuté půjčky		19 032	20 017
Jiná finanční aktiva		12 070	12 531
Finanční deriváty	18	234 589	127 174
Ostatní pohledávky		355 425	555 882
Daňové pohledávky		81 742	81 210
Peníze a peněžní ekvivalenty		6 336 813	5 917 768
Krátkodobá aktiva celkem		17 692 723	17 000 853
Aktiva celkem		46 292 971	46 032 198
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Kapitál a fondy			
Základní kapitál		5 646	5 646
Emisní ážio		13 477 795	13 477 795
Kapitálové fondy		1 641 512	1 641 512
Fondy ze zajištění peněžních toků		-47 021	-203 494
Fond z přepočtu cizích měn		-200 974	-68 137
Kumulované zisky		5 714 181	5 175 107
Vlastní kapitál připadající vlastníku společnosti		20 591 139	20 028 429
Nekontrolní podíly		-	-
Vlastní kapitál celkem		20 591 139	20 028 429
Dlouhodobé závazky			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	16	15 916 066	16 336 227
Finanční deriváty	18	276 481	532 473
Závazky z nájemních smluv		60 584	58 922
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky		56 797	46 802
Ostatní závazky		7 385	10 387
Rezervy	13	101 042	101 095
Odložený daňový závazek		2 612 372	2 561 948
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	224 349	234 725
Dlouhodobé závazky celkem		19 255 076	19 882 579
Krátkodobé závazky			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	16	1 507 950	1 474 910
Finanční deriváty	18	277 655	394 262
Závazky z nájemních smluv		23 641	22 267
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky		1 830 395	1 573 335
Ostatní závazky		2 437 439	2 333 203
Rezervy	13	62 860	57 870
Daňové závazky		290 406	248 236
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	15	16 410	17 107
Krátkodobé závazky celkem		6 446 756	6 121 190
Závazky celkem		25 701 832	26 003 769
Vlastní kapitál a závazky celkem		46 292 971	46 032 198

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ TŘÍ MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. BŘEZNA

V tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Rezervy ze zajištění peněžních toků	Fond z přepočtu cizích měn	Kumulované zisky	Vlastní kapitál připadající vlastníku mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2023	3 516	1 942 818	1 641 512	599 816	-142 688	5 229 872	9 274 846	-	9 274 846
Zisk za období	-	-	-	-	-	1 044 575	1 044 575	-	1 044 575
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-803 310	74 551	-	-728 759	-	-728 759
Úplný výsledek za období celkem	-	-	-	-803 310	74 551	1 044 575	315 816	-	315 816
Dividendy	-	-	-	-	-	-1 511 069	-1 511 069	-	-1 511 069
Emise akcií	1 957	11 534 977	-	-	-	-	11 536 934	-	11 536 934
Úhrady vázané na akcie	173	-	-	-	-	411 729	411 902	-	411 902
Stav k 31. prosinci 2024	5 646	13 477 795	1 641 512	-203 494	-68 137	5 175 107	20 028 429	-	20 028 429
Zisk za období	-	-	-	-	-	523 909	523 909	-	523 909
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	156 473	-132 837	-	23 636	-	23 636
Úplný výsledek za období celkem	-	-	-	156 473	-132 837	523 909	547 545	-	547 545
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	15 165	15 165	-	15 165
Stav k 31. březnu 2025	5 646	13 477 795	1 641 512	47 021	-200 974	5 714 181	20 591 139	-	20 591 139

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ TŘÍ MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. BŘEZNA

V tis. Kč	Základní kapitál	Emisní ážio	Kapitálové fondy	Rezervy ze zajištění peněžních toků	Fond z přepočtu cizích měn	Kumulované zisky	Vlastní kapitál připadající vlastníku mateřské společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2023	3 516	1 942 818	1 641 512	599 816	-142 688	5 229 872	9 274 846	-	9 274 846
Zisk za období	-	-	-	-	-	303 263	303 263	-	303 263
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-248 994	73 169	-	-175 825	-	-175 825
Úplný výsledek za období celkem	-	-	-	-248 994	73 169	303 263	127 438	-	127 438
Dividendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	62 684	62 684	-	62 684
Stav k 31. březnu 2024	3 516	1 942 818	1 641 512	350 822	-69 519	5 595 819	9 464 968	-	9 464 968

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ TŘÍ MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 31. BŘEZNA

	Bod	31. března 2025 V tis. Kč	31. března 2024 V tis. Kč
<i>Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (běžná činnost)</i>			
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním		691 402	374 623
Odpisy dlouhodobých aktiv	10, 11	385 362	199 890
Změna stavu opravných položek a rezerv	12, 13	16 429	-15 914
Zisk z prodeje dlouhodobých aktiv		-1 069	-376
Nákladové a výnosové úroky		60 991	-41 473
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem	17	-1 583	-635
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		171 554	-157 065
Přecenění Jiných finančních aktiv	9.1	-	-113 402
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů		156 473	-248 994
Úhrady vázané na akcie	14	15 165	62 684
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	9.1	9 456	7 505
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu		1 504 180	66 843
Změna stavu pracovního kapitálu			
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv		429 311	37 398
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv		266 307	-317 599
Změna stavu zásob	12	-930 887	-142 325
Peněžní tok z provozní činnosti		1 268 911	-355 683
Vyplacené úroky	9.1	-490 429	-488 415
Přijaté úroky	9.1	358 919	460 017
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	9.2	-145 351	-171 269
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		992 050	-555 350
<i>Peněžní toky z investiční činnosti</i>			
Nabytí dlouhodobých aktiv	10, 11	-270 142	-183 073
Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		1 069	376
Záloha na pořízení finančních aktiv		-	-2 011
Pořízení cenných papírů a podílů v ekvivalenci		-	-3 777
Příjmy z prodeje Jiných finančních aktiv		-	1 021 982
Poskytnuté úvěry		-	-18 979
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-269 073	814 518
<i>Peněžní toky z finanční činnosti</i>			
Příjem z čerpání úvěrů	16	42 858	11 613
Splácení úvěrů	16	-326 025	-34 335
Splácení leasingů		-6 867	-8 778
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-290 034	-31 500
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		432 943	227 668
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		5 917 768	3 328 684
Vliv směnného kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-13 898	26 622
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		6 336 813	3 582 974

