



Konsolidovaná výroční zpráva 2024
DEK a.s.

OBSAH

1	Úvodní slovo předsedy správní rady.....	3
2	Údaje o společnosti.....	4
3	Struktura skupiny.....	5
4	Orgány společnosti.....	6
5	Zpráva o činnosti, výkonnosti a aktivitách v roce 2024.....	6
6	Předpokládaný vývoj činnosti společnosti.....	7
7	Významné následné události	7
8	Nákup vlastních akcií	7
9	Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje	7
10	Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů.....	8
11	Pobočka nebo jiná část obchodního závodu v zahraničí	8
12	Informace o nehmotných zdrojích.....	8
13	Informace požadované podle zvláštních právních předpisů	9
14	Přílohy	9

1 ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY SPRÁVNÍ RADY

Vážení kolegové a obchodní přátelé,

s rokem 2024 zaznamenalo české pozemní stavebnictví již druhé období poklesu v řadě. Trh byl na jedné straně podporován snižováním hypotečních sazeb, silnou neuspokojenou poptávkou po bydlení a dotačními programy na podporu energetických úspor. Současně ho však brzdily přetrvávající nejistoty ve společnosti i průmyslu a také komplikace s digitalizací stavebního řízení. Výrazněji se dařilo bytové výstavbě a rekonstrukcím, jejich růst však nedokázal plně vyvážit útlum výstavby průmyslových objektů a rodinných domů.

Úspěšný rok

Jsem rád, že se skupině DEK i přes náročné tržní podmínky podařilo navýšit tržby na 31 848 mil. Kč a dosáhnout velmi dobrého výsledku EBITDA ve výši 2 695 mil. Kč. Do roku 2024 jsme vstupovali s obezřetným, úsporným rozpočtem. Pozitivnější vývoj trhu nám však umožnil postupně posílit investice, a to zejména do rozvoje pobočkové sítě, menších akvizic a půjčovny v rámci Stavebnin DEK.

Rozvoj pobočkové sítě

V roce 2024 jsme úspěšně dokončili výstavbu dvou nových areálů, a to v Praze Kbелích a v Chebu. Významným krokem byla také úspěšná akvizice společnosti MONTAKO – obchod, zavedených lokálních stavebnin v Kralupech nad Vltavou. S ohledem na očekávaný růst stavebnictví jsme rozhodli zahájit výstavbu osmi nových poboček.

Aktivity společností skupiny

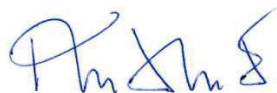
Všechny společnosti patřící do skupiny DEK se intenzivně rozvíjely. Z možných příkladů lze jmenovat BEST, který představil vlastní ucelený systém pro hrubou stavbu BEST-ROCK, společnost ÚRS CZ, která mimo jiné vytvořila nástroj pro hodnocení uhlíkové stopy staveb, nebo Callidu, která uvedla na trh nový vlastní produkt eCity. Věřím, že všechny tyto novinky i řada dalších inovací v rámci skupiny budou mít do budoucna pozitivní přínos jak pro naši společnost, tak pro zákazníky.

Výhled

V roce 2025 očekávám mírný růst trhu díky pokračujícímu poklesu úrokových sazeb, zvýšenému zájmu o hypotéky a dlouhodobě vysoké poptávce po individuálním bydlení.

Děkuji všem svým kolegům i našim zákazníkům a partnerům za spolupráci a těším se na společný rok 2025.

Všem přeji pevné zdraví a mnoho osobních i pracovních úspěchů.



2 ÚDAJE O SPOLEČNOSTI

Společnost DEK a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 18. prosince 2006 pod identifikačním číslem 276 36 801 a její sídlo je v Praze 10, Tiskařská 10/257, PSČ 108 00.

Předmětem podnikání Společnosti je zprostředkování obchodu a služeb, velkoobchod a maloobchod, zpracování odborných studií a posudků, pronájem a půjčování movitých věcí, služby v oblasti administrativní správy a služby organizačně hospodářské povahy, činnost účetních poradců, vedení účetnictví, vedení daňové evidence, poradenská a konzultační činnost.

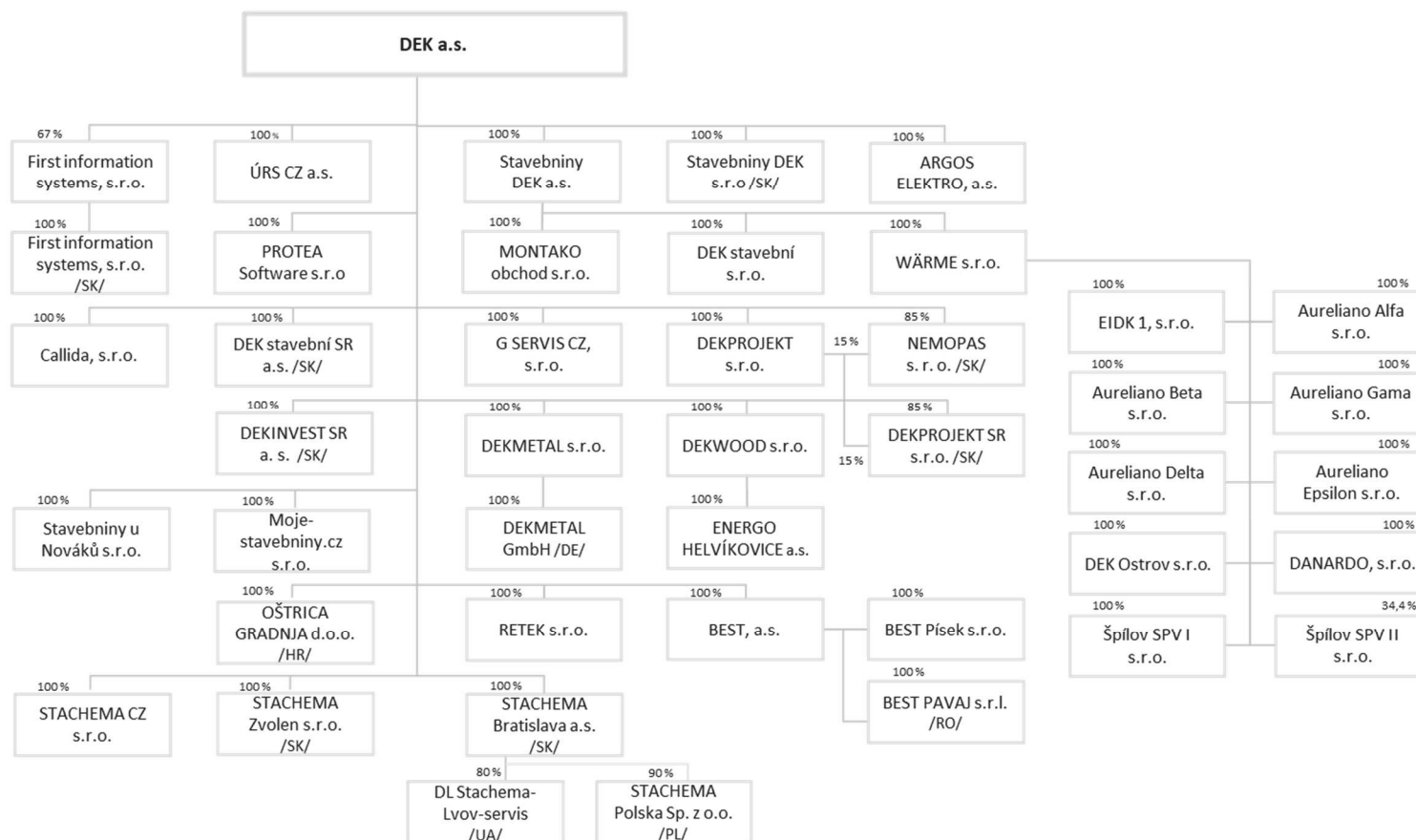
Společnost drží v dalších podnikatelských entitách významné podíly, které zakládají jejich ovládání ve smyslu § 74 zákona o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb. Tyto subjekty dohromady tvoří skupinu firem DEK (dále jen „Skupina“), ve které je Společnost mateřskou společností.

Společnost se podílí na strategickém řízení a rozvoji jednotlivých členů Skupiny. Poskytuje jim také servis v oblasti ekonomické a personální, v oblasti IT a v oblasti marketingové a technické podpory produktů. Významnou činností zajišťovanou v rámci Skupiny je správa a pronájem dlouhodobého majetku, zejména osobních vozidel, nákladních automobilů, vysokozdvížných vozíků a IT zařízení.

Podstatnou roli má Společnost v řízení likvidity firem Skupiny. Vystupuje jako zúčtovací centrum, vůči kterému mají zapojené subjekty k datu účetní závěrky a po započítání transakcí, které v hospodářském životě jednotlivých firem nastaly, zůstatek ve formě závazku, nebo ve formě pohledávky.

3 STRUKTURA SKUPINY

Struktura Skupiny k 31. prosinci 2024 byla následující:



4 ORGÁNY SPOLEČNOSTI

SPRÁVNÍ RADA (k 31. 12. 2024)

Ing. Vít Kutnar

předseda správní rady DEK a.s.
generální ředitel DEK a.s.

Narozen v roce 1969. Absolvoval Stavební fakultu ČVUT v Praze. Skupinu DEK založil v roce 1993.

Ing. Petra Kutnarová, MBA

člen správní rady DEK a.s.
správní ředitel DEK a.s.

Narozena v roce 1973. Absolvovala Fakultu mezinárodních vztahů VŠE v Praze a MBA na University of Pittsburgh. Ve Skupině působí od roku 1994.

5 ZPRÁVA O ČINNOSTI, VÝKONNOSTI A AKTIVITÁCH V ROCE 2024

INFORMACE O VÝVOJI ÚČETNÍ JEDNOTKY A STAVU, VE KTERÉM SE NACHÁZÍ PODNIKATELSKÁ ČINNOST SPOLEČNOSTI

Skupina je prostřednictvím svých dceřiných společností největším distributorem stavebního a elektroinstalačního sortimentu v České republice a na Slovensku. K posilování této pozice přispívá postupné rozšiřování a zkvalitňování prodejní sítě, dalším směrem rozvoje je zvyšování komfortu a kvality při obsluze zákazníků spolu s rozšiřováním souvisejících služeb. Úspěšným konceptem v tomto směru je zejména půjčovna stavebních strojů a nářadí.

Kromě distribuce zboží se Skupina zabývá i výrobou vybraných stavebních materiálů. Nejvýznamnější podíl zde tvoří betonové dlažby a další prvky pro zahradní i veřejnou architekturu, přísady a aditiva do betonu, speciální malty či chemické přípravky určené k povrchovým úpravám a impregnacím. Aktivní je také ve výrobě plechových střešních a fasádních systémů a ve výrobě krovů, příhradových vazníků, roubenek a jiných dřevěných konstrukcí.

Nabídku doplňují specializované služby a poradenství v oblastech stavebních konstrukcí, stavební fyziky a energetiky, projektování a také vývoj softwaru určeného pro kalkulace stavebních prací, řízení stavebních projektů a další typy úloh řešených v segmentu stavebnictví.

Společnost se aktivně zaměřuje na kontinuální obchodní a logistické inovace. V oblasti nákladů se zároveň neustále snaží identifikovat zdroje, které vedou k postupnému zvyšování efektivity hospodaření, ať už jde o zkvalitňování vlastního systému řízení, průběžnou racionalizaci organizační struktury nebo optimální využívání synergií v rámci firem Skupiny.

Mezi důležité externí faktory, které budou ovlivňovat hospodaření společnosti v následujícím roce, patří pokračující agrese Ruska na Ukrajině a její přímé i nepřímé dopady. Významným aspektem bude také makroekonomický vývoj v České republice i v celé Evropě, zejména ve stavebnictví a klíčových průmyslových odvětvích, které mohou ovlivnit připravované změny cel a jiných obchodních bariér. Pozitivním faktorem je stabilizace tržních úrokových sazeb, která vytváří potenciál pro oživení

poptávky. Očekáváme však, že další pokles úroků bude velmi pozvolný a ekonomika bude setrvávat v mírně inflačním prostředí.

6 PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI

Strategií Skupiny je pokračování v úspěšném rozvoji všech obchodních aktivit, zejména v oblasti dodávek širokého spektra kvalitních stavebních materiálů, z nichž u některých působí Skupina také jako výrobce. Součástí této orientace jsou kromě konkurenčních cen a výhodných dodacích podmínek také vysoká odbornost personálu, nabídka komplexního technického poradenství a souvisejících doplňkových služeb.

Naší hlavní cílovou skupinou jsou profesionální firmy. Prostřednictvím ověřeného obchodního modelu naplňovaného všemi zaměstnanci chceme našim zákazníkům poskytovat maximální podporu. K jejich vysoké spokojenosti napomáhají kontinuální změny vybraných interních procesů, zejména v oblasti obchodu, výroby a logistiky.

7 VÝZNAMNÉ NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Ke dni 24. března 2025 koupila Skupina 100% podíl ve společnosti BH SKLADY s.r.o.

Ke dni 26. března 2025 dále koupila Skupina 100% podíl ve společnosti INKONKLUDENTNÍ 2 a.s.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly význam pro naplnění účelu konsolidované výroční zprávy.

8 NÁKUP VLASTNÍCH AKCIÍ

Dne 17. prosince 2024 Společnost nakoupila vlastní akcie v celkovém počtu 9 628 ks ve jmenovité hodnotě 20 tis. Kč/ks, což představuje 3,5% podíl na Společnosti. Celková kupní cena činila 306 675 tis. Kč. Tyto akcie byly nakoupeny od ostatních akcionářů.

9 AKTIVITY V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Skupina se výzkumu a vývoji věnuje dlouhodobě. Projekty jsou realizovány zejména v rámci dvou specializovaných výzkumných a vývojových středisek v Brně a v Praze, která od roku 2018 realizují své projekty pod značkou DERIC (DEK EXPERIMENTAL RESEARCH INNOVATION CENTER).

Technické know-how se opírá o mnohaleté zkušenosti více než stovky techniků se specializací v různých oborech stavebnictví a úzkou spoluprací s technickými univerzitami v České republice i dalšími výzkumnými ústavy. Tyto zkušenosti a znalosti jsou pak využívány při vývoji nových produktů se značkou DEK, zároveň jsou i podkladem pro tvorbu různých odborných dokumentů nebo technických norem. Vedle vývoje nových produktů je výsledkem projektů výzkumu a vývoje celá řada zkušebních postupů a metod pro testování vlastností produktů v reálných podmínkách. Velká pozornost je věnována i rozvoji software a využití IT ve stavebnictví a v souvisejících oborech, stejně jako automatizaci a Průmyslu 4.0 ve stavebním odvětví.

V roce 2024 jsme opět prohlubovali poznatky týkajících se fungování vegetačních střech nejen z hlediska odtoku vody, ale také možného odparu vody do okolního prostředí. Tyto znalosti by mohly v budoucnu pomoci při řešení otázky tepelných ostrovů.

Největší část kapacity byla věnována rozjíždění a získávání prvních zkušeností s unikátními zkušebními zařízeními, které byly vyvinuty DERIC. První z nich nazýváme Orkan simulator a je určeno k testování extrémních klimatických podmínek. Druhé je klimatické, víceosé, dynamické zkušební zařízení, které je speciálně uzpůsobené na provádění dlouhodobých únavových cyklických a dynamických testů za různých klimatických podmínek. Součástí bylo budování měřicí aparatury. Díky těmto novým zkušebním možnostem se ve skupině DEK otevřely nové možnosti testování vlastních výrobků.

10 AKTIVITY V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAHŮ

Skupina ve své činnosti respektuje a dodržuje všechna platná legislativní opatření spojená s ochranou životního prostředí. Ve sféře pracovněprávních vztahů Skupina postupuje v souladu s platným právním rámcem.

Společnosti Skupiny uplatňují a průběžně zdokonalují interní postupy a preventivní opatření, jejichž cílem je předcházet negativním dopadům jak v oblasti bezpečnosti práce, tak v oblasti životního prostředí.

11 POBOČKA NEBO JINÁ ČÁST OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

Společnost nemá pobočku ani jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Kromě České republiky působí Skupina na Slovensku, a to prostřednictvím společností Stavebniny DEK s.r.o., DEK stavební SR a.s., NEMOPAS s. r. o. (dříve ATELIER DEK SR s.r.o.), DEKPROJEKT SR s.r.o., DEKINVEST SR a.s., STACHEMA Bratislava a.s. a STACHEMA Zvolen s.r.o., v Polské republice, kde má sídlo společnost STACHEMA Polska Sp. z o.o., na Ukrajině, kde má sídlo společnost Stachema-Lvov-servis, v Německé spolkové republice, kde má sídlo společnost DEKMETAL GmbH, v Rumunsku, kde má sídlo společnost BEST PAVAJ s.r.l. a v Chorvatsku, kde má sídlo společnost OŠTRICA GRADNJA d.o.o.

12 INFORMACE O NEHMOTNÝCH ZDROJÍCH

Skupina DEK považuje za klíčové nehmotné zdroje svou zavedenou značku, úspěšný obchodní model, širokou síť poboček a zákazníky vnímanou vysokou kvalitou služeb. Neopominutelným zdrojem jsou zaměstnanci, kteří zajišťují potřebné aktivity při poskytování těchto služeb. Skupina klade velký důraz na jejich pracovní podmínky a dlouhodobý rozvoj.

13 INFORMACE POŽADOVANÉ PODLE ZVLÁŠTNÍCH PRÁVNÍCH PŘEDPISŮ

Společnost nemá povinnost zveřejňovat žádné informace požadované podle zvláštních právních předpisů.

14 PŘÍLOHY

Zpráva nezávislého auditora o ověření konsolidované účetní závěrky sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou Unií

Konsolidovaná účetní závěrka sestavená na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA
O OVĚŘENÍ KONSOLIDOVANÉ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

sestavené na základě účetních standardů
IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionářům společnosti DEK a.s.:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky společnosti DEK a.s. („Společnost“) a jejích dceřiných společností (společně „Skupina“) sestavené na základě účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu finanční pozice k 31. prosinci 2024, konsolidovaného výkazu úplného výsledku, konsolidovaného výkazu o změnách ve vlastním kapitálu a konsolidovaném výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosince 2024 a přílohy této konsolidované účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti a Skupině jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2024 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odpovědnost správní rady Společnosti za konsolidovanou účetní závěrku

Správní rada Společnosti odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je správní rada Společnosti povinna posoudit, zda je Skupina schopna pokračovat v trvání podniku, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se trvání podniku a použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy správní rada plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti správní rada Společnosti uvedla v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu trvání podniku při sestavení konsolidované účetní závěrky správní radou, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny pokračovat v trvání podniku. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny pokračovat v trvání podniku vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost pokračovat v trvání podniku.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

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

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Milan Kočka, statutární auditor
evidenční č. 1994

30. června 2025
Praha, Česká republika

KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2024

sestavená na základě účetních standardů
IFRS ve znění přijatém Evropskou unií

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ÚPLNÉHO VÝSLEDKU

tis. Kč	Bod	2024	2023
Výnosy z hlavních činností	5	31 848 134	29 530 311
Ostatní provozní výnosy	6	319 626	204 990
Náklady na prodané zboží	7	-19 952 092	-21 214 971
Spotřeba materiálu a energií a služby	7	-5 082 682	-2 603 046
Náklady na zaměstnanecké požitky	8	-4 089 290	-3 038 656
Odpisy	13, 14, 16	-1 981 190	-1 370 741
Ostatní provozní náklady	9	-393 744	-263 659
Zisk / ztráta z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	13, 16	45 430	33 808
Finanční výnosy	10	132 868	156 464
Finanční náklady	11	-743 482	-536 405
Zisk před zdaněním		103 578	898 095
Daň z příjmů	12	-144 848	-189 291
Zisk za účetní období		-41 270	708 804
Ostatní úplný výsledek			
Položky, které se následně mohou reklasifikovat do hospodářského výsledku:			
Zisk/(ztráta) ze změny reálné hodnoty vzniklé ze zajišťovacích nástrojů během období	25	-11 120	0
Přecenění zahraničních dceřiných společností na měnu vykazování		17 585	13 348
Odložená daň související s položkami, které mohou být následně reklasifikovány do hospodářského výsledku		8 290	4 433
Ostatní úplný výsledek za účetní období		14 755	17 781
Zisk připadající na:			
Vlastníky mateřské společnosti		-65 273	705 320
Nekontrolní podíly		24 003	3 484
Zisk za účetní období		-41 270	708 804
Úplný výsledek celkem připadající na:			
Vlastníky mateřské společnosti		-50 598	723 040
Nekontrolní podíly		24 083	3 545
Úplný výsledek za účetní období		-26 515	726 585

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNÍ POZICE

tis. Kč	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
AKTIVA			
Dlouhodobá aktiva			
Pozemky, budovy a zařízení	13	5 964 679	3 585 043
Aktiva z práva k užívání	14	3 047 033	2 723 857
Goodwill	15	156 041	156 041
Ostatní nehmotná aktiva	16	213 040	40 575
Investice v přidružené společnosti	17	4 372	0
Ostatní majetkové účasti	18	68	23
Poskytnuté zápůjčky dlouhodobé	20	16 324	926
Ostatní finanční aktiva dlouhodobá	21	18 307	14 355
Smluvní aktiva dlouhodobá	22	0	111 479
Odložená daňová pohledávka	12	64 128	60 580
Dlouhodobá aktiva celkem		9 483 992	6 692 879
Krátkodobá aktiva			
Zásoby	19	3 795 385	3 204 736
Poskytnuté zápůjčky krátkodobé	20	1 474 312	1 546 194
Pohledávky z obchodních vztahů	21	3 893 766	3 193 888
Smluvní aktiva krátkodobá	22	477 473	103 370
Ostatní finanční aktiva krátkodobá	21	522 834	236 725
Ostatní aktiva krátkodobá	23	112 268	70 911
Pohledávky z daně z příjmů	12	179 284	42 875
Derivátové finanční nástroje	32	15 194	0
Peníze a peněžní ekvivalenty	24	137 561	86 803
Krátkodobá aktiva celkem		10 608 077	8 485 502
Aktiva celkem		20 092 069	15 178 381

tis. Kč	Bod	31. prosince 2024	31. prosince 2023
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY			
Vlastní kapitál			
Základní kapitál	25	5 502 000	5 502 000
Vlastní akcie	25	-551 686	-245 010
Přecenění zahraničních dceřiných společností na měnu vykazování		-39 080	-16 677
Fond ze zajištění peněžních toků	25	10 874	0
Fondy ze zisku		1 993	1 967
Nerozdělený zisk		-669 014	983 960
Vlastní kapitál připadající na vlastníky společnosti		4 255 087	6 226 240
Nekontrolní podíly	25	53 158	12 900
Vlastní kapitál celkem		4 308 245	6 239 140
Dlouhodobé závazky			
Bankovní úvěry dlouhodobé	26	1 436 479	520 219
Přijaté zápůjčky dlouhodobé	28	1 474 102	150 996
Závazky z leasingu dlouhodobé	29	1 763 969	1 949 843
Ostatní finanční závazky dlouhodobé	31	200 000	0
Rezervy dlouhodobé		8 031	0
Odložený daňový závazek	12	293 352	66 820
Dlouhodobé závazky celkem		5 175 933	2 687 878
Krátkodobé závazky			
Bankovní úvěry krátkodobé	26	5 143 590	2 972 192
Emitované dluhové cenné papíry krátkodobé	27	4 366	4 421
Přijaté zápůjčky krátkodobé	28	691 379	10 622
Závazky z leasingu krátkodobé	29	1 386 311	964 446
Závazky z obchodních vztahů	30	1 855 981	1 381 904
Ostatní finanční závazky krátkodobé	30	486 542	132 922
Ostatní závazky krátkodobé	31	1 007 792	781 172
Rezervy krátkodobé		13 177	0
Závazky z daně z příjmů	12	18 753	3 684
Krátkodobé závazky celkem		10 607 891	6 251 363
Závazky celkem		15 783 824	8 939 241
Vlastní kapitál a závazky celkem		20 092 069	15 178 381

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Přecenění zahraničních dceřiných společností na měnu vykazování	Fondy ze zisku	Fond ze zajištění peněžních toků	Nerozdělený zisk / ztráta	Vlastní kapitál připadající na vlastníky společnosti	Nekontrolní podíly	Vlastní kapitál celkem
Stav k 1. lednu 2023	5 502 000	0	-34 398	1 946	0	376 530	5 846 078	10 980	5 857 058
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	705 319	705 319	3 484	708 803
Ostatní úplný výsledek za účetní období	0	0	17 721	0	0	0	17 721	60	17 781
Tvorba rezervního fondu	0	0	0	21	0	-21	0	0	0
Čerpání ostatních kapitálových fondů	0	0	0	0	0	-50	-50	0	-50
Narovnání akvizice	0	0	0	0	0	-97 818	-97 818	0	-97 818
Nákup vlastních akcií	0	-245 010	0	0	0	0	-245 010	0	-245 010
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	-1 624	-1 624
Stav k 31. prosinci 2023	5 502 000	-245 010	-16 677	1 967	0	983 960	6 226 240	12 900	6 239 140
Akvizice společností pod společnou kontrolou	0	0	-45 863	0	19 659	-1 587 675	-1 613 879	23 760	-1 590 119
Zisk za účetní období	0	0	0	0	0	-65 273	-65 273	24 003	-41 270
Ostatní úplný výsledek za účetní období	0	0	23 460	0	-8 785	0	14 675	80	14 755
Tvorba rezervního fondu	0	0	0	26	0	-26	0	0	0
Nákup vlastních akcií	0	-306 676	0	0	0	0	-306 676	0	-306 676
Dividendy	0	0	0	0	0	0	0	-7 585	-7 585
Stav k 31. prosinci 2024	5 502 000	-551 686	-39 080	1 993	10 874	-669 014	4 255 087	53 158	4 308 245

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

tis. Kč	Bod	2024	2023
Peněžní toky z provozní činnosti			
Zisk před zdaněním		103 578	898 096
Opravy o nepeněžní a jiné položky			
Odpisy	13,14,16	1 981 190	1 370 741
Změna stavu opravných položek k zásobám	9,19	26 357	31 265
Odpis zásob	9	102 165	24 956
Změna stavu opravných položek k pohledávkám	9,21	-9 344	62 473
Odpis pohledávek	9	40 559	20 077
Odpis závazků	6	-74 955	-73 490
Změna stavu rezerv		2 711	0
Zisk z prodeje dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	13,16	-45 430	-33 808
Finanční výnosy	10	-132 868	-156 464
Finanční náklady	11	743 482	536 405
Přecenění majetkových účastí	18	0	478
Ostatní (případné nepeněžní úpravy)		-150 713	1 175
Úpravy o nepeněžní a jiné položky celkem		2 483 154	1 783 808
Úpravy o změny stavu pracovního kapitálu			
Změna stavu pohledávek z obchodních vztahů	21	-1 313 656	959 943
Změna stavu závazků	30	906 221	-497 415
Změna stavu zásob	19	72 177	342 252
Změna stavu smluvních aktiv	22	-262 624	-6 512
Změna stavu ostatních závazků		-38 393	0
Úpravy o změny stavu pracovního kapitálu celkem		-636 275	798 268
Zaplacené úroky	29	-555 286	-484 381
Přijaté úroky		269	333
Zaplacená daň z příjmů	12	-222 134	-339 238
Čisté peněžní toky z provozní činnosti		1 173 306	2 656 886
Peněžní toky z investiční činnosti			
Výdaje na pořízení pozemků, budov a zařízení a aktiv z práva k užívání	13	-1 376 566	-867 494
Příjmy z prodeje pozemků, budov a zařízení	13	286 202	52 913
Výdaje na pořízení nehmotných aktiv včetně goodwillu	16	-109 104	-15 936
Výdaje na pořízení majetkových účastí	17	-4 417	-3 000
Poskytnutí zápůjček	20	-16 029	0
Splacení zápůjček	20	720	38
Čisté peněžní toky z investiční činnosti		-1 219 194	-833 479

Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy z bankovních úvěrů	28	2 548 070	2 723 401
Příjmy z emise dluhopisů	28	0	102 500
Příjmy z nebankovních půjček	28	23 293	137 511
Splacení bankovních úvěrů	28	-987 630	-3 201 105
Splacení emitovaných dluhopisů	28	0	-142 490
Splacení nebankovních půjček	28	0	-279 683
Nákup vlastních akcií	25.2	-106 676	-245 010
Zaplacené kauce související s nájmem		-15 398	720
Úhrada závazku z leasingu		-116 000	0
Úhrada jistiny závazku z leasingu (dlouhodobé i krátkodobé)	28	-1 311 113	-918 676
Dividenda vyplacena nekontrolním podílům	25.4	-7 585	-1 623
Čisté peněžní toky z finanční činnosti		26 961	-1 824 455
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na počátku účetního období			
	24	86 803	90 441
Dopad kombinace podniků pod společnou kontrolou	1.2.2.	69 559	0
Úbytek peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za účetní období		-18 927	-1 048
Vliv změn měnových kurzů		126	-2 590
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního období	24	137 561	86 803

PŘÍLOHA KE KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

1 ÚDAJE O SPOLEČNOSTI A SKUPINĚ

Tato účetní závěrka je konsolidovanou účetní závěrkou společnosti DEK a.s. (dále jen „Společnost“). Společnost byla dne 18. prosince 2006 zapsána do obchodního rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod spisovou značkou B 11400. Identifikační číslo Společnosti je 276 36 801 a její sídlo je Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00, Česká republika.

Společnost je akciovou společností a struktura jejích akcionářů je popsána v poznámce 25.1. V roce 2024 byla Společnost společně ovládána panem Ing. Vítém Kutnarem a paní Ing. Petrou Kutnarovou. Společnost je mateřskou společností Skupiny DEK (dále jen „Skupina“).

Hlavní činností Skupiny je obchod se stavebním a elektroinstalačním materiálem a nabídka souvisejících služeb. K 31. prosinci 2024 Skupina provozuje v České republice síť 93 prodejen stavebnin, 23 prodejen elektromateriálu, 10 dep půjčovny strojů, a na Slovensku pak 19 prodejen stavebnin.

Dále se skupina zabývá výrobou betonových výrobků pro venkovní použití, výrobou stavební chemie, chemických přípravků a speciálních hmot. Doplňující aktivitou je výroba plechových střešních a fasádních systémů a výroba krovů, příhradových vazníků, roubenek a jiných dřevěných konstrukcí. V souvislosti s výrobní činností Skupina provozuje celkem 21 výrobních závodů. Vedle distribuce zboží a výroby se společnosti Skupiny zabývají specializovanými službami v oblastech stavebních konstrukcí, stavební fyziky a energetiky, projektování, kalkulací stavebních prací a vývojem software vhodného pro další typy stavebních úloh.

Tato konsolidovaná účetní závěrka je sestavena v českých korunách (Kč) a všechny hodnoty jsou zaokrouhleny na tisíce korun, pokud není uvedeno jinak.

1.1 VYMEZENÍ KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny DEK zahrnuje finanční údaje společnosti DEK a.s., a jejích dceřiných a přidružených podniků, které jsou uvedeny v následující tabulce:

Název společnosti	IČ	Sídlo	Země	Podíl na vlastním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %	Metoda konsolidace
ARGOS ELEKTRO, a. s.	253 87 952	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Aureliano Alfa s.r.o. ¹	054 77 425	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Aureliano Beta s.r.o. ¹	054 77 433	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Aureliano Delta s.r.o. ¹	054 77 450	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Aureliano Epsilon s.r.o. ¹	054 77 468	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná

Název společnosti	IČ	Sídlo	Země	Podíl na vlastním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %	Metoda konsolidace
Aureliano Gama s.r.o. ¹	054 77 441	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
BEST PAVAJ s.r.l. ²	J40/20176/2005	Str. Calusei nr. 21A, Bucuresti, Rumunsko	RO	100	100	plná
BEST Plsek s.r.o. ²	251 46 165	Rybnice 148, Kaznějov, PSČ 331 51	CZ	100	100	plná
BEST, a.s.	252 01 859	Rybnice 148, Kaznějov, PSČ 331 51	CZ	100	100	plná
Callida, s.r.o. ³	654 15 183	Soběslavská 2056/32, Praha 3, PSČ 130 00	CZ	100	100	plná
DANARDO s.r.o. ¹	277 66 373	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
DEK Ostrov s.r.o. ¹	175 58 468	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
DEK stavební s.r.o. ⁸	276 43 671	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
DEK stavební SR a.s.	503 27 577	Kamenná ul. 6, Žilina, PSČ 010 01	SK	100	100	plná
DEKINVEST SR a.s.	516 72 405	Kamenná ul. 6, Žilina, PSČ 010 01	SK	100	100	plná
DEKMETAL s.r.o.	276 42 381	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
DEKMETAL GmbH ⁴	HRB31955	Franz-Lehmann-Str. 27, Dresden, PSČ 01139	DE	100	100	plná
DEKPROJEKT s.r.o.	276 42 411	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
DEKPROJEKT SR s.r.o. ⁵	480 78 336	Kamenná ul. 6, Žilina, PSČ 010 01	SK	100	100	plná
DEKWOOD s.r.o.	276 09 111	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
EIDK 1, s.r.o. ¹	175 13 537	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
ENERGO HELVÍKOVICE a.s. ⁶	285 47 551	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
First information systems, s.r.o.	496 08 754	Kalvodova 1087/2, Ostrava Mariánské Hory, PSČ 709 00	CZ	67	67	plná
First information systems, s.r.o. ⁷	316 38 937	Andreja Kmeťa 316/16, Žilina, PSČ 010 01	SK	67	67	plná
G SERVIS CZ, s.r.o.	262 26 367	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Moje-stavebniny.cz s.r.o.	279 14 089	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
MONTAKO - obchod s.r.o. ⁸	242 35 598	Vodárenská 732, Kralupy nad Vltavou, PSČ 278 01	CZ	100	100	plná
NEMOPAS s. r. o. (dříve ATELIER DEK SR s.r.o.) ⁵	504 02 439	Kamenná ul. 6, Žilina, PSČ 010 01	SK	100	100	plná
OŠTRICA GRADNJA d.o.o.	054 43 164	Čače Ive 16, Vodice, PSČ 222 11	HR	100	100	plná
PROTEA Software s.r.o.	141 89 968	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná

Název společnosti	IČ	Sídlo	Země	Podíl na vlastním kapitálu v %	Podíl na hlasovacích právech v %	Metoda konsolidace
RETEK s.r.o.	259 63 805	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
STACHEMA Bratislava a.s.	358 13 491	Železničná 714/180, Rovinka, PSČ 900 41	SK	100	100	plná
STACHEMA CZ s.r.o.	463 53 747	Hasičská 1, Kolín – Zibohlav, PSČ 280 02	CZ	100	100	plná
Stachema-Lvov-servis ⁹	EDRPOU 30823126	Gorodocka 225, Lvov, PSČ 790 41	UA	80	80	plná
STACHEMA Polska Sp. z o.o. ⁹	000066106	ul. Żwirki i Wigury 49, Świdnik, PSČ 21-040	PL	90	90	plná
STACHEMA Zvolen s.r.o. ¹⁰	565 16 673	Pustý Hrad 3401/11, Zvolen, PSČ 960 01	SK	100	100	plná
Stavebniny DEK a.s.	037 48 600	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Stavebniny DEK s.r.o.	438 21 103	Kamenná ul. 6, Žilina, PSČ 010 01	SK	100	100	plná
Stavebniny u Nováků s.r.o.	616 78 031	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Špílov SPV I s.r.o. ¹	223 69 988	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
Špílov SPV II s.r.o. ¹	223 69 996	Tř. Maršála Malinovského 874, Uherské Hradiště, PSČ 686 01	CZ	34,43	33,33	ekvivalencí
ÚRS CZ a.s.	471 15 645	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná
WÄRME s.r.o. ⁸	188 26 130	Tiskařská 257/10, Praha 10, PSČ 108 00	CZ	100	100	plná

¹ Společnosti Aureliano Alfa s.r.o., Aureliano Beta s.r.o., Aureliano Delta s.r.o., Aureliano Epsilon s.r.o., Aureliano Gama s.r.o., DANARDO s.r.o., DEK Ostrov s.r.o., EIDK 1, s.r.o. a Špílov SPV I s.r.o. jsou dceřinými společnostmi společnosti WÄRME s.r.o., podíl ve společnosti Špílov SPV II s.r.o. je vlastněn rovněž společností WÄRME s.r.o.

² Společnosti BEST PAVAJ s.r.l. a BEST Písek s.r.o. jsou dceřinými společnostmi společnosti BEST a.s.

³ Společnost CL4EVER, s.r.o. byla v roce 2024 sloučena se společností Callida, s.r.o.

⁴ Společnost DEKMETAL GmbH je dceřinou společností společnosti DEKMETAL s.r.o.

⁵ Společnosti DEKPROJEKT SR s.r.o. a NEMOPAS s. r. o. (dříve ATELIER DEK SR s.r.o.) jsou ovládány přímo i nepřímo, v obou případech 85% podíl na vlastním kapitálu má přímo Společnost, 15% má společnost DEKPROJEKT s.r.o.

⁶ Společnost ENERGO HELVÍKOVICE a.s. je dceřinou společností společnosti DEKWOOD s.r.o.

⁷ Společnost First information systems, s.r.o. se sídlem v Žilině (SK) je dceřinou společností společnosti First information systems, s.r.o. se sídlem v Ostravě (CZ).

⁸ Společnosti DEK stavební s.r.o. (CZ), MONTAKO - obchod s.r.o. a WÄRME s.r.o. jsou od roku 2024 dceřinými společnostmi společnosti Stavebniny DEK a.s.

⁹ Společnosti Stachema-Lvov-servis a STACHEMA Polska Sp. z o.o. jsou dceřinými společnostmi společnosti STACHEMA Bratislava a.s.

¹⁰ Společnost STACHEMA Zvolen s.r.o. byla založena v roce 2024.

1.2 ZMĚNY VE SLOŽENÍ SKUPINY

1.2.1. Akvizice přidružené společnosti:

Na základě kupní smlouvy ze dne 16. prosince 2024 dceřiná společnost WÄRME s.r.o. pořídila 33,43% podíl ve společnosti Špílov SPV II s.r.o. Kupní cena činila 4,3 mil. Kč, detaily níže:

tis. Kč	Špílov SPV II s.r.o.
Čistá aktiva přidruženého podniku	10 754
Majetkový podíl	34,43 %
Majetkový podíl Skupiny v přidruženém podniku	3 703
Goodwill	669
Kupní cena	4 372

1.2.2. Kombinace podniků pod společnou kontrolou

K 1. lednu 2024 koupila Skupina od DEKINVEST podfondu Alfa 100% podíl ve společnosti BEST a.s. za 2 100 000 tis. Kč, 100% podíl ve společnosti STACHEMA CZ s.r.o. za 1 100 000 tis. Kč a 100% podíl ve společnosti STACHEMA Bratislava a.s. za 315 770 tis. Kč. Vzhledem k tomu, že všechny společnosti byly před prodejem i po prodeji kontrolovány stejnými stranami, tato kontrola není dočasná a tyto strany disponují společnou mocí k řízení finanční a provozní politiky všech kombinujících jednotek, byla tato kombinace k 1. lednu 2024 zachycena metodou spojení podílů.

Tato metoda vychází z předpokladu, že spojující se jednotky spolu působily již před samotnou transakcí. Z tohoto důvodu v sobě neobsahuje prvek nabytí, a tudíž nevede ani k identifikaci a vyčíslení v minulosti neidentifikovaného goodwillu. Nedošlo také k přecenění položek ani jednoho ze spojujících se podniků. Došlo k agregaci čistých aktiv a vlastního kapitálu zúčastněných účetních jednotek v historických účetních hodnotách a k vyloučení vzájemných zůstatků společností skupiny BEST a skupiny STACHEMA. K přecenění aktiv a závazků společností skupiny BEST a STACHEMA na reálnou hodnotu a vyčíslení goodwillu došlo při jejich prvotní akvizici podfondem DEKINVEST podfond Alfa v roce 2021. Tato přeceněná dlouhodobá aktiva byla odepisována v souladu s účetními politikami Skupiny po dobu jejich očekávané životnosti.

V následující tabulce jsou uvedeny účetní hodnoty kombinovaných aktiv a závazků skupiny DEK a.s., skupiny BEST a STACHEMA k 1. lednu 2024. Hodnoty aktiv a závazků skupiny DEK a.s. odpovídají hodnotám dle IFRS konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2023, hodnoty aktiv a závazků skupiny BEST a STACHEMA jsou sestaveny v souladu s účetními politikami Skupiny a zohledňují vyloučení vzájemných zůstatků v rámci své skupiny i ve vztahu k ostatním kombinujícím společnostem.

Změna celkového vlastního kapitálu ve výši mínus 1 590 119 tis. Kč představuje dopad kombinace podniků pod společnou kontrolou na vlastní kapitál Skupiny k 1. lednu 2024 a je takto prezentována v Konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu. Z této celkové změny vlastního kapitálu připadá částka mínus 1 613 879 tis. Kč na vlastní kapitál připadající na vlastníky Společnosti a plus 23 760 tis. Kč na nekontrolní podíly.

tis. Kč	Skupina DEK a.s. k 1.1.2024	Skupina BEST k 1.1.2024 (*)	Skupina STACHEMA (**) k 1.1.2024	Celkem
AKTIVA				
Pozemky, budovy a zařízení	3 585 043	1 674 896	200 384	5 460 323
Aktiva z práva k užívání	2 723 857	317 607	54 062	3 095 526
Goodwill	156 041	0	0	156 041
Ostatní nehmotná aktiva	40 575	9 160	163 377	213 112
Majetkové účasti	23	0	0	23
Poskytnuté zápůjčky dlouhodobé	926	0	0	926
Ostatní finanční aktiva dlouhodobá	14 355	354	0	14 709
Smluvní aktiva dlouhodobá	111 479	0	0	111 479
Odložená daňová pohledávka	60 580	0	934	61 514
Dlouhodobá aktiva celkem	6 692 879	2 002 017	418 757	9 113 653
Zásoby	3 204 736	498 843	292 505	3 996 084
Poskytnuté zápůjčky krátkodobé	1 546 194	885 794	98 370	2 530 358
Pohledávky z obchodních vztahů	3 193 888	86 510	105 989	3 386 387
Smluvní aktiva krátkodobá	103 370	0	0	103 370
Ostatní finanční aktiva krátkodobá	236 725	7 839	3 709	248 273
Nefinanční aktiva krátkodobá	70 911	15 636	9 212	95 759
Pohledávky z daně z příjmů	42 875	45 903	8 242	97 020
Deriváty s kladnou reálnou hodnotou	0	29 003	0	29 003
Peníze a peněžní ekvivalenty	86 803	2 326	67 233	156 362
Krátkodobá aktiva celkem	8 485 502	1 571 854	585 260	10 642 616
Aktiva celkem	15 178 381	3 573 871	1 004 017	19 756 269
ZÁVAZKY				
Bankovní úvěry dlouhodobé	520 219	1 175 000	82 294	1 777 513
Přijaté zápůjčky dlouhodobé	150 996	0	0	150 996
Závazky z leasingu dlouhodobé	1 949 843	176 901	8 932	2 135 676
Rezervy dlouhodobé	0	7 255	0	7 255
Odložený daňový závazek	66 820	208 823	47 708	323 351
Dlouhodobé závazky celkem	2 687 878	1 567 979	138 934	4 394 791

tis. Kč	Skupina DEK a.s. k 1.1.2024	Skupina BEST k 1.1.2024 (*)	Skupina STACHEMA (**) k 1.1.2024	Celkem
Bankovní úvěry krátkodobé	2 972 192	165 247	102 226	3 239 665
Emitované dluhové cenné papíry krátkodobé	4 421	0	0	4 421
Přijaté zápůjčky krátkodobé	10 622	0	5 511	16 133
Závazky z leasingu krátkodobé	964 446	162 738	45 987	1 173 171
Závazky z obchodních vztahů	1 381 904	175 496	58 149	1 615 549
Ostatní finanční závazky krátkodobé	132 922	148 164	3 965	285 051
Nefinanční závazky krátkodobé	781 172	38 423	27 714	847 309
Rezervy krátkodobé	0	11 205	37	11 242
Závazky z daně z příjmů	3 684	0	462	4 146
Krátkodobé závazky celkem	6 251 363	701 273	244 051	7 196 687
Závazky celkem	8 939 241	2 269 252	382 985	11 591 478
Vlastní kapitál připadající na vlastníky Společnosti	6 226 240	1 304 619	597 272	8 128 131
Nekontrolní podíly	12 901	0	23 760	36 661
Vlastní kapitál celkem	6 239 140	1 304 619	621 032	8 164 791
Vlastní kapitál a závazky celkem	15 178 381	3 573 871	1 004 017	19 756 269
Kupní cena k 1.1.2024		-2 100 000	-1 415 770	-3 515 770
Vlastní kapitál k 1.1.2024 po akvizici	6 239 140	-795 381	-794 738	4 649 021

(*) Skupinu BEST k 1. lednu 2024 představují společnosti BEST, a.s., BEST Písek s.r.o. a BEST PAVAJ s.r.l.

(**) Skupinu STACHEMA k 1. lednu 2024 představují společnosti STACHEMA CZ s.r.o., STACHEMA Bratislava a.s., STACHEMA Polska Sp. z o.o. a Stachema-Lvov-servis.

Skupina vykazuje kombinaci podniků pod společnou kontrolou prospektivně, srovnatelné údaje k 31. prosinci 2023 tak nejsou upravovány.

Výnosy skupiny BEST za rok 2024 činily 1 776 385 tis. Kč (2023: 1 690 705 tis. Kč) a ztráta činila 124 633 tis. Kč (2023: 31 097 tis. Kč).

Výnosy skupiny STACHEMA za rok 2024 činily 1 262 394 tis. Kč (2023: 1 180 377 tis. Kč) a zisk dosahoval 21 584 tis. Kč (2023: 49 917 tis. Kč).

Ke dni 1. ledna 2024 dále koupila společnost WÄRME s.r.o. 100% podíl ve společnosti Aureliano Alfa s.r.o. za 25 tis. Kč, 100% podíl ve společnosti Aureliano Beta s.r.o. za 26 tis. Kč, 100% podíl ve společnosti Aureliano Gama s.r.o. za 26 tis. Kč, 100% podíl ve společnosti Aureliano Delta s.r.o. za 26 tis. Kč a 100% podíl ve společnosti Aureliano Epsilon s.r.o. za 26 tis. Kč. Jednalo se také o kombinaci podniků pod společnou kontrolou.

1.2.3. Ostatní akvizice:

Na základě kupní smlouvy ze dne 8. listopadu 2024 dceřiná společnost Stavebniny DEK a.s. pořídila 100% podíl ve společnosti MONTAKO – obchod s.r.o. Kupní cena činila 160 mil. Kč. Výsledkem této transakce je pořízení aktiv, a proto byla tato transakce zobrazena jako pořízení skupiny aktiv, přičemž nejvýznamnějším aktivem nově získané společnosti je právo k nájmu.

Na základě kupní smlouvy ze dne 27. listopadu 2024 dceřiná společnost WÄRME s.r.o. pořídila 100% podíl ve společnosti DEK Ostrov s.r.o. Kupní cena činila 32 mil. Kč. Výsledkem této transakce je pořízení aktiv, a proto byla tato transakce zobrazena jako pořízení skupiny aktiv, přičemž nejvýznamnějšími aktivy nově získané společnosti jsou pozemky.

Na základě kupní smlouvy ze dne 11. prosince 2024 dceřiná společnost WÄRME s.r.o. pořídila 100% podíl ve společnosti DANARDO, s.r.o. Kupní cena činila 165 mil. Kč. Výsledkem této transakce je pořízení aktiv, a proto byla tato transakce zobrazena jako pořízení skupiny aktiv, přičemž nejvýznamnějšími aktivy nově získané společnosti jsou pozemky a stavby.

Na základě kupní smlouvy ze dne 13. listopadu 2024 mateřská společnost DEK a.s. pořídila 100% podíl v chorvatské společnosti OŠTRICA GRADNJA d.o.o. Výsledkem této transakce je pořízení aktiv, a proto byla tato transakce zobrazena jako pořízení skupiny aktiv, přičemž nejvýznamnějšími aktivy nově získané společnosti jsou pozemky a stavby.

Na základě kupní smlouvy ze dne 16. prosince 2024 dceřiná společnost WÄRME s.r.o. pořídila 100% podíl ve společnosti Špílov SPV I s.r.o. Kupní cena činila 42 mil. Kč. Výsledkem této transakce je pořízení aktiv, a proto byla tato transakce zobrazena jako pořízení skupiny aktiv, přičemž nejvýznamnějšími aktivy nově získané společnosti jsou pozemky a rozestavěné budovy.

2 DŮLEŽITÁ ÚČETNÍ PRAVIDLA

2.1 PROHLÁŠENÍ O SHODĚ

Tato konsolidovaná účetní závěrka (dále jen „účetní závěrka“) je sestavena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (dále jen „IFRS“) schválenými pro použití v Evropské unii.

2.2 VÝCHODISKA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena za použití oceňovací báze historických cen, s výjimkou přecenění určitých finančních nástrojů, které se ke konci každého účetního období oceňují reálnými hodnotami, jak je uvedeno v účetních pravidlech níže. Historická cena obecně vychází z reálné hodnoty protihodnoty poskytnuté výměnou za zboží a služby.

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění, bez ohledu na to, zda je cena pozorovatelná nebo odhadována za použití jiné oceňovací techniky. Při stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku bere Skupina v úvahu takové charakteristiky aktiva či závazku, které by účastníci trhu zohlednili při oceňování aktiva či závazku ke dni ocenění.

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

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

Podrobnější pravidla pro ocenění aktiv a závazků jsou uvedeny dále v této kapitole.

Konsolidovaná účetní závěrka je sestavena na aktuální bázi. Výsledky transakcí a jiných skutečností jsou předmětem uznání v období, kdy k nim dochází, a jsou vykázány v účetní závěrce v obdobích, k nimž se vztahují.

Výjimkou je výkaz o peněžních tocích, který je sestaven na peněžní bázi. Zobrazuje přitom peněžní příjmy a výdaje daného období bez ohledu na to, kdy je vykázána transakce, k jejíž úhradě se vztahují.

Schopnost účetní jednotky pokračovat ve své činnosti

V době schválení konsolidované účetní závěrky vedení Společnosti přiměřeně očekává, že Skupina bude mít v dohledné budoucnosti potřebné zdroje pro další provozní činnost. Proto vedení Společnosti při přípravě konsolidované účetní závěrky uplatnilo účetní předpoklad, že účetní jednotka bude schopna pokračovat ve své činnosti.

Vliv ekonomického vývoje, inflace a změny úrokových sazeb na hospodaření Skupiny

Skupina je ovlivňována především vývojem v České republice, která je vzhledem k malé a otevřené ekonomice pod silným vlivem vývoje v EU (zejména Německa) a také pod významným vlivem externích událostí (např. kvůli geografické blízkosti k Ukrajině).

Ekonomická situace nebyla v průběhu roku 2024 ani přes pokles inflace snadná. Průmyslová produkce na nižší inflaci výrazně nereaguje a krize českého průmyslu tak nadále trvá. I když byl v meziročním srovnání podíl nezaměstnaných vyšší o 0,4 %, jsou to právě domácnosti, které ožívají spotřebu.

V průběhu roku 2024 ČNB snížila hlavní úrokovou sazbu (2týdenní repo) z 6,75 % na 4 %. Nejrychlejší snižování přitom proběhlo v prvním pololetí, kdy každé rozhodnutí ČNB přineslo pokles o 0,5 %. Ve druhé části roku pokračovala ČNB ve snižování, nicméně při každém zasedání již pouze o 0,25 %, a to až do prosince, kdy proces měnového uvolňování přerušila. K celkovému snížení výrazně dopomohla inflace, která vlivem vysoké základny skokově klesla na počátku roku 2024 na 2 %. Po zbytek roku se pak držela v tolerančním pásmu ČNB, a to až do konce roku, ačkoli v jeho závěru atakovala jeho horní hranici 3 %. V roce 2025 je očekávána průměrná inflace 2,5 %. Stejným směrem, i když ne tak razantním, postupovala americká centrální banka Fed a Evropská centrální banka ECB. Zatímco Fed se k prvnímu snížení odhodlal až v září 2024 a postupnými kroky snížil sazby z 5,5 % na 4,5 %, ECB poprvé snížila sazby v červnu a z 4 % uzavírala loňský rok na 3 %. Ke snížení sazeb centrální banky přiměly dva důvody. Prvním je kombinace zpoždění účinků měnové politiky

s dostatečně silným přesvědčením o dalším postupném poklesu inflace. Druhým je přetrvávající slabost ekonomik eurozóny u ECB a obavy ze slábnutí trhu práce u Fedu.

Obrazek české ekonomiky se v roce 2024 ani v úvodu roku 2025 příliš nemění. Ekonomiku i nadále táhne spotřeba domácností, rychlejší růst mezd a nižší úrokové sazby přinesly dílčí obnovení poptávky i na nemovitostním trhu. V rámci podnikatelského sentimentu je vývoj v jednotlivých sektorech odlišný. Příznivá je situace ve službách, což je v souladu s oživením spotřeby domácností. Průmysl i stavebnictví zatím marně čekají na silnější růstový impuls. Nepříliš pozitivní nálada v průmyslu je odrazem slabé zahraniční poptávky, obav z budoucího ekonomického vývoje v Německu a rizik pro automobilový průmysl. Inflace zůstává v cílovaném inflačním pásmu.

Očekávaný výrazný pokles úrokových sazeb prakticky s předstihem vedl k poklesu sazeb depozitních, což v roce 2024 podporovalo domácnosti ke změně investičního chování. Reálné úrokové sazby vlivem návratu inflace do tolerančního pásma sice zůstaly v kladných hodnotách, nicméně absolutní zhodnocení ztrácí pro domácnosti na atraktivitě, a tak se začínají poohlížet po alternativách či jiných možnostech investování.

Dopady ruské invaze na Ukrajinu

Trhy si na válečný konflikt začínají zvykat a jeho riziko automaticky započítávají do svých předpovědí. Na obou stranách roste opotřebenost i vyčerpanost. Nástup prezidenta Trumpa může zvýšit tlak na příměří, které by ve střednědobých důsledcích umožnilo ekonomický restart Ukrajiny i Ruska a později případně i vedlo k postupnému uvolnění sankcí. Evropa by mohla těžit z levnějších energií a vyšší poptávky po exportech. Negativním scénářem na druhé straně zůstává omezení americké pomoci při neúspěchu jednání, které by mohlo oslabit ukrajinskou obranu a zvýšit rizika v dalších evropských zemích.

Od zahájení konfliktu v únoru 2022 již byly nalezeny alternativy v dodávkách surovin, náhradní zdroje energií i přepravní a skladovací kapacity. Pokud nedojde k rozšíření konfliktu mimo oblast Ukrajiny, nebude mít pokračující válka výrazný dopad na trhy.

Hlavní zdroje rizik spojené s okupací Ukrajiny tedy zůstávají totožné, v čase se však snižuje jejich potenciální intenzita a vliv:

- velké výkyvy na finančních trzích, a to zejména pro případ větší eskalace či rozšíření konfliktu;
- dostupnost a ceny surovin a energií s dopadem na zvýšení inflace či oběh zboží;
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude recese, včetně omezení ziskovosti firem a investiční aktivity.

S ohledem na uvedené skutečnosti a také na to, že Skupina nevlastní žádná významná aktiva v Rusku, Bělorusku či na Ukrajině a ani do těchto destinací nevyváží, nepředstavuje ruská agrese ohrožení předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky.

2.3 VÝCHODISKA PRO KONSOLIDACI

Konsolidovaná účetní závěrka obsahuje účetní závěrku Společnosti a subjektů, které ovládá. Kontroly je dosaženo v případě, že Skupina:

- má moc nad jednotkou, do níž bylo investováno,

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

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

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

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

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

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

Všechna vnitroskupinová aktiva, závazky, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky související s transakcemi mezi členy Skupiny byly při konsolidaci vyloučeny.

Nekontrolní podíly v dceřiných podnicích jsou vykazovány v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v rámci vlastního kapitálu, odděleně od vlastního kapitálu vlastníků Společnosti. Tyto nekontrolní podíly, které jsou aktuálními vlastnickými podíly a opravňují své držitele k získání poměrného podílu na čistých aktivech při likvidaci, mohou být při prvotním zachycení oceněny reálnou hodnotou nebo poměrným podílem nekontrolních podílů na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku. Způsob ocenění lze volit individuálně pro každou konkrétní akvizici. Ostatní nekontrolní podíly jsou při prvotním zachycení oceňovány reálnou hodnotou. Po akvizici tvoří účetní hodnotu nekontrolních podílů výše těchto podílů při prvotním zachycení plus podíl těchto nekontrolních podílů na následných změnách vlastního kapitálu.

Zisk nebo ztráta a všechny složky ostatního úplného výsledku jsou přiřazeny vlastníků Společnosti a nekontrolním podílům.

Změny ve vlastnických podílech Skupiny v dceřiných podnicích, které nevedou ke ztrátě ovládnání, jsou zaúčtovány jako transakce s vlastním kapitálem. Hodnoty podílů připadající na vlastníky Společnosti a na nekontrolní podíly jsou upraveny tak, aby zohledňovaly změny v jejich podílech v dceřiných podnicích. Všechny rozdíly mezi částkou, o níž jsou upraveny nekontrolní podíly, a reálnou hodnotou vyplacené nebo přijaté protihodnoty jsou zachyceny přímo ve vlastním kapitálu připadající vlastníků Společnosti.

Jestliže Skupina ztratí kontrolu nad dceřiným podnikem, vykáže zisk či ztrátu ve výši rozdílu mezi reálnou hodnotou přijaté protihodnoty očištěnou o reálnou hodnotu všech případných podílů, které si Skupina ponechává, a předchozí účetní hodnotou aktiv a závazků dceřiného podniku včetně goodwillu a všech nekontrolních podílů. Všechny částky zaúčtované dříve v ostatním úplném výsledku v souvislosti s tímto dceřiným podnikem jsou zaúčtovány tak, jakoby Skupina přímo související aktiva či závazky dceřiného podniku prodala. Veškeré zbývající majetkové účasti v bývalé dceřiné společnosti jsou oceněny reálnou hodnotou k okamžiku, kdy dojde ke ztrátě kontroly.

Reálná hodnota všech případných investic, které si Skupina v bývalém dceřiném podniku ponechává, k datu ztráty ovládnání je považována za reálnou hodnotu při prvotním zachycení k následnému zaúčtování dle standardu IFRS 9 Finanční nástroje, nebo případně za pořizovací náklad při prvotním zachycení investice do přidruženého podniku nebo společného podniku.

2.4 PODNIKOVÉ KOMBINACE

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

Získaná identifikovatelná aktiva a přijaté závazky jsou vykázány ve své reálné hodnotě s výjimkou odložené daňové pohledávky nebo závazku, které jsou vykázány a oceněny v souladu se standardem IAS 12 Daň ze zisku.

Nekontrolní podíly, které jsou aktuálními vlastnickými podíly a opravňují své držitele k poměrnému podílu na čistých aktivech účetní jednotky v případě likvidace jsou při prvotním zachycení oceněny poměrným podílem nekontrolních podílů na vykázaných identifikovatelných čistých aktivech nabývaného podniku.

V případě, že je podniková kombinace prováděna postupně, jsou podíly v nabývané účetní jednotce, které Skupina vlastnila již dříve, přeceněny na reálnou hodnotu k datu, kdy Skupina získá kontrolu a případný výsledný zisk či ztráta jsou zachyceny v zisku nebo ztrátě. Částky vyplývající z podílů v nabývaném subjektu před datem akvizice, které byly dříve zachyceny v ostatním úplném výsledku, jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty, pokud by byl takový postup správný, jestliže by byl podíl prodán.

Podnikové kombinace pod společnou kontrolou:

Podniková kombinace mezi účetními jednotkami nebo podniky pod společnou kontrolou je takovou podnikovou kombinací, ve které jsou všechny kombinující účetní jednotky nebo podniky v konečném

důsledku kontrolovány stejnou stranou nebo stranami jak před podnikovou kombinací, tak i po podnikové kombinaci a tato kontrola není dočasná.

Skupina jednotlivců se považuje za skupinu kontrolující jinou účetní jednotku, pokud v důsledku smluvních ujednání disponuje společnou pravomocí řídit finanční a provozní politiku jiné účetní jednotky tak, aby z jejích činností získávala užitek.

Účetní jednotku může kontrolovat jednotlivec nebo skupina jednotlivců, kteří jednají společně na základě ujednání, přičemž tento jednotlivec nebo skupina jednotlivců nemusí podléhat požadavkům účetního výkaznictví podle IFRS.

Podnikové kombinace pod společnou kontrolou jsou zachyceny metodou spojení podílů, podle které dojde k agregaci čistých aktiv a vlastního kapitálu všech kombinujících účetních jednotek v historických účetních hodnotách. K přecenění aktiv a závazků spojujících se podniků na reálnou hodnotu nedochází. Tato metoda také nevede k identifikaci a vyčíslení goodwillu.

Skupina podnikové kombinace pod společnou kontrolou vykazuje prospektivně, to znamená, že srovnatelná období nejsou zpětně upravována.

2.5 VYKAZOVÁNÍ VÝNOSŮ

Skupina vykazuje výnosy z následujících hlavních zdrojů:

- Prodej zboží a vlastních výrobků,
- Půjčování stavebních strojů a zařízení,
- Doprava zboží,
- Výstavba prodejních areálů,
- Projekční a technické služby a
- Prodej software a licencí.

Výnosy se oceňují na základě protihodnoty, na niž má Skupina podle očekávání nárok podle smlouvy se zákazníkem, a nezahrnují částky inkasované jménem třetích stran. Skupina vykazuje výnosy, jakmile převede kontrolu nad produktem nebo službou zákazníkovi. Případné slevy, na které má zákazník nárok, jsou zohledněny již při prodeji zboží.

Platební podmínky jsou stanovovány individuálně a pohybují se obvykle mezi 14-90 dny.

Prodej zboží a vlastních výrobků

Skupina prodává zejména nakoupený stavební a elektroinstalační materiál zákazníkům prostřednictvím vlastních prodejen, část dodávek směřuje také velkoobchodnímu trhu. Doplnkovou aktivitou je výroba vybraných stavebních materiálů, z nichž nejvýznamnější podíl tvoří betonové dlažby a další prvky pro zahradní i veřejnou architekturu, přísady a aditiva do betonu, speciální malty či chemické přípravky určené k povrchovým úpravám a impregnacím.

V případě prodeje stavebního, elektroinstalačního materiálu a vlastních výrobků velkoobchodnímu trhu se výnosy vykazují po převedení kontroly nad zbožím nebo výrobky, což nastává v okamžiku, kdy jsou zboží nebo výrobky dopraveny na konkrétní místo velkoobchodníka (dodání). Po dodání velkoobchodník plně rozhoduje o způsobu distribuce a ceně za prodej zboží nebo výrobků, má

primární odpovědnost při dalším prodeji zboží nebo výrobků a nese riziko zastarávání a ztráty ve vztahu ke zboží a výrobkům. Skupina vykáže pohledávku, jakmile jsou zboží nebo výrobky dodány velkoobchodníkovi, neboť v tomto okamžiku se právo na protihodnotu již stává nepodmíněným, jelikož podmínkou splatnosti je pouze uplynutí času.

V případě prodeje zboží a výrobků maloobchodním zákazníkům se výnosy vykazují po převedení kontroly nad zbožím a výrobky, což nastává v okamžiku, kdy zákazník koupí zboží nebo výrobky v maloobchodní prodejně. Transakční cena je splatná bezprostředně v okamžiku, kdy zákazník zboží nebo výrobky koupí.

Půjčování stavebních strojů a zařízení

Pokud si zákazník zapůjčí stavební stroj či jiné zařízení, Skupina vykáže výnos k okamžiku uplynutí lhůty pronájmu a vrácení zapůjčeného stroje či zařízení v bezvadném stavu (jak je definován v obchodních podmínkách). Pokračuje-li pronájem do dalšího kalendářního měsíce, resp. dalších kalendářních měsíců, probíhá fakturace průběžně, a to nejméně jedenkrát za každý kalendářní měsíc.

Doprava zboží a výrobků

Pokud si zákazník objedná dopravu zboží nebo výrobků, Skupina vykáže výnos k okamžiku uskutečnění dopravy. Doprava je zpravidla realizována ve stejný den, jako je uskutečněn prodej zboží nebo výrobku.

Výstavba prodejních areálů

Skupina staví a prodává prodejní areály na základě dlouhodobých smluv se zákazníky. Tyto smlouvy se uzavírají dříve, než je výstavba prodejního areálu zahájena. Podle podmínek smluv má Skupina smluvní zákaz převést prodejní areál na jiného zákazníka a má vymahatelné právo na úhradu za odvedenou práci. Výnosy z výstavby prodejních areálů se proto vykazují průběžně na základě metody vynaložených nákladů, tj. na základě poměru smluvních nákladů vzniklých za dosud odvedenou práci vůči odhadovaným celkovým smluvním nákladům. Vedení se domnívá, že tato vstupní metoda je přiměřeným měřítkem pokroku směrem k úplnému splnění těchto závazků k plnění podle IFRS 15. Skupina má právo fakturovat zákazníkům za výstavbu prodejních areálů na základě dosažení řady milníků plnění. Jakmile je dosaženo určitého milníku, zákazník obdrží příslušný pracovní výkaz podepsaný stavebním dozorem – třetí stranou a fakturu na úhradu souvisejícího milníku. Skupina nejdříve vykáže smluvní aktivum za odvedenou práci. Jakákoli částka již vykázaná jako smluvní aktivum se reklasifikuje jako pohledávka z obchodního styku v okamžiku, kdy je fakturována zákazníkovi. Pokud platba za milník překročí výnosy dosud vykázané na základě metody vynaložených nákladů, pak Skupina vykáže smluvní závazek na daný rozdíl. U smluv o zhotovení se zákazníky se neočekává významná finanční složka, neboť doba mezi vykázáním výnosů na základě metody vynaložených nákladů a platbou milníku je vždy kratší než jeden rok.

Projekční a technické služby

Při poskytování projekčních, technických a dalších obdobných služeb je okamžikem vykázání výnosu ve většině případů den předání příslušné kompletní technické dokumentace (výkresy, technická zpráva, posudek apod.).

Poskytování programového vybavení zákazníkům:

Skupina poskytuje svým zákazníkům specializované programové vybavení a související, pravidelně aktualizované, datové soubory a dále zajišťuje pro své zákazníky průběžnou podporu tohoto software. Podstatou kombinace zboží a služby, kterou Skupina přislíbila převést na zákazníka, je trvalý přístup k duševnímu vlastnictví Skupiny po dobu trvání smlouvy. Skupina došla k závěru, že zákazník současně přijímá a spotřebovává užitky z plnění Skupiny tak, jak k nim dochází a závazek k plnění je tak plněn v průběhu času. Výnosy z poskytování programového vybavení zákazníkům jsou časově rozlišeny po dobu trvání smlouvy.

Záruky na zboží a výrobky:

Skupina poskytuje záruku na zboží a výrobky dle určení v kupní smlouvě nebo v záručním listu, nejméně však v rozsahu povinném dle platných předpisů, tj. dle druhu zboží a zákazníka od 2 let do 10 let. Odpovědnost Skupiny za škodu je vždy limitovaná hodnotou dodaného zboží. Skupina neodpovídá za jakékoli související následné nebo nepřímé škody. Skupina nenese odpovědnost za škody a znehodnocení zboží po převzetí nebo umožnění s ním nakládat (dodání), zejména způsobené zákazníkem, jeho dopravcem, nesprávným používáním či skladováním výrobku, nevhodnou manipulací, živelnou pohromou apod. Vadami zboží ani předmětem záruky nejsou nepatrné odchylky výrobků, které neovlivňují účel použití (jako např. rozdíly v odstínech barvy, nerovnoměrné vysychání po dešti apod).

Ostatní

Od roku 2022 se Skupina věnuje i činnostem v oblasti udržitelného rozvoje. Konkrétní aplikací je zpracování technického plastového odpadu, který je následně používán pro další výrobu. Skupina zde vykazuje výnosy, jakmile převede kontrolu nad produktem nebo službou zákazníkovi, tj. v okamžiku, kdy zákazník začne zboží nebo službu ovládat.

2.6 VYKAZOVÁNÍ LEASINGŮ ZE STRANY NÁJEMCE

Skupina posuzuje, zda má smlouva charakter leasingu nebo leasing obsahuje, na počátku smlouvy. Skupina vykazuje aktiva z práva k užívání a související závazky z leasingu u všech ujednání o leasingu, kde figuruje jako nájemce, s výjimkou krátkodobých leasingů s dobou leasingu 12 měsíců či méně a leasingů aktiv s nízkou hodnotou.

Za leasingy aktiv s nízkou hodnotou se považují leasingy, jejichž podkladové aktivum má hodnotu maximálně 120 tis. Kč. U těchto leasingů Skupina vