

ZKRÁCENÁ KONSOLIDOVANÁ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
ZA OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ OD 1. LEDNA DO 30. ZÁŘÍ 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 19. listopadu 2025.

**KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY A OSTATNÍHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU ZA OBDOBÍ OD
1. LEDNA DO 30. ZÁŘÍ**

		30. září 2025	30. září 2024
	Bod	v tis. Kč	v tis. Kč
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	9.1	16 070 556	14 971 895
Ostatní provozní výnosy		72 180	72 291
Změna stavu zásob vlastní výroby		1 335 535	67 498
Aktivace		214 539	161 289
Spotřeba surovin a materiálu		-8 194 157	-7 768 744
Služby		-2 007 490	-1 708 542
Osobní náklady		-3 659 113	-3 345 775
Odpisy a amortizace		-1 153 762	-1 003 325
Ostatní provozní náklady		-354 936	-202 881
Opravné položky		-53 457	-2 685
Provozní výsledek hospodaření		2 269 895	1 241 021
Výnosové úroky	10.1	430 090	630 514
Nákladové úroky	10.1	-832 373	-990 477
Ostatní finanční výnosy	10.1	3 814	84 328
Ostatní finanční náklady	10.1	-568 419	-202 409
Zisk/ztráta z derivátových operací	10.1	397 682	157 362
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění		4 559	525
Výsledek hospodaření před zdaněním		1 705 248	920 864
Daň z příjmů	10.2	-378 107	-212 207
Výsledek hospodaření za účetní období		1 327 141	708 657
Položky, které se mohou následně reklasifikovat do výkazu zisku a ztráty			
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů		540 192	-503 809
Přecenění cizí měny zahraničních jednotek		-393 085	36 444
Ostatní úplný výsledek		147 107	-467 365
Úplný výsledek hospodaření za období		1 474 248	241 292
Výsledek hospodaření za účetní období připadající:			
Vlastníku mateřské společnosti		1 327 141	708 657
Úplný výsledek hospodaření za období připadající:			
Vlastníku mateřské společnosti		1 474 248	241 292
Čistý zisk na akcii připadající vlastníku mateřské společnosti (Kč na akcii)			
Základní	22	24	16
Zředěný	22	24	16

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI K 30. ZÁŘÍ

		30. září 2025	31. prosince 2024
	Bod	v tis. Kč	v tis. Kč
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Nehmotná aktiva	11	9 570 015	10 403 416
Goodwill	9	9 057 800	8 489 707
Pozemky, budovy a zařízení	12	9 784 079	9 582 545
Cenné papíry a podíly v ekvivalenci	18	48 662	44 102
Finanční deriváty	19	930 710	413 372
Dlouhodobé pohledávky		11 772	20 021
Ostatní pohledávky		2 112	2 593
Odložené daňové pohledávky		171 760	75 589
Dlouhodobá aktiva celkem		29 576 910	29 031 345
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	13	9 281 755	7 456 512
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky		1 835 905	2 829 759
Poskytnuté půjčky		19 179	20 017
Jiná finanční aktiva		10 840	12 531
Finanční deriváty	19	443 175	127 174
Ostatní pohledávky		1 447 958	555 882
Daňové pohledávky		68 343	81 210
Peníze a peněžní ekvivalenty		3 990 436	5 917 768
Krátkodobá aktiva celkem		17 097 591	17 000 853
Aktiva celkem		46 674 501	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		336 698	-203 494
Fond z přepočtu cizích měn		-461 222	-68 137
Kumulované zisky		5 696 134	5 175 107
Vlastní kapitál připadající vlastníku společnosti		20 696 563	20 028 429
Nekontrolní podíly		-	-
Vlastní kapitál celkem		20 696 563	20 028 429
Dlouhodobé závazky			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	17	14 221 624	16 336 227
Finanční deriváty	19	237 507	532 473
Závazky z nájemních smluv		63 177	58 922
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky		80 566	46 802
Ostatní závazky		7 524	10 387
Rezervy	14	101 908	101 095
Odložený daňový závazek		2 595 073	2 561 948
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	16	197 250	234 725
Dlouhodobé závazky celkem		17 504 629	19 882 579
Krátkodobé závazky			
Dluhopisy, bankovní úvěry a půjčky	17	1 472 644	1 474 910
Finanční deriváty	19	66 121	394 262
Závazky z nájemních smluv		23 497	22 267
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky		1 653 511	1 573 335
Ostatní závazky		5 049 317	2 333 203
Rezervy	14	73 608	57 870
Daňové závazky		117 047	248 236
Závazky ze zaměstnaneckých požitků	16	17 564	17 107
Krátkodobé závazky celkem		8 473 309	6 121 190
Závazky celkem		25 977 938	26 003 769
Vlastní kapitál a závazky celkem		46 674 501	46 032 198

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 30. ZÁŘÍ

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	-	-	-	-	-	1 327 141	1 327 141	-	1 327 141
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	540 192	-393 085	-	147 107	-	147 107
Úplný výsledek za období celkem	-	-	-	540 192	-393 085	1 327 141	1 474 248	-	1 474 248
Dividendy	-	-	-	-	-	-846 945	-846 945	-	-846 945
Emise akcií	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Úhrady vázané na akcie	-	-	-	-	-	40 831	40 831	-	40 831
Stav k 30. září 2025	5 646	13 477 795	1 641 512	336 698	-461 222	5 696 134	20 696 563	-	20 696 563

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 30. ZÁŘÍ

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	-	-	-	-	-	708 657	708 657	-	708 657
Ostatní úplný výsledek	-	-	-	-503 809	36 444	-	-467 365	-	-467 365
Úplný výsledek za období celkem	-	-	-	-503 809	36 444	708 657	241 292	-	241 292
Dividendy	-	-	-	-	-	-1 511 069	-1 511 069	-	-1 511 069
Emise akcií	1 567	9 278 248	-	-	-	-	9 279 815	-	9 279 815
Úhrady vázané na akcie	173	-	-	-	-	373 935	374 108	-	374 108
Stav k 30. září 2024	5 256	11 221 066	1 641 512	96 007	-106 244	4 801 395	17 658 992	-	17 658 992

Příloha je nedílnou součástí mezitímní účetní závěrky.

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH ZA OBDOBÍ DEVÍTI MĚSÍCŮ KONČÍCÍCH 30. ZÁŘÍ

	Bod	30. září 2025 V tis. Kč	30. září 2024 V tis. Kč
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (běžná činnost)			
Výsledek hospodaření za běžnou činnost před zdaněním		1 705 248	920 864
Odpisy dlouhodobých aktiv	11, 12	1 153 762	1 003 325
Změna stavu opravných položek a rezerv	13, 14	76 298	56 847
Zisk z prodeje dlouhodobých aktiv		-1 316	-1 922
Nákladové a výnosové úroky		402 283	359 963
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem	18	-4 559	-525
Nerealizované kurzové zisky/ztráty		1 235 064	192 871
Přecenění Jiných finančních aktiv	10.1	-	-113 402
Zajištění peněžních toků – přecenění efektivní části zajišťovacích nástrojů		540 192	-503 809
Úhrady vázané na akcie	15	40 831	374 107
Úpravy o ostatní nepeněžní operace	10.1	71 408	-11 464
Čistý provozní peněžní tok před změnami pracovního kapitálu		5 219 211	2 276 855
Změna stavu pracovního kapitálu			
Změna stavu pohledávek a časového rozlišení aktiv		-775 011	768 379
Změna stavu závazků a časového rozlišení pasiv		2 370 866	-320 169
Změna stavu zásob	13	-2 376 752	-299 902
Peněžní tok z provozní činnosti		4 438 314	2 425 163
Vyplacené úroky	10.1	-1 028 244	-1 124 160
Přijaté úroky	10.1	553 509	732 813
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost	10.2	-775 376	-618 852
Čistý peněžní tok z provozní činnosti		3 188 203	1 414 964
Peněžní toky z investiční činnosti			
Nabytí dlouhodobých aktiv	11, 12	-586 375	-655 634
Příjmy z prodeje dlouhodobých aktiv		1 316	1 922
Nabytí dceřiných společností – zahajovací rozvaha	8	-1 343 857	-5 231 350
Nabytí dceřiných společností – peníze a peněžní ekvivalenty	8	8 460	443 521
Pořízení cenných papírů a podílů v ekvivalenci		-	-3 776
Příjmy z prodeje Jiných finančních aktiv		-	1 021 982
Poskytnuté úvěry		-	-18 979
Čistý peněžní tok z investiční činnosti		-1 920 456	-4 442 314
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjem z emise dluhopisů		-	468 000
Dividendy vyplacené vlastníkůům		-846 945	-260 445
Příjem z čerpání úvěrů	17	60 462	10 799 270
Splácení úvěrů	17	-2 037 622	-6 021 995
Splácení leasingů		-19 639	-21 869
Čistý peněžní tok z finanční činnosti		-2 843 744	4 962 961
Čistá změna peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		-1 575 997	1 935 611
Počáteční stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		5 917 768	3 328 684
Vliv směnného kurzu na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty		-351 335	16 461
Konečný stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		3 990 436	5 280 756

Příloha je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

COLT CZ GROUP SE

**Zkrácená konsolidovaná mezitímní účetní závěrka za období devíti měsíců
od 1. ledna do 30. září 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	13
5.	DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA	13
6.	ODHADY A ZDROJE NEJISTOTY	13
7.	ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA	14
8.	AKVIZICE SPOLEČNOSTI VALLEY STEEL STAMP INC.	14
9.	INFORMACE O SEGMENTECH A VÝNOSECH	16
10.	INFORMACE O ZISKU A ZTRÁTĚ	20
11.	NEHMOTNÝ MAJETEK	22
12.	POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ	23
13.	ZÁSOBY	24
14.	KRÁTKODOBÉ A DLOUHODOBÉ REZERVY	24
15.	UJEDNÁNÍ S ÚHRADOU VÁZANOU NA AKCIE	25
16.	ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ	26
17.	DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY	26
18.	CENNÉ PAPIŘY A PODÍLY V EKVIVALENCI	27
19.	FINANČNÍ AKTIVA A ZÁVAZKY V REÁLNÉ HODNOTĚ	27
20.	ROZDĚLENÍ ZISKU	29
21.	TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI	29
22.	ČISTÝ ZISK NA AKCII	31
23.	PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY	31
24.	NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI	31

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	
	30. září 2025	31. prosinci 2024
Česká zbrojovka Partners SE	51,80 %	51,80 %
CBC Europe S.à r.l.	22,00 %	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 (do 30. září 2025)
Místopředseda:	Josef Adam
Místopředseda:	Radek Musil
Člen:	Jan Holeček
Člen:	Jan Zajíc
Dozorčí rada	
Předseda:	Jan Drahota (od 1. října 2025)
Místopředseda:	David Aguilar (od 1. října 2025)
Místopředseda:	Lubomír Kovařík
Člen:	René Holeček (od 1. října 2025)
Člen:	Daniel Birmann
Člen:	Jana Růžičková

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 držení Skupinou		
				30.9.2025	31.12.2024	30.9.2024
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.	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Brno, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
CZ – Slovensko s.r.o.	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní a munice	Bratislava, Slovensko	plná	100 %	100 %	100 %
Sellier & Bellot Int. a.s. (dříve Vocatus investment, a.s.)	Výroba, a prodej munice	Vlašim, Česká republika	Plná	100 %	100 %	100 %
Sellier & Bellot a.s.	Výroba, a prodej munice	Vlašim, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Sellier & Bellot Trade a.s.	Prodej munice	Vlašim, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Colt CZ Group North America, Inc.	Holdingová společnost	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %	100 %
CZ-USA	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Kansas City, USA	plná	100 %	100 %	100 %
Colt's Manufacturing Company LLC	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	West Hartford, Connecticut, USA	plná	100 %	100 %	100 %
Four Horses Apparel, Inc.	Výroba a prodej oblečení a módních doplňků	West Hartford, Connecticut, USA	Plná	100 %	100 %	100 %
Colt Electro Optics, LLC*	Výzkum a vývoj	West Hartford, Connecticut, USA	Plná	100 %	100 %	-
Colt Admin, LLC*	Holdingová společnost	West Hartford, Connecticut, USA	Plná	100 %	100 %	-
Valley Precision Parts Corp. (dříve New England Expert Technologies Corp.**)	Holdingová společnost	Greenfield, Massachusetts, USA	Plná	100 %	-	-
Valley Steel Stamp Inc.**	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	Greenfield, Massachusetts, USA	Plná	100 %	-	-
Colt Canada Corporation	Výroba, nákup a prodej střelných zbraní	Kitchener, Ontario, Kanada	plná	100 %	100 %	100 %
Colt CZ Defence Solutions, s.r.o.	Nákup a prodej střelných zbraní a munice	Uherský Brod, Czech Republic	plná	100 %	100 %	100 %
EHC-4M, SE	Holdingová společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
4M SYSTEMS a.s.	Obchodování s vojenským materiálem	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %

Colt CZ Group International s.r.o.	Holdingová společnost	Praha, Česká republika	plná	100 %	100 %	100 %
Spuhr i Dalby AB	Výroba optických montážních řešení	Löddeköpinge, Švédsko	plná	100 %	100 %	100 %
CZG VIB s.r.o.	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 %
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 %

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

** Dne 16. června 2025 došlo k akvizici společnosti Valley Precision Parts Corp. (dříve New England Expert Technologies Corp.) a Valley Steel Stamp Inc.

*** 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.

Dne 16. června 2025 dokončila Skupina akvizici všech akcií společnosti New England Expert Technologies Corp., která je vlastníkem společnosti Valley Steel Stamp Inc. („VSS“). Podrobnější informace o této transakci jsou uvedeny v kapitole 8.

Dne 30. června 2025 rozhodla valná hromada Společnosti o rozdělení zisku za rok 2024 a výplatě dividendy. Dividenda za rok 2024 činí 15 Kč na jednu akcii před zdaněním.

Dne 30. června 2025 schválila valná hromada Společnosti usnesení o nabytí vlastních akcií. Dle tohoto usnesení může Společnost po dobu ne delší než pět let nabývat až 3 373 660 kusů vlastních akcií za cenu v rozmezí od 0,10 Kč do 1 500 Kč za akcii. Maximální peněžitá částka přidělená na program zpětného odkupu vlastních akcií na regulovaném trhu je stanovena na 847 milionů Kč.

S účinností k 30. červnu 2025 odstoupil pan Vladimír Dlouhý z funkce člena dozorčí rady Společnosti. Jeho funkce člena dozorčí rady Společnosti zůstane dočasně neobsazena.

S účinností od 1. července 2025 Společnost provedla změnu emisních podmínek svých vydaných dluhopisů CZG VAR/27, ISIN CZ0003530776, CZG VAR/29, ISIN CZ0003537029 a COLTCZ VAR/30, ISIN CZ0003550295, aby zohlednily následovné:

(a) změna článku 6.3.1 (Early Redemption upon Change of Control) zohledňující novou definici pojmu „Change of Control/ Změna ovládání“ a přidání definice pojmu „Control/Ovládání“ a

(b) nové obchodní jméno a sídlo Společnosti.

Změny emisních podmínek byly schváleny schůzemi vlastníků dluhopisů, které se konaly dne 27. června 2025. Aktualizované a přepracované znění emisních podmínek, účinné od 1. července 2025, je k dispozici na webových stránkách Společnosti.

Dne 7. července 2025 byl zahájen zpětný odkup akcií Společnosti na regulovaném trhu organizovaném Burzou cenných papírů Praha a.s.

Dne 27. července 2025 dosáhli předsedkyně Evropské komise Ursula von der Leyen a prezident Spojených států Donald J. Trump dohody o clech a obchodu. Na základě podmínek této dohody bylo na většinu evropského dovozu do Spojených států uvaleno clo ve výši 15 %. Toto opatření má přímý dopad na vývozy produktů dceřiných společností Skupiny jak v segmentu palných zbraní, tak v segmentu munice, konkrétně společností Česká zbrojovka a Sellier & Bellot.

Dne 30. července Společnost vyplatila podíl na zisku (dividendu) v penězích.

Dne 28. srpna 2025 uzavřela Skupina smlouvu o koupi a prodeji akcií se společností Synthesia, a.s., 100% vlastněné společností Kaprain Chemical Limited, o koupi společnosti Synthesia Nitrocellulose, a.s. 51% podíl získává Skupina nyní, zbývajících 49 % za již dohodnutých podmínek ve střednědobém horizontu.

4. HLAVNÍ ZÁSADY SESTAVENÍ MEZITÍMNÍ ZÁVĚRKY

Tato zkrácená mezitímní konsolidovaná účetní závěrka za období od 1. ledna do 30. září 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 30. září 2025 a 31. prosinci 2024 jsou uvedeny v kapitole 19. Finanční aktiva a závazky v reálné hodnotě.

8. AKVIZICE SPOLEČNOSTI VALLEY STEEL STAMP INC.

Dne 16. června 2025 dokončila Skupina akvizici všech akcií společnosti Valley Precision Parts Corp. (dříve New England Expert Technologies Corp.), která je vlastníkem společnosti Valley Steel Stamp Inc. („VSS“).

Společnost VSS je zavedený výrobce součástek pro střelné zbraně a dlouhodobý dodavatel skupiny Colt CZ ve Spojených státech. Společnost sídlí v Greenfieldu ve státě Massachusetts a zaměstnává přibližně 150 lidí. V roce 2024 VSS dosáhla tržeb ve výši 44,3 milionu USD z činností spojených s výrobou zbraní. Po dokončení akvizice bude VSS nadále fungovat pod svým stávajícím obchodním názvem. Společnost VSS bude konsolidována do finančních výsledků Skupiny k 16. červnu 2025. Transakce byla financována výhradně ze stávajících hotovostních zdrojů Společnosti.

Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb VSS od data akvizice do 30. září 2025 činí 212 087 tis. Kč. Pro-forma výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb od 1. ledna 2025 do 30. září 2025 činí 590 760 tis. Kč. Naprostá většina těchto výnosů představuje prodeje uvnitř Skupiny, které jsou v rámci konsolidace eliminovány.

Výsledek hospodaření od data akvizice do 30. září 2025 představuje zisk ve výši 21 115 tis. Kč. Pro-forma výsledek hospodaření od 1. ledna 2025 do 30. června 2025 představuje ztrátu ve výši 60 075 tis. Kč.

8.1. Předaná protihodnota

	16. června 2025
	V tis. Kč
Peněžní vypořádání	1 343 857
Celková předaná protihodnota	1 343 857

8.2. Nabytá aktiva a převzaté závazky k datu akvizice

	16. června 2025
	V tis. Kč
Nehmotná aktiva	3 769
Pozemky, budovy a zařízení	413 537
Dlouhodobé pohledávky	1 114
Zásoby	170 683
Pohledávky z obchodních vztahů a jiné pohledávky	58 468
Ostatní pohledávky	7 025
Daňové pohledávky	1 071
Peníze a peněžní ekvivalenty	8 460
Odložený daňový závazek	-82 836
Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky	-37 073
Ostatní krátkodobé závazky	-7 097
Reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv	537 121

8.3. Goodwill

	16. června 2025
	V tis. Kč
Předaná protihodnota	1 343 857
Reálná hodnota nabytých identifikovatelných čistých aktiv	537 121
Goodwill	806 736

Goodwill zahrnuje zejména očekávané synergie plynoucí z integrace VSS do stávajících činností Skupiny. Neočekává se, že vykázaný goodwill bude daňově efektivní.

K datu sestavení této účetní závěrky nebylo dokončeno akviziční účetnictví. Prezentované reálné hodnoty nabytých identifikovatelných čistých aktiv představují předběžné hodnoty a mohou se oproti finálním lišit.

9. INFORMACE O SEGMENTECH A VÝNOSECH

Činnosti Skupiny jsou k 30. září 2025 a 30. září 2024 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.

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.

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.

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za období od 1. ledna do 30. září 2025 a k 30. září 2025.

2025	Segment palných zbraní a příslušenství	Segment munice	Skupinové financování	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem
Externí výnosy	8 370 121	7 700 435	-	-	16 070 556
Mezisegmentové výnosy	46 628	281 493	-	-328 121	-
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	8 416 749	7 981 928	-	-328 121	16 070 556
Ostatní provozní výnosy	48 587	27 329	-	-3 736	72 180
Změna stavu zásob vlastní výroby	1 113 428	222 107	-	-	1 335 535
Aktivace	119 946	94 593	-	-	214 539
Spotřeba surovin a materiálu	-4 202 744	-4 273 371	-	281 958	-8 194 157
Služby	-1 455 335	-598 764	-	46 609	-2 007 490
Osobní náklady	-2 387 640	-1 271 473	-	-	-3 659 113
Odpisy a amortizace	-477 135	-676 627	-	-	-1 153 762
Ostatní provozní náklady	-228 554	-129 672	-	3 290	-354 936
Opravné položky	-60 016	6 559	-	-	-53 457
Provozní výsledek hospodaření	887 286	1 382 609	-	-	2 269 895
Výnosové úroky	180 747	33 673	303 278	-87 608	430 090
Nákladové úroky	-12 542	-96 602	-810 837	87 608	-832 373
Ostatní finanční výnosy	-	3 814	-	-	3 814
Ostatní finanční náklady	-446 642	-121 777	-	-	-568 419
Zisk/ztráta z derivátových operací	275 153	-6 166	128 695	-	397 682
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	4 559	-	-	-	4 559
Výsledek hospodaření před zdaněním	888 561	1 195 551	-378 864	-	1 705 248
Daň z příjmů	-180 945	-276 724	79 562	-	-378 107
Výsledek hospodaření za účetní období	707 616	918 827	-299 302	-	1 327 141

30.9.2025	Segment palných zbraní a příslušenství	Segment munice	Skupinové financování	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem
Celková aktiva segmentu	29 177 992	20 276 701	475 741	-3 255 933	46 674 501
Nabytí dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv	341 784	281 959	-	-	623 743
Společnosti účtované metodou ekvivalence	4 560	-	-	-	4 560
Celkové závazky segmentu	-2 180 624	-11 502 904	-15 550 343	3 255 933	-25 977 938

Následující tabulky shrnují informace o provozních segmentech za období od 1. ledna do 30. září 2024 a k 30. září 2024.

2024	Segment palných zbraní a příslušenství	Segment munice	Skupinové financování	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem
Externí výnosy	11 047 294	3 924 601	-	-	14 971 895
Mezisegmentové výnosy	27 962	22 761	-	-50 723	-
Výnosy z prodeje vlastních výrobků, zboží a služeb	11 075 256	3 947 362	-	-50 723	14 971 895
Ostatní provozní výnosy	7 985	64 532	-	-226	72 291
Změna stavu zásob vlastní výroby	439 573	-372 075	-	-	67 498
Aktivace	79 197	82 092	-	-	161 289
Spotřeba surovin a materiálu	-5 596 650	-2 195 014	-	22 920	-7 768 744
Služby	-1 437 541	-298 804	-	27 803	-1 708 542
Osobní náklady	-2 715 857	-629 918	-	-	-3 345 775
Odpisy a amortizace	-482 154	-521 171	-	-	-1 003 325
Ostatní provozní náklady	-184 800	-18 307	-	226	-202 881
Opravné položky	1 718	-4 403	-	-	-2 685
Provozní výsledek hospodaření	1 186 726	54 295	-	-	1 241 021
Výnosové úroky	152 408	55 732	481 278	-58 904	630 514
Nákladové úroky	-40 847	-13 538	-994 996	58 904	-990 477
Ostatní finanční výnosy	83 362	966	-	-	84 328
Ostatní finanční náklady	-189 989	-12 420	-	-	-202 409
Zisk/ztráta z derivátových operací	145 270	32 910	-20 818	-	157 362
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	525	-	-	-	525
Výsledek hospodaření před zdaněním	1 337 456	117 944	-534 536	-	920 864
Daň z příjmů	-299 980	-24 479	112 253	-	-212 207
Výsledek hospodaření za účetní období	1 037 476	93 465	-422 283	-	708 657

30.9.2024	Segment palných zbraní a příslušenství	Segment munice	Skupinové financování	Eliminace vzájemných vztahů	Celkem
Celková aktiva segmentu	26 974 324	20 864 417	243 178	-2 333 460	45 748 459
Nabytí dlouhodobých hmotných a nehmotných aktiv	398 821	314 401	-	-	713 222
Společnosti účtované metodou ekvivalence	3 301	-	-	-	3 301
Celkové závazky segmentu	-6 005 525	-4 320 533	-20 096 869	2 333 460	-28 089 467

9.1. Geografické členění

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

Výnosy z prodejů externím odběratelům		
	30.9.2025	30.9.2024
Česká republika (domovská země)	2 127 626	2 990 177
Spojené státy americké	5 336 137	6 347 105
Kanada	1 106 879	759 673
Evropa (mimo Českou republiku)	5 762 487	3 642 076
Afrika	177 033	118 517
Asie	1 039 190	590 900
Latinská Amerika	422 474	472 133
Ostatní	98 730	51 314
Celkem	16 070 556	14 971 895

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

Účetní hodnota pozemků budov a zařízení		
	30.9.2025	31.12.2024
Česká republika (domovská země)	7 374 270	7 416 390
Spojené státy americké	1 061 842	757 717
Kanada	192 950	208 297
Švédsko	27 293	31 048
Švýcarsko	1 038 978	1 082 687
Maďarsko	88 746	86 406
Celkem	9 784 079	9 582 545

Účetní hodnota nehmotných aktiv		
	30.9.2025	31.12.2024
Česká republika (domovská země)	7 179 459	7 546 199
Spojené státy americké	1 669 249	2 016 674
Kanada	419 805	497 793
Švédsko	275 606	296 388
Švýcarsko	25 896	46 362
Celkem	9 570 015	10 403 416

Goodwill		
	30.9.2025	31.12.2024
Česká republika (domovská země)	6 110 998	6 110 998
Spojené státy americké	2 698 079	2 111 577
Kanada	182 898	201 427
Švédsko	65 824	65 705
Celkem	9 057 800	8 489 707

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

10. INFORMACE O ZISKU A ZTRÁTĚ

10.1. Finanční výsledek hospodaření

- Nákladové úroky ve výši 832 373 tis. Kč (990 477 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024) představují zejména úroky z emitovaných dluhopisů a bankovních úvěrů ve výši 687 830 tis. Kč (855 401 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024). Přehled emitovaných dluhopisů a bankovních úvěrů je uveden v bodě 17. Zbývající úrokové náklady ve výši 144 543 tis. Kč (135 076 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024) představují zejména úroky ze zajištění prostřednictvím úrokových a měnových úrokových swapů. Z tohoto zajištění plynou také úrokové výnosy ve výši 303 278 tis. Kč (481 278 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024) vykázané v pozici Úrokové výnosy. Zbývající úrokové výnosy ve výši 126 812 tis. Kč (148 426 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024) představují zejména úroky z depozit.
- Ostatní finanční výnosy ve výši 3 814 tis. Kč (84 328 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024) představují zejména zisk z vypořádaných komoditních swapů. V období od 1. ledna do 30. září 2024 představovaly ostatní finanční výnosy zejména přecenění jiných finančních aktiv k datu prodeje ve výši 82 422 tis. Kč a související zisk z kurzových rozdílů vykázaných na netto bázi ve výši 30 980 tis. Kč.
- Ostatní finanční náklady ve výši 568 419 tis. Kč (202 409 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024) představují zejména ztrátu z kurzových rozdílů ve výši 375 797 tis. Kč vykázanou na netto bázi, ztrátu z vypořádaných komoditních swapů ve výši 88 247 tis. Kč a bankovní poplatky ve výši 74 172 tis. Kč. V období od 1. ledna do 30. září 2024 představovaly ostatní finanční náklady zejména ztrátu z kurzových rozdílů ve výši 135 761 tis. Kč a bankovní poplatky ve výši 44 641 tis. Kč.

- 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 30. září 2025 Skupina vykázala zisk z derivátových operací ve výši 397 682 tis. Kč (zisk 157 362 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

V období od 1. ledna do 30. září 2025 dále Skupina vykázala v ostatním úplném výsledku zisk ve výši 540 192 tis. Kč z přecenění finančních derivátů určených jako zajišťovací nástroje (ztrátu 503 809 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

10.2. 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 30. září 2025 je 22,2 % (23,0 % za období od 1. ledna do 30. září 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 %).

11. NEHMOTNÝ MAJETEK

Následující tabulka shrnuje změny v nehmotném majetku od 1. ledna do 30. září 2025:

Pořizovací cena

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Stav ke dni vstupu do konsolidace	Přírůstky	Vyřazení (úbytky)	Převody	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek
Software	238 279	3 769	3 544	-9 222	2 229	-4 549	234 050
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	187 542	-	58 182	-22 946	-9 769	-2 099	210 910
Ostatní nehmotný majetek	1 138 669	-	15 397	-	-	-153 570	1 000 496
Ochranné známky a loga	3 899 650	-	-	-	-	-229 572	3 670 078
Kapitalizovaný vývoj	585 523	-	5 337	-340	7 540	-	598 060
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	356 962	-	1 462	-15 299	-	-30 392	312 733
Smluvní zákaznické vztahy	6 179 619	-	-	-	-	-84 773	6 094 846
Celkem	12 586 244	3 769	83 922	-47 807	-	-504 955	12 121 173

Oprávky a účetní hodnota

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Software	-165 172	-13 775	9 222	-	1 358	-168 367	65 683
Nedokončený nebo pořizovaný DNM	-25	-	-	-	25	-	210 910
Ostatní nehmotný majetek	-523 398	-55 973	-	-	76 308	-503 063	497 433
Ochranné známky a loga	-	-	-	-	-	-	3 670 078
Kapitalizovaný vývoj	-274 825	-19 143	339	-	2 800	-290 829	307 231
Koncese, licenční práva a ostatní ocenitelná práva	-271 808	-18 206	15 086	-	30 702	-244 226	68 507
Smluvní zákaznické vztahy	-947 600	-446 298	-	-	49 225	-1 344 673	4 750 173
Celkem	-2 182 828	-553 395	24 647	-	160 418	-2 551 158	9 570 015

Vedení Skupiny zvažilo a posoudilo všechny předpoklady použité při určování výpočtů hodnoty z užívání zpětně získatelné částky peněžotvorné 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.

12. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Následující tabulka shrnuje změny pozemků, budov a zařízení od 1. ledna do 30. září 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	109 291	93 381	-33 409	24 337	-58 888	3 152 859
Stroje, přístroje a zařízení	7 631 856	285 484	156 898	-110 997	207 697	-102 503	8 068 435
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	106 470	6 147	18 544	-	4 607	-13 080	122 688
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	339 907	2 078	188 291	-2 464	-135 953	-18 427	373 432
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	396 753	-	111 633	-2 943	-100 688	-10 353	394 402
Pozemky	1 833 442	10 537	687	-	-	-41 085	1 803 581
Celkem	13 326 575	413 537	569 434	-149 813	-	-244 336	13 915 397

Oprávky a účetní hodnota

SKUPINA	Počáteční zůstatek	Odpisy	Vyřazení	Změny opravných položek	Vliv změny kurzu	Konečný zůstatek	Účetní hodnota
Budovy	-876 621	-110 650	33 373	-	24 355	-929 543	2 223 316
Stroje, přístroje a zařízení	-2 783 126	-471 714	109 084	-	48 627	-3 097 129	4 971 306
Ostatní dlouhodobá provozní aktiva	-52 196	-18 003	-	-	-2 360	-72 559	50 129
Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	-9 166	-	-	-	-	-9 166	364 266
Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	-22 921	-	-	-	-	-22 921	371 481
Pozemky	-	-	-	-	-	-	1 803 581
Celkem	-3 744 030	-600 367	142 457	-	70 622	-4 131 318	9 784 079

Součástí položek Stroje, přístroje a zařízení a Budovy k 30. září 2025 jsou i práva k užívání vyplývající z nájemních smluv v účetní hodnotě 84 154 tis. Kč (77 864 tis. Kč k 31. prosinci 2024). V roce 2025 činily přírůstky práv k užívání vyplývající z nájemních smluv 29 613 tis. Kč (13 823 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 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 30. září 2025 zahrnují odpisy práva k užívání z nájemních smluv ve výši 19 700 tis. Kč (21 413 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

13. ZÁSoby

Struktura zásob k 30. září 2025 a 31. prosinci 2024 je následující (v tis. Kč):

	30.9.2025	31.12.2024
Materiál	3 316 107	3 031 141
Nedokončená výroba a polotovary	2 227 822	1 754 466
Hotové výrobky	3 236 749	2 209 967
Zboží	361 470	342 508
Poskytnuté zálohy na zásoby	139 607	118 430
Celkem	9 281 755	7 456 512

Ocenění nepotřebných, zastaralých a pomaluobrátkových zásob se snižuje na prodejní cenu sníženou o prodejní náklady. K 30. září 2025 byly opravné položky k zásobám zahrnuty ve výkazu o finanční situaci ve výši 604 288 tis. Kč (611 904 tis. Kč k 31. prosinci 2024). Za období od 1. ledna do 30. září 2025 byla do hospodářského výsledku natvořena ztráta ze změny opravné položky k zásobám ve výši 44 151 tis. Kč (zisk ve výši 14 388 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

14. KRÁTKODOBÉ A DLOUHODOBÉ REZERVY

Výše rezerv k 30. září 2025 a 31. prosinci 2024 je následující (v tis. Kč):

	30.9.2025	31.12.2024
Rezervy na záruční opravy	29 782	25 131
Ostatní krátkodobé rezervy	43 826	32 739
Krátkodobé rezervy celkem	73 608	57 870
Rezervy na záruční opravy	39 795	40 718
Rezervy na úhrady vázané na akcie	59 315	57 105
Ostatní dlouhodobé rezervy	2 798	3 272
Dlouhodobé rezervy celkem	101 908	101 095
Rezervy celkem	175 516	158 965

15. 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	-152 500	0,10
Nevypořádané k 30. září 2025	793 855	0,10

15.1 Náklady vykázané do výkazu zisku a ztráty

V souvislosti s Akciovým programem vykázala Skupina náklady ve výši 40 831 tis. Kč v pozici Osobní náklady (373 935 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024). Z toho 9 140 tis. Kč představují osobní náklady týkající se vedoucích pracovníků (260 435 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

Skupina dále vytvořila rezervu na sociální a zdravotní pojištění vykázanou v pozici Ostatní provozní náklady ve výši 2 677 tis. Kč (28 522 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024). V souvislosti s touto rezervou vykázala Skupina odloženou daň ve výši 570 tis. Kč (6 030 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

15.2 Položky vykázané ve výkazu o finanční situaci

Reálná hodnota 793 855 kusů opcí na akcie (946 355 kusů opcí na akcie 31. prosinci 2024) alokovaných zaměstnancům ve výši 154 959 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 59 315 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 13 182 tis. Kč (12 612 tis. Kč k 31. prosinci 2024).

16. ZÁVAZKY ZE ZAMĚSTNANECKÝCH POŽITKŮ

Závazky ze zaměstnaneckých požitků (v tis. Kč):

	30.9.2025	31.12.2024
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků	98 494	118 280
Závazek z léčebných (zdravotních) požitků	116 320	133 552
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem	214 814	251 832
Dlouhodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	197 250	234 725
Krátkodobé čisté závazky ze zaměstnaneckých požitků	17 564	17 107
Čistý závazek ze zaměstnaneckých požitků celkem	214 814	251 832

17. DLUHOPISY, BANKOVNÍ ÚVĚRY A PŮJČKY

			30.9.2025	31.12.2024
	Datum splatnosti	Úroková sazba % p. a.	v tis. Kč	v tis. Kč
Emitované dluhopisy	23.3.2027	6M Pribor + marže % p. a.	4 517 000	5 000 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			3 343	79 144
Emitované dluhopisy – náklady emise			-7 717	-11 633
Emitované dluhopisy	27.1.2029	6M Pribor + marže % p. a.	1 998 000	1 998 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			17 839	50 948
Emitované dluhopisy – náklady emise			-6 417	-7 860
Emitované dluhopisy	18.5.2030	6M Pribor + marže % p. a.	3 000 000	2 517 000
Emitované dluhopisy – neuhrazené úroky			59 500	17 580
Emitované dluhopisy – náklady emise			-7 432	-8 632
Syndikovaný úvěr	7.5.2029	3M Euribor + marže % p. a.	5 904 191	8 044 030
Syndikovaný úvěr – neuhrazené úroky			443	760
Syndikovaný úvěr – náklady čerpání			-56 225	-97 768
Ostatní			271 743	229 568
Celkem			15 694 268	17 811 137
Splátky v následujícím roce			1 472 644	1 474 910
Splátky v budoucích letech			14 221 624	16 336 227

18. CENNÉ PAPIRY A PODÍLY V EKVIVALENCI

Účetní hodnota cenných papírů a podílů v ekvivalenci se za období končící 30. září 2025 změnila následovně:

	30.9.2025
Na počátku období	44 102
Podíl na zisku společností pod podstatným vlivem po zdanění	4 559
Zaokrouhlení	1
Na konci období	48 662

19. 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 30. září 2025 jsou reálnou hodnotou oceňována aktiva a závazky představující finanční deriváty a ujednání s úhradou vázanou na akcie.

19.1. 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 30. září 2025 a k 31. prosinci 2024 v tis. Kč:

tis. Kč	30.9.2025			31.12.2024		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Měnové Put opce	41 454	3 280	-	-	-	-
Měnové Call opce	41 454	-	13	-	-	-
Úrokové Put opce	1 170 316	-	468	1 324 642	-	4 344
Úrokové Call opce	2 163 607	14 518	-	2 523 001	32 207	-
Měnové forwardy	1 493 100	222 412	-	1 745 064	19 680	22 742
Měnové swapy	2 403 254	55 164	16	1 238 034	29 459	1 054
Úrokové swapy	1 167 590	-	9 711	1 129 169	-	12 162
Celkem	8 480 775	295 374	10 208	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 30. září 2025 a k 31. prosinci 2024 v tis. Kč:

tis. Kč	30.9.2025			31.12.2024		
	Reálná hodnota			Reálná hodnota		
	Nominální	Kladná	Záporná	Nominální	Kladná	Záporná
Úrokové swapy	4 887 340	20 943	107 997	6 437 571	36 925	159 840
Měnové Put opce	455 994	38 897	-	581 688	9 701	-
Měnové Call opce	455 994	-	995	581 688	-	20 609
Měnové swapy	2 961 166	314 182	414	4 232 242	257 251	57 243
Měnové forwardy	4 715 001	350 336	642	5 363 204	46 476	157 179
Měnové úrokové swapy – USD	3 212 700	211 767	-	3 212 700	-	187 825
Měnové úrokové swapy – EUR	1 500 000	106 465	-	1 500 000	98 331	-
Měnové úrokové swapy – CHF	724 200	-	105 348	724 200	-	171 056
Komoditní swapy – Zn	177 293	3 573	1 913	134 458	10 516	-
Komoditní swapy – Cu	1 431 108	32 348	18 961	1 943 387	-	110 065
Komoditní swapy – Pb	401 702	-	57 150	309 201	-	22 616
Celkem	20 922 498	1 078 511	293 420	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.

20. ROZDĚLENÍ ZISKU

Dne 30. června 2025 rozhodla valná hromada Společnosti o rozdělení zisku za rok 2024 a vyplacení dividendy ve výši 846 945 tis. Kč (15 Kč na akcii). Nevypáčený závazek vůči akcionářům včetně srážkové daně ve výši 402 tis. Kč je vykázán v pozici Závazky z obchodních vztahů a jiné závazky. Zbylá část dividendy ve výši 846 543 tis. Kč byla vyplacena akcionářům.

21. 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 následující tabulce je uveden přehled transakcí se spřízněnými osobami k 30. září 2025 a za období od 1. ledna do 30. září 2025.

Společnost	Vztah	Závazky	Nákupy za období	Pohledávky	Prodeje za období
		k 30.9.2025	1.1.2025-30.9.2025	k 30.9.2025	1.1.2025-30.9.2025
Keriani, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	568	4 284	2 029	-
CZ-SKD Solutions a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	376	12 725	656	562
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	461	12 246	38 521
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	278	6 090	-	-
B:TECH, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	66	-	-
Sinterfire Inc.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	1 836	6 929	-	-
Fritz Werner Industrie-Ausrüstungen GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	44 207	-	-
Magtech Ammunition Company, Inc.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	102	51 518	852 880
Metallwerk Elisenhütte GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	2 060	13 125	147 773
VIBROM spol. s r.o.	přidružená společnost	34 684	120 084	5 608	1 471
CARDAM s.r.o.	přidružená společnost	211	3 302	-	267
CZ BRAZIL, LTDA	přidružená společnost	-	-	966	-
Colt CZ Hungary Zrt.	přidružená společnost	38 524	135 589	114 344	98 427
EG-CZ Academy	přidružená společnost	62	679	-	-
Celkem		76 539	336 578	200 492	1 139 901

V následující tabulce je uveden přehled transakcí se spřízněnými osobami k 31. prosinci 2024 a za období od 1. ledna do 30. září 2024.

Společnost	Vztah	Závazky	Nákupy za období	Pohledávky	Prodeje za období
		k 31.12.2024	1.1.2024- 30.9.2024	k 31.12.2024	1.1.2024- 30.9.2024
Keriani, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	592	3 815	2 029	-
CZ-SKD Solutions a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	7 722	118	424
CZ-AUTO SYSTEMS a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	709	14 306	36 809
ITeuro, a.s.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	655	6 270	2 626	-
New Lachaussée S.A.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	864	-	-
Magtech Ammunition Company, Inc.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	153	182	208 655	507 856
Companhia Brasileira de Cartuchos S.A.	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	371	31 651	2 759
Fritz Werner Industrie-Ausrüstungen GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	1 541	759	-	-
Metallwerk Eisenhütte GmbH	společnost ze skupiny konečného vlastníka	-	294	1 835	66 503
VIBROM spol. s r.o.	přidružená společnost	21 524	108 522	6 749	2 305
CARDAM s.r.o.	přidružená společnost	766	2 992	118	287
CZ BRAZIL, LTDA	přidružená společnost	-	-	970	-
Colt CZ Hungary Zrt.	přidružená společnost	40 844	21 595	80 398	35 589
EG-CZ Academy	přidružená společnost	126	564	-	-
Celkem		66 201	154 659	349 455	652 533

Klíčová členová vedení

V období devíti měsíců do 30. září 2025 patřili mezi klíčové členy vedení všichni členové představenstva a dozorčí rady Společnosti. Krátkodobý prospěch poskytovaný klíčovými členy vedení (včetně hrubé odměny, ročních bonusů, zdravotního a sociálního pojištění, a doplňkového důchodového pojištění) dosáhl celkové výše 44 753 tis. Kč (32 881 tis. Kč za období od 1. ledna do 30. září 2024).

Společnost svým klíčovými členy vedení dále poskytla Akciový program, který je popsán v bodě 15. Společnost svým klíčovými členy vedení neposkytovala žádný další prospěch (např. peněžitá nebo nepeněžitá plnění spojená s se skončením výkonu funkce člena orgánu).

22. ČISTÝ ZISK NA AKCII

Základní a zředěný čistý zisk na akcii byl určen následovně:

	30.9.2025	30.9.2024
Čítatel (tis. Kč)		
Zisk po zdanění připadající vlastníku mateřské společnosti	1 327 141	708 657
Jmenovatel (průměrný počet akcií v tis. ks)		
Základní	56 463	44 655
Zředěný	56 463	45 089
Čistý zisk na akcii (Kč/akcie) připadající vlastníku mateřské společnosti		
Základní	24	16
Zředěný	24	16

23. PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

K 30. září 2025 Skupina nevydala záruky za závazky třetích stran.

Skupina k 30. září 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.

24. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 30. září 2025 odstoupil pan Jan Drahota z funkce člena a předsedy představenstva. S účinností od 1. října 2025 byl pan Drahota kooptován do dozorčí rady, která jej následně zvolila svým předsedou. V souvislosti se jmenováním pana Jana Drahoty do dozorčí rady byl dosavadní předseda dozorčí rady, pan David Aguilar, jmenován místopředsedou dozorčí rady. Pan René Holeček, který dosud zastával funkci místopředsedy, bude i nadále působit jako člen dozorčí rady. Nový předseda představenstva bude zvolen z řad stávajících členů představenstva na jeho nadcházejícím zasedání.

Dne 25. října 2025 založila Skupina na území Ukrajiny svou reprezentační kancelář. Reprezentační kancelář bude sloužit zejména k rozvoji obchodních vztahů, podpoře marketingových a prodejních aktivit a k efektivnější koordinaci činností Skupiny na Ukrajině.

Dne 7. listopadu 2025 vydala Společnost celkem 600 000 kusů dluhopisů o jmenovité hodnotě jednoho kusu 10 000 Kč a celkové jmenovité hodnotě emise 6 000 000 000 Kč. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos (kupón) ve výši 6,10 % p.a. vyplácený pololetně zpětně. Dluhopisy byly přijaty k obchodování na Regulovaném trhu Burzy cenných papírů Praha. Získané prostředky budou vynaloženy na kapitálové investice (CAPEX), provozní kapitál, financování akvizičních záměrů a všeobecné potřeby Společnosti.

Dne 18. listopadu 2025 byl pan Jan Zajíc, generální ředitel společnosti Česká zbrojovka a.s., po uplynutí předchozího pětiletého funkčního období opětovně zvolen do funkce člena představenstva Colt CZ s účinností od 24. listopadu 2025. Nově byl do funkce člena představenstva jmenován pan Vladimír Rada, generální ředitel společnosti Sellier & Bellot a.s., a to s účinností od 1. prosince 2025.

Dne 19. listopadu 2025 pověřila valná hromada Společnosti představenstvo Společnosti, aby za podmínek stanovených ZOK a stanovami Společnosti zvýšilo základní kapitál až o 800 000 Kč prostřednictvím vydání až 8 000 000 zaknihovaných akcií na jméno o jmenovité hodnotě 0,10 Kč. Akcie, které budou upisovány v rámci zvýšení základního kapitálu na základě tohoto pověření představenstva Společnosti, mohou být nabídnuty k úpisu pouze předem určenému zájemci, tedy bez využití přednostního práva, a to konkrétně společnosti KAPRAIN CHEMICAL LIMITED.

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