Příloha je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

COLT CZ GROUP SE

**Zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka za období tří měsíců od
1. ledna do 31. března 2025 sestavena v souladu s účetními standardy
IFRS ve znění přijatém Evropskou unií
(neauditovaná)**

OBSAH

1. MATEŘSKÁ SPOLEČNOST	9
2. VYMEZENÍ SKUPINY	10
3. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ	12
4. HLAVNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ MEZITÍMNÍ ZÁVĚRKY	12
5. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA	12
6. ODHADY A ZDROJE NEJISTOTY	12
7. ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA	13
8. INFORMACE O SEGMENTECH A VÝNOSECH	13
9. INFORMACE O ZISKU A ZTRÁTĚ	16
10. NEHMOTNÝ MAJETEK	18
11. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	19
12. ZÁSoby	20
13. KRÁTKODOBÉ A DLOUHODOBÉ REZERVY	20
14. UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE	21
15. ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ	22
16. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY	22
17. CENNÉ PAPIŘY A PODÍLY V EKVIVALENCI	23
18. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ	23
19. ROZDĚLENÍ ZISKU	24
20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	25
21. ČISTÝ ZISK NA AKCII	26
22. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	27
23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	27

1. MATEŘSKÁ SPOLEČNOST

Colt CZ Group SE (dále jen „konsolidující společnost“ či „Společnost“) je evropská společnost, která byla zapsána do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze dne 10. ledna 2013 a sídlí na adrese náměstí Republiky 2090/3a, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, identifikační číslo 291 51 961. Společnost je společně se svými dceřinými společnostmi jedním z předních světových výrobců ručních palných zbraní a munice pro ozbrojené složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční využití. Své produkty prodává především pod značkami Colt, CZ (Česká zbrojovka), Sellier & Bellot, Colt Canada, CZ-USA, Dan Wesson, Spuhr, swissAA a 4M Systems.

Osoby podílející se 10 a více procenty na základním kapitálu:

Akcionář	Obchodní podíl k	
	31. březnu 2025	31. prosinci 2024
Česká zbrojovka Partners SE	51,80 %	51,80 %
CBC Europe S.à r.l.	24,37 %	24,37 %

Majoritním vlastníkem Společnosti je od roku 2017 společnost Česká zbrojovka Partners SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.

Konsolidující společnost a konsolidované společnosti jsou součástí vyššího konsolidačního celku nejvyšší mateřské společnosti European Holding Company, SE, která sídlí na adrese Opletalova 1284/37, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Konečným vlastníkem společností je pan René Holeček.

K rozvahovému dni bylo složení představenstva a dozorčí rady následující:

Představenstvo	
Předseda:	Jan Drahota
Místopředseda:	Josef Adam
Místopředseda:	Radek Musil
Člen:	Jan Holeček
Člen:	Jan Zajíc

Dozorčí rada	
Předseda:	David Aguilar
Místopředseda:	René Holeček
Místopředseda:	Lubomír Kovařík
Člen:	Daniel Birman
Člen:	Jana Růžicková
Člen:	Vladimír Dlouhý

Konsolidační celek (dále jen „Skupina“) tvoří Společnost a konsolidované společnosti Skupiny (dceřiné společnosti). Do konsolidačního celku je zahrnuta Společnost a subjekty, které Společnost kontroluje. Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny v tisících korun českých (tis. Kč), které jsou také funkční měnou.

2. VYMEZENÍ SKUPINY

Název společnosti	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a provozování činnosti	Metoda konsolidace	Podíl na hlasovacích právech držených Skupinou		
				31.3.2025	31.12.2024	31.3.2024
Česká zbrojovka a.s.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Česká zbrojovka a.s. Niederlassung Deutschland Latin America Holding, a.s.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Regensburg, Německo	plná	100 %	100 %	100 %
ZBROJOVKA BRNO, s.r.o.	Holdingová společnost	Uherský Brod, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Sellier & Bellot a.s.*	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brno, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Sellier & Bellot Trade a.s.*	Výroba, a prodej munice	Vlašim, Česká republika	plná	100 %	100 %	-
CZ – Slovensko s.r.o.	Prodej munice	Vlašim, Česká republika	plná	100 %	100 %	-
Colt CZ Group North America, Inc.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Bratislava, Slovensko	plná	100 %	100 %	100 %
CZ-USA	Holdingová společnost	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %	100 %
Colt's Manufacturing Company LLC	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %	100 %
Four Horses Apparel, Inc.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %	100 %
Colt Electro Optics, LLC**	Výroba a prodej oblečení a módních doplňků	West Hartford, Connecticut, USA	Plná	100 %	100 %	100 %
Colt Admin, LLC**	Výzkum a vývoj	West Hartford, Connecticut, USA	Plná	100 %	100 %	-
Colt Canada Corporation	Holdingová společnost	West Hartford, Connecticut, USA	Plná	100 %	100 %	-
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	100 %	100 %	100 %
EHC-4M, SE	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Uherský Brod, Czech Republic	plná	100 %	100 %	100 %
4M SYSTEMS a.s.	Holdingová společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Colt CZ Group International s.r.o.	Obchodování s vojenským materiálem	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Spuhr i Dalby AB	Holdingová společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
CZG VIB s.r.o.	Výroba optických montážních řešení	Löddeköpinge, Švédsko	plná	100 %	100 %	100 %
Sellier & Bellot Int. a.s. (dříve Vocatus investment, a.s.)	Holdingová společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
	Holdingová společnost	Praha, Česká republika	Plná	100 %	100 %	100 %

Colt CZ Insurance Limited	Kaptivní zajišťovna	Saint Peter Port, Guernsey	Plná	100 %	100 %	100 %
swissAA Holding AG	Holdingová společnost	Däniken, Švýcarsko	plná	100 %	100 %	100 %
aaltech GmbH	Nákup a prodej střeliva	Sollenau, Rakousko	plná	100 %	100 %	100 %
laltech s.r.l.	Nákup a prodej střeliva	Bad Krozingen, Německo	plná	100 %	100 %	100 %
galtech AG	Nákup a prodej střeliva	Bad Krozingen, Německo	plná	100 %	100 %	100 %
saltech AG	Výroba, a prodej střeliva	Däniken, Švýcarsko	plná	100 %	100 %	100 %
haltech kft.	Výroba, a prodej střeliva	Balatonfüzfő, Maďarsko	plná	100 %	100 %	100 %
S-Pyrotech kft.	Pronájem budov a zařízení	Balatonfüzfő, Maďarsko	plná	100 %	100 %	100 %
CZ BRASIL LTDA	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brazílie	ekvivalenční	49 %	49 %	49 %
CARDAM s.r.o.	Výzkum a vývoj	Dolní Břežany, Česká republika	ekvivalenční	33 %	33 %	33 %
EG-CZ Academy	Akademie	Quimper, Francie	ekvivalenční	20 %	20 %	20 %
VIBROM spol. s r.o.	Výroba	Třebechovice pod Orebem, Česká republika	ekvivalenční	25 %	25 %	25 %
Colt CZ Hungary Zrt. ***	Výroba střelných zbraní	Maďarsko	ekvivalenční	51 %	51 %	51 %

* Dne 16. května 2024 došlo k akvizici společností Sellier & Bellot a.s. a Sellier & Bellot Trade a.s.

** Společnosti Colt Admin, LLC a Colt Electro Optics, LLC byly založeny dne 18. listopadu 2024.

*** Skupina drží ve společnosti Colt CZ Hungary Zrt. majetkový podíl ve výši 51 % a 50% nekontrolní podíl na hlasovacích právech.

Česká zbrojovka a.s., Sellier & Bellot a.s. a Colt's Manufacturing Company LLC jsou nejvýznamnějšími subjekty ve Skupině. V následujícím textu se pojem Skupina používá pro konsolidační celek.

3. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI V BĚŽNÉM ÚČETNÍM OBDOBÍ

Finanční situace a finanční výkonnost Skupiny byly jednorázově ovlivněny následujícími událostmi a transakcemi:

S účinností k 1. lednu 2025 byl pan Radek Musil zvolen místopředsedou představenstva Společnosti.

S účinností k 31. březnu 2025 odstoupil pan Dennis Veilleux z funkce člena představenstva Společnosti.

V průběhu prvního čtvrtletí roku 2025 prodala Společnost část dluhopisů COLTCZ VAR/30 se splatností v roce 2030 v nominální hodnotě 483 mil. Kč, které do té doby nebyly umístěny na trhu, a současně odkoupila z trhu dluhopisy COLTCZ VAR/27 se splatností v roce 2027 ve stejné nominální výši. Tímto krokem došlo ke snížení objemu dluhopisů splatných v roce 2027 a zároveň k prodloužení průměrné splatnosti celkového dluhového financování.

4. HLAVNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ MEZITÍMNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období od 1. ledna do 31. března 2025 byla sestavena v souladu s IAS 34 Mezitímní účetní výkaznictví.

Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje všechny body přílohy, které jsou běžnou součástí roční účetní závěrky. Zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku je tedy třeba číst společně s konsolidovanou účetní závěrkou za rok končící 31. prosince 2024, která byla sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií („IFRS“).

Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka nebyla v souladu s platnými předpisy ověřena auditorem.

5. DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

Použitá účetní pravidla se shodují s pravidly poslední roční účetní závěrky. V běžném účetním období začala platit řada nových nebo novelizovaných standardů. V důsledku přijetí těchto standardů Skupina nemusela měnit svá účetní pravidla nebo provádět retrospektivní úpravy.

6. ODHADY A ZDROJE NEJISTOTY

Během sestavování zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky provádí vedení Skupiny úsudky, odhady a předpoklady, které ovlivňují použití účetních pravidel a vykazované částky aktiv a závazků, výnosů a nákladů. Skutečné výsledky se mohou od těchto odhadů lišit. Kromě toho může být budoucí obchodní činnost Skupiny negativně ovlivněna faktory mimo kontrolu Skupiny.

Při přípravě této zkrácené mezitímní konsolidované účetní závěrky byly úsudky provedené vedením a klíčové zdroje odhadní nejistoty stejné jako v případě konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024.

7. ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

Z činností Skupiny vyplývá řada finančních rizik: tržní riziko, úvěrové riziko a riziko likvidity. Zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka neobsahuje veškeré finanční údaje o řízení rizik a další informace, které jsou vyžadované pro roční konsolidovanou účetní závěrku, a měla by tudíž být posuzována spolu s konsolidovanou účetní závěrkou Skupiny k 31. prosinci 2024. Od konce roku 2024 nedošlo k žádným změnám v pravidlech a postupech řízení těchto rizik.

Skupina k řízení finančních rizik využívá finanční deriváty. Metoda oceňování finančních derivátů a údaje o reálné hodnotě finančních aktiv a závazků k 31. březnu 2025 a 31. prosinci 2024 jsou uvedeny v kapitole 18. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě.

8. INFORMACE O SEGMENTECH A VÝNOSECH

Činnosti Skupiny jsou k 31. březnu 2025 uspořádány do dvou provozních segmentů – Segment palných zbraní a příslušenství a Segment munice. Struktura informací o segmentech odpovídá struktuře hlavních obchodních činností a struktuře finančních ukazatelů a informací, které jsou managementem Skupiny pravidelně sledovány a vyhodnocovány.

K 31. březnu 2024 představoval Segment palných zbraní a příslušenství jedinou činnost Skupiny. Ostatní činnosti Skupiny byly k 31. březnu 2024 považovány za nevýznamné, neboť žádná z dalších činností Skupiny nepřesahovala 10% podíl na výnosech z prodejů externím odběratelům.

Segment palných zbraní a příslušenství

Zahrnuje vývoj, výrobu, montáž a prodej střelných zbraní, taktického příslušenství a optických montážních řešení pro armádu a ozbrojené složky, osobní obranu, lov, sportovní střelbu a další komerční použití.

Segment munice

Zahrnuje vývoj, výrobu a prodej malorážného střeliva včetně nábojů do pistolí a pušek a také brokových nábojů pro lov, sportovní střelbu, armádu a ozbrojené složky a výrobu a prodej granátů a dalšího vojenského materiálu. Dále zahrnuje vývoj a výrobu muničních strojů a nářadí.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za období od 1. ledna do 31. března 2025 a k 31. březnu 2025.

2025	Segment palných zbraní a příslušenství	Segment munice	Skupinové financování	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem
Externí výnosy	2 823 615	2 688 606	-	-	5 512 221
Mezisegmentové výnosy	15 590	10 634	-	-26 224	-
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	2 839 205	2 699 240	-	-26 224	5 512 221
Ostatní provozní výnosy	19 294	17 126	-	-253	36 167
Změna stavu zásob vlastní výroby	279 320	166 524	-	-	445 844
Aktivace	44 375	28 888	-	-	73 263
Spotřeba surovin a materiálů	-1 404 711	-1 411 315	-	10 862	-2 805 164
Služby	-503 832	-178 533	-	15 384	-666 981
Osobní náklady	-817 766	-458 347	-	-	-1 276 113
Odpisy a amortizace	-156 741	-228 621	-	-	-385 362
Ostatní provozní náklady	-71 680	-34 009	-	231	-105 458
Opravné položky	-13 511	4 562	-	-	-8 949
Provozní výsledek hospodaření	213 953	605 515	-	-	819 468
Výnosové úroky	100 604	40 820	155 009	-44 070	252 363
Nákladové úroky	-32 972	-13 757	-310 695	44 070	-313 354
Ostatní finanční výnosy	22	3 357	-	-	3 379
Ostatní finanční náklady	-59 022	-80 770	-	-	-139 792
Zisk/ztráta z derivátových operací	109 135	-58	-41 321	-	67 756
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	1 582	-	-	-	1 582
Výsledek hospodaření před zdaněním	333 302	555 107	-197 007	-	691 402
Daň z příjmů	-91 209	-117 655	41 371	-	-167 493
Výsledek hospodaření za účetní období	242 093	437 452	-155 636	-	523 909

31.03.2025	Segment palných zbraní a příslušenství	Segment munice	Skupinové financování	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem
Celková aktiva segmentu	27 752 326	21 196 350	166 838	-2 822 543	46 292 971
Nabytí dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv	103 177	77 464	-	-	180 641
Společnosti účtované metodou ekvivalence	1 583	-	-	-	1 583
Celkové závazky segmentu	-5 807 154	-5 285 304	-17 431 916	2 822 543	-25 701 832

Skupinové financování zahrnuje emitované dluhopisy, syndikovaný úvěr, reálné hodnoty souvisejících derivátových nástrojů, s tím spojené nákladové či výnosové úroky a zisk/ztrátu z derivátových operací. Vzhledem k tomu, že tyto položky nelze spolehlivě přiřadit jednotlivým vykazovaným provozním segmentům, jsou prezentovány odděleně.

8.1. Geografické členění

Níže jsou uvedeny výnosy z prodejů vlastních výrobků, zboží a služeb dle nejvýznamnějších regionů.

Výnosy z prodejů externím odběratelům		
	31.3.2025	31.3.2024
Česká republika (domovská země)	532 146	628 227
Spojené státy americké	2 408 856	1 749 145
Kanada	201 870	409 384
Evropa (mimo Českou republiku)	1 825 055	421 412
Afrika	64 440	30 310
Asie	306 908	159 124
Latinská Amerika	149 751	254 977
Ostatní	23 195	14 507
Celkem	5 512 221	3 667 086

Skupina má výrobní závody v České republice, v USA, v Kanadě, ve Švédsku, ve Švýcarsku a v Maďarsku.

Účetní hodnota pozemků budov a zařízení		
	31.3.2025	31.12.2024
Česká republika (domovská země)	7 373 233	7 416 390
Spojené státy americké	731 621	757 717
Kanada	200 863	208 297
Švédsko	31 176	31 048
Švýcarsko	1 046 830	1 082 687
Maďarsko	88 106	86 406
Celkem	9 471 829	9 582 545

Účetní hodnota nehmotných aktiv		
	31.3.2025	31.12.2024
Česká republika (domovská země)	7 420 678	7 546 199
Spojené státy americké	1 911 103	2 016 674
Kanada	467 281	497 793
Švédsko	302 713	296 388
Švýcarsko	38 911	46 362
Celkem	10 140 686	10 403 416

Goodwill		
	31.3.2025	31.12.2024
Česká republika (domovská země)	6 110 998	6 110 998
Spojené státy americké	2 047 493	2 111 577
Kanada	195 314	201 427
Švédsko	68 753	65 705
Celkem	8 422 558	8 489 707

Goodwill představuje očekávané synergie plynoucí z integrace činností společností v rámci stávající skupiny.

9. INFORMACE O ZISKU A ZTRÁTĚ

9.1. Finanční výsledek hospodaření

- ▶ Nákladové úroky ve výši 313 354 tis. Kč (350 472 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024) představují zejména úroky z emitovaných dluhopisů a bankovních úvěrů ve výši 254 271 tis. Kč (228 122 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024). Přehled emitovaných dluhopisů a bankovních úvěrů je uveden v bodě 16. Zbývající úrokové náklady ve výši 59 083 tis. Kč (122 350 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024) představují zejména úroky ze zajištění prostřednictvím úrokových a měnových úrokových swapů. Z tohoto zajištění plynou také úrokové výnosy ve výši 155 009 tis. Kč (354 164 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024) vykázané v pozici Úrokové výnosy. Zbývající úrokové výnosy ve výši 97 354 tis. Kč (37 781 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024) představují zejména úroky z depozit.
- ▶ Ostatní finanční výnosy ve výši 3 379 tis. Kč (126 843 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024) představují zejména zisk z vypořádaných komoditních swapů. V období od 1. ledna do 31. března 2024 představovaly ostatní finanční výnosy zejména přecenění jiných finančních aktiv k datu prodeje ve výši 113 402 tis. Kč a zisk z kurzových rozdílů vykázaných na netto bázi ve výši 13 441 tis. Kč.
- ▶ Ostatní finanční náklady ve výši 139 792 tis. Kč (17 494 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024) představují zejména ztrátu z kurzových rozdílů ve výši 101 425 tis. Kč a bankovní poplatky ve výši 31 326 tis. Kč. V období od 1. ledna do 31. března 2024 představovaly Ostatní finanční náklady zejména bankovní poplatky.
- ▶ Zisk/ztráta z derivátových operací – Skupina řídí svou expozici vůči měnovému, úrokovému a komoditnímu riziku používáním finančních derivátů. Jelikož ne všechny deriváty jsou zaúčtovány jako zajišťovací nástroje, měla na výši finančních výnosů a nákladů dopad změna reálné hodnoty otevřených finančních derivátů k obchodování. V období od 1. ledna do 31. března 2025 Skupina vykazovala zisk z derivátových operací ve výši 67 756 tis. Kč (zisk 2 343 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

V období od 1. ledna do 31. března 2025 dále Skupina vykázala v ostatním úplném výsledku zisk ve výši 156 473 tis. Kč z přecenění finančních derivátů určených jako zajišťovací nástroje (ztrátu 248 994 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

9.2. Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů je vykázán na základě odhadu váženého průměru efektivní roční daňové sazby daně z příjmů očekávané za celý hospodářský rok. Odhadovaná průměrná roční daňová sazba za období od 1. ledna do 31. března 2025 je 24,23 % (19,05 % za období od 1. ledna do 31. března 2024).

Výše efektivní daňové sazby je ovlivněna výší daňových sazeb v jednotlivých zemích, ve kterých Skupina působí (ČR – 21 %, USA – 26-28 %, Kanada – 25 %, Švédsko – 20,6 %, Švýcarsko – 16 %, Maďarsko – 9 %).

10. NEHMOTNÝ MAJETEK

Následující tabulka shrnuje změny v nehmotném majetku od 1. ledna do 31. března 2025:

Pořizovací cena

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Stav ke dni vstupu do konsolidace	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Software	238 279	-	1 587	-1 412	2 048	-1 586	238 916
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	187 542	-	17 079	-	-5 346	-1 243	198 032
Ostatní nehmotný majetek	1 138 669	-	9 228	-	-	-52 110	1 095 787
Ochranné známky a loga	3 899 650	-	-	-	-	-74 516	3 825 134
Kapitalizovaný vývoj	585 523	-	1 301	-340	3 298	-	589 782
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	356 962	-	-	-232	-	-10 985	345 745
Smluvní zákaznické vztahy	6 179 619	-	-	-	-	-16 476	6 163 143
Celkem	12 586 244	-	29 195	-1 984	-	-156 916	12 456 539

Oprávký a účetní hodnota

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-165 172	-4 385	1 330	-	426	-167 801	71 115
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-25	-	-	-	25	-	198 032
Ostatní nehmotný majetek	-523 398	-19 836	-	-	23 917	-519 317	576 470
Ochranné známky a loga	-	-	-	-	-	-	3 825 134
Kapitalizovaný vývoj	-274 825	-6 432	340	-	982	-279 935	309 847
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	-271 808	-6 202	232	-	10 359	-267 419	78 326
Smluvní zákaznické vztahy	-947 600	-149 053	-	-	15 272	-1 081 381	5 081 762
Celkem	-2 182 828	-185 908	1 902	-	50 981	-2 315 853	10 140 686

Vedení Skupiny zvážilo a posoudilo všechny předpoklady použité při určování výpočtů hodnoty z užívání zpětně získatelné částky penězotvorné jednotky, k níž patří goodwill a nehmotný majetek s neurčitou dobou životnosti. Vedení Skupiny dospělo k závěru, že předpoklady uvedené v poslední roční účetní závěrce nadále platí a že neexistují známky snížení hodnoty.

11. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Následující tabulka shrnuje změny pozemků, budov a zařízení od 1. ledna do 31. března 2025:

Pořizovací cena

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Stav ke dni vstupu do konsolidace	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Budovy	3 018 147	-	23 248	-	-	-21 546	3 019 849
Stroje, přístroje a zařízení	7 631 856	-	45 601	-32 037	59 805	-34 681	7 670 544
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	106 470	-	13 177	-	1 550	-4 310	116 887
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	339 907	-	65 358	-214	-11 861	-6 015	387 175
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	396 753	-	14 198	-	-49 494	-6 832	354 625
Pozemky	1 833 442	-	79	-	-	-15 276	1 818 245
Celkem	13 326 575	-	161 661	-32 251	-	-88 660	13 367 325

Oprávky a účetní hodnota

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Budovy	-876 621	-36 770	-	-	5 781	-907 610	2 112 239
Stroje, přístroje a zařízení	-2 783 126	-145 848	31 029	-	9 001	-2 888 944	4 781 600
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	-52 196	-16 836	-	-	2 177	-66 855	50 032
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-9 166	-	-	-	-	-9 166	378 009
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-22 921	-	-	-	-	-22 921	331 704
Pozemky	-	-	-	-	-	-	1 818 245
Celkem	-3 744 030	-199 454	31 029	-	16 959	-3 895 496	9 471 829

Součástí položek Stroje, přístroje a zařízení a Budovy k 31. březnu 2025 jsou i práva k užívání vyplývající z nájemních smluv v účetní hodnotě 81 618 tis. Kč (77 864 tis. Kč k 31. prosinci 2024). V roce 2025 činily přírůstky práv k užívání vyplývající z nájemních smluv 10 215 tis. Kč (1 062 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

Jedná se zejména o nájemní smlouvy týkající se skladových a kancelářských prostor, osobních automobilů a kancelářské techniky.

Odpisy za období od 1. ledna do 31. března 2025 zahrnují odpisy práva k užívání z nájemních smluv ve výši 6 766 tis. Kč (6 778 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

12. ZÁSoby

Struktura zásob k 31. březnu 2025 a 31. prosinci 2024 je následující (v tis. Kč):

	31.3.2025	31.12.2024
Materiál	3 330 971	3 031 141
Nedokončená výroba a polotovary	1 895 123	1 754 466
Hotové výrobky	2 523 165	2 209 967
Zboží	384 848	342 508
Poskytnuté zálohy na zásoby	138 253	118 430
Celkem	8 272 360	7 456 512

Ocenění nepotřebných, zastaralých a pomaluobrátkových zásob se snižuje na prodejní cenu sníženou o prodejní náklady. K 31. březnu 2025 byly opravné položky k zásobám zahrnuty ve výkazu o finanční situaci ve výši 602 379 tis. Kč (611 904 tis. Kč k 31. prosinci 2024). Za období od 1. ledna do 31. března 2025 byla do hospodářského výsledku natvořena ztráta ze změny opravné položky k zásobám ve výši 10 009 tis. Kč (zisk ve výši 36 727 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

13. KRÁTKODOBÉ A DLOUHODOBÉ REZERVY

Výše rezerv k 31. březnu 2025 a 31. prosinci 2024 je následující (v tis. Kč):

	31.3.2025	31.12.2024
Rezervy na záruční opravy	25 807	25 131
Ostatní krátkodobé rezervy	37 053	32 739
Krátkodobé rezervy celkem	62 860	57 870
Rezervy na záruční opravy	40 017	40 718
Rezervy na úhrady vázané na akcie	57 909	57 105
Ostatní dlouhodobé rezervy	3 116	3 272
Dlouhodobé rezervy celkem	101 042	101 095
Rezervy celkem	163 902	158 965

14. UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE

Skupina poskytuje svým zaměstnancům akciový opční plán („Akciový program“). Akciový program dává klíčovým vedoucím pracovníkům a zaměstnancům Skupiny (držitelům opcí) právo koupit akcie Společnosti. Akciový program je v současné době omezen pouze pro pracovníky vedení a seniorní zaměstnance.

Akcie určené pro Akciový program budou nově emitovány. Maximální počet emitovaných akcií bude činit 3 373 tis. kusů.

Následující tabulka uvádí počet a váženou průměrnou realizační cenu opcí na akcie v rámci Akciového programu.

Opce celkem	Počet opcí	Vážená průměrná realizační cena (v Kč)
Nevypořádané k 1. lednu 2025	946 355	0,10
Změna alokací v průběhu období	-59 000	0,10
Nevypořádané k 31. březnu 2025	887 355	0,10

14.1 Náklady vykázané do výkazu zisku a ztráty

V souvislosti s Akciovým programem vykázala Skupina náklady ve výši 15 165 tis. Kč v pozici Osobní náklady (62 684 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024). Z toho 3 013 tis. Kč představují osobní náklady týkající se vedoucích pracovníků (27 274 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

Skupina dále vytvořila rezervu na sociální a zdravotní pojištění vykázanou v pozici Ostatní provozní náklady ve výši 958 tis. Kč (4 339 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024). V souvislosti s touto rezervou vykázala Skupina odloženou daň ve výši 204 tis. Kč (1 012 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

14.2 Položky vykázané ve výkazu o finanční situaci

Reálná hodnota 887 355 kusů opcí na akcie (946 355 kusů opcí na akcie 31. prosinci 2024) alokovaných zaměstnancům ve výši 150 969 tis. Kč je vykázána v pozici Kumulované zisky (135 804 tis. Kč k 31. prosinci 2024).

Reálná hodnota zaměstnaneckých opcí na akcie byla stanovena za použití oceňovacího modelu Black Scholes. K opcím se váží podmínky doby trvání pracovního poměru / funkce a výkonnostní podmínky jiné než tržní, které nebyly při stanovení reálné hodnoty zohledněny.

Související závazky ze sociálního a zdravotního pojištění ve výši 57 909 tis. Kč jsou vykázány v dlouhodobých rezervách (59 976 tis. Kč k 31. prosinci 2024). V souvislosti s těmito závazky vykazuje Skupina také odloženou daň ve výši 12 816 tis. Kč (12 612 tis. Kč k 31. prosinci 2024).

15. ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ

Závazky ze zaměstnaneckých požitků (v tis. Kč):

	31.3.2025	31.12.2024
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	112 301	118 280
Závazek z léčebných (zdravotních) požitků	128 458	133 552
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem	240 759	251 832
Dlouhodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	224 349	234 725
Krátkodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	16 410	17 107
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem	240 759	251 832

16. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY

			31.3.2025	31.12.2024
	Datum splatnosti	Úroková sazba % p. a.	v tis. Kč	v tis. Kč
Emitované dluhopisy	23.03.2027	6M Pribor + marže % p. a.	4 517 000	5 000 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			4 131	79 144
Emitované dluhopisy – náklady emise			-10 342	-11 633
Emitované dluhopisy	27.01.2029	6M Pribor + marže % p. a.	1 998 000	1 998 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			18 257	50 948
Emitované dluhopisy – náklady emise			-7 385	-7 860
Emitované dluhopisy	18.05.2030	6M Pribor + marže % p. a.	3 000 000	2 517 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			60 128	17 580
Emitované dluhopisy – náklady emise			-8 236	-8 632
Syndikovaný úvěr	07.05.2029	3M Euribor + marže % p. a.	7 679 915	8 044 030
Syndikovaný úvěr – neuhrazené úroky			748	760
Syndikovaný úvěr – náklady čerpání			-91 839	-97 768
Ostatní			263 639	229 568
Celkem			17 424 016	17 811 137
Splátky v následujícím roce			1 507 950	1 474 910
Splátky v budoucích letech			15 916 066	16 336 227

17. CENNÉ PAPIRY A PODÍLY V EKVIVALENCI

Účetní hodnota cenných papírů a podílů v ekvivalenci se za období končící 31. března 2025 změnila následovně:

	31.3.2025
Na počátku období	44 102
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	1 582
Zaokrouhlení	1
Na konci období	45 685

18. FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ

Tato kapitola podává aktuální informace o úsudcích a odhadech Skupiny uplatňovaných při určování reálné hodnoty finančních nástrojů od poslední účetní závěrky.

K 31. březnu 2025 jsou reálnou hodnotou oceňována aktiva a závazky představující finanční deriváty a ujednání s úhradou vázanou na akcie.

18.1. Finanční deriváty

Reálná hodnota úrokových a komoditních swapů, měnových forwardů a swapů je stanovena pomocí současné hodnoty budoucích peněžních toků na základě tržních údajů jako výnosové křivky referenčních úrokových a komoditních swapů, spotové devizové kurzy a forwardové body. V případě měnových a úrokových opcí je použit příslušný opční model (primárně Black-Scholesův model nebo jeho modifikace), specifickými vstupními daty jsou volatility měnových kurzů a úrokových sazeb včetně zohlednění specifických realizačních kurzů jednotlivých transakcí (tzv. volatility smile). Reálná hodnota měnových úrokových swapů je určena jako současná hodnota budoucích peněžních toků. Odhad budoucích variabilních peněžních toků je založen na kotovaných swapových sazbách a sazbách mezibankovních depozit. Odhadované budoucí peněžní toky jsou diskontovány za použití výnosové křivky sestavené z výše uvedených zdrojů.

Reálné hodnoty derivátových transakcí jsou klasifikovány jako úroveň 2, přičemž tržní data použitá v modelech pocházejí z aktivních trhů.

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k obchodování k 31. březnu 2025 a k 31. prosinci 2024 v tis. Kč:

tis. Kč	31.03.2025			31.12.2024		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokové Put opce	1 294 285	-	2 599	1 324 642	-	4 344
Úrokové Call opce	2 444 598	27 422	-	2 523 001	32 207	-
Měnové forwardy	1 059 476	53 021	5 646	1 745 064	19 680	22 742
Měnové swapy	451 080	29 986	-	1 238 034	29 459	1 054
Úrokové swapy	1 119 306	-	9 061	1 129 169	-	12 162
Celkem	6 368 745	110 429	17 306	7 959 910	81 346	40 302

V následující tabulce je uveden přehled nominálních částek a kladných, resp. záporných reálných hodnot otevřených derivátů určených k zajištění k 31. březnu 2025 a k 31. prosinci 2024 v tis. Kč:

tis. Kč	31.03.2025			31.12.2024		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokové swapy	6 277 729	26 786	160 524	6 437 571	36 925	159 840
Měnové Put opce	553 896	16 012	-	581 688	9 701	-
Měnové Call opce	553 896	-	10 950	581 688	-	20 609
Měnové swapy	3 710 863	270 418	38 609	4 232 242	257 251	57 243
Měnové forwardy	5 646 279	131 085	35 164	5 363 204	46 476	157 179
Měnové úrokové swapy – USD	3 212 700	-	87 244	3 212 700	-	187 825
Měnové úrokové swapy – EUR	1 500 000	87 032	-	1 500 000	98 331	-
Měnové úrokové swapy – CHF	724 200	-	130 533	724 200	-	171 056
Komoditní swapy – Zn	109 397	1 423	1 373	134 458	10 516	-
Komoditní swapy – Cu	1 612 031	18 624	35 110	1 943 387	-	110 065
Komoditní swapy – Pb	514 504	-	37 323	309 201	-	22 616
Celkem	24 415 495	551 380	536 830	25 020 339	459 200	886 433

Zbývající finanční aktiva a závazky se oceňují naběhlou hodnotou. Reálná hodnota všech těchto nástrojů se významně neliší od jejich účetní hodnoty, jelikož úroková sazba je blízká současným tržním sazbám, nebo se jedná o nástroje krátkodobé povahy.

19. ROZDĚLENÍ ZISKU

V období končícím 31. března 2025 Společnost dosud nerozhodla o rozdělení hospodářského výsledku za rok 2024.

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ke spřízněným stranám Skupiny patří dceřiné podniky, přidružené společnosti a klíčoví členové vedení a jejich rodinní příslušníci. Transakce, které Skupina zajišťuje pro spřízněné strany, zahrnují především pohledávky z obchodních vztahů, poskytnuté půjčky a náklady na transakce se spřízněnými stranami zahrnují odměny členům dozorčí rady a představenstva a závazky z obchodních vztahů. Transakce se spřízněnými stranami jsou součástí běžné činnosti a jsou realizovány za tržních podmínek. V období tří měsíců do 31. března 2025 uskutečnila Colt CZ Group SE následující transakce se spřízněnými stranami.

Klíčoví členové vedení

V období tří měsíců do 31. března 2025 patřili mezi klíčové členy vedení všichni členové představenstva a dozorčí rady Společnosti. Krátkodobý prospěch poskytovaný klíčovým členům vedení (včetně hrubé odměny, ročních bonusů, zdravotního a sociálního pojištění, a doplňkového důchodového pojištění) dosáhl celkové výše 9 649 tis. Kč (6 842 tis. Kč za období od 1. ledna do 31. března 2024).

Společnost svým klíčovým členům vedení dále poskytla Akciový program, který je popsán v bodě 14. Společnost svým klíčovým členům vedení neposkytovala žádný další prospěch (např. peněžitá nebo nepeněžitá plnění spojená s se skončením výkonu funkce člena orgánu).

Skupina vykazuje se spřízněnými osobami následující nesplacené zůstatky k 31. březnu 2025 a transakce za období končící 31. března 2025:

Společnost	Vztah	Závazky	Nákupy za období	Pohledávky	Prodeje za období
		k 31.3.2025	1.1.2025-31.3.2025	k 31.3.2025	1.1.2025-31.3.2025
Keriani, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	568	1 358	2 029	-
CZ-SKD Solutions a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	1 440	536	706	603
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	19	77	10 395	12 470
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	284	2 700	-	-
Sinterfire Inc.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	35	5 093	-	-
Fritz Werner Industrie-Ausrüstungen GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	56	44 799	-	-
Magtech Ammunition Company, Inc.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	217	102	238 003	449 463
Metallwerk Elisenhütte GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	43 100	85 834
VIBROM spol. s r.o.	přidružená společnost	28 439	35 138	9 181	445
CARDAM s.r.o.	přidružená společnost	764	292	1 254	287
CZ BRAZIL, LTDA	přidružená společnost	-	63	-	-
Colt CZ Hungary Zrt.	přidružená společnost	17 687	29 988	173 001	61 910
EG-CZ Academy	přidružená společnost	-	-	989	-
Celkem		49 509	120 146	478 658	611 012

Skupina vykazuje se spřízněnými osobami následující nesplacené zůstatky k 31. prosinci 2024 a transakce za období končící 31. března 2024:

Společnost	Vztah	Závazky	Nákupy za období	Pohledávky	Prodeje za období
		k 31.12.2024	1.1.2024- 31.3.2024	k 31.12.2024	1.1.2024- 31.3.2024
Keriani, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	592	1 423	2 029	-
CZ-SKD Solutions a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	778	118	-
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	545	14 306	13 177
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	655	2 957	2 626	-
Magtech Ammunition Company, Inc.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	153	-	208 655	-
Companhia Brasileira de Cartuchos S.A.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	31 651	-
Fritz Werner Industrie-Ausrüstungen GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	1 541	-	-	-
Metallwerk Elisenhütte GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	-	1 835	-
VIBROM spol. s r.o.	přidružená společnost	21 524	35 479	6 749	494
CARDAM s.r.o.	přidružená společnost	766	367	118	-
CZ BRAZIL, LTDA	přidružená společnost	-	-	970	-
Colt CZ Hungary Zrt.	přidružená společnost	40 844	585	80 398	3 941
EG-CZ Academy	přidružená společnost	126	188	-	-
Celkem		66 201	42 322	349 455	17 612

21. ČISTÝ ZISK NA AKCII

Základní a zředěný čistý zisk na akcii byl určen následovně:

	31.3.2025	31.3.2024
Čitatel (tis. Kč)		
Zisk po zdanění připadající vlastníku mateřské společnosti	523 909	303 263
Jmenovatel (průměrný počet akcií v tis. ks)		
Základní	56 463	36 402
Zředěný	56 463	49 878
Čistý zisk na akcii (Kč/akcie) připadající vlastníku mateřské společnosti		
Základní	9	8
Zředěný	9	6

22. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

K 31. březnu 2025 Skupina nevydala záruky za závazky třetích stran.

Skupina k 31. březnu 2025 a 31. prosinci 2024 neeviduje žádné významné pasivní soudní spory, investiční nebo ekologické závazky ani jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Vedení Skupiny pravidelně sleduje a vyhodnocuje vývoj jednotlivých právních nároků a soudních sporů. Vedení Skupiny si není v současné době vědomo existence potenciálních ztrát, které by mohly mít významný nepříznivý dopad na hospodaření Skupiny a její peněžní toky.

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 9. května 2025 podepsala společnost Colt CZ Group North America, Inc. smlouvu o koupi akcií, na jejímž základě získá 100% podíl ve společnosti New England Expert Technologies Corp., která je jediným vlastníkem společnosti Valley Steel Stamp Inc. Očekává se, že transakce bude dokončena v červnu 2025 po obdržení všech regulatorních schválení.

Skupina pečlivě sleduje situaci ohledně plošných cel zavedených americkou administrativou vůči zemím Evropské unie a podniká kroky k udržení konkurenceschopnosti na klíčovém americkém trhu.

Skupina neočekává zásadní dopad do plánovaných celkových výnosů, nicméně předpokládá, že zavedení cel může mít dopad na provozní profitabilitu, zejména hodnotu EBITDA. V současné době Skupina podniká kroky, aby vliv na ziskovost kompenzovala, ať již úpravou cen, produktového mixu nebo přesměrováním do jiných exportních teritorií. Skupina nyní nebude měnit výhled hospodaření na rok 2025, dokud nevyhodnotí možné scénáře, včetně vývoje na komerčním trhu v USA.

Do data sestavení účetní závěrky nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný vliv na zkrácenou mezitímní konsolidovanou účetní závěrku za sledované období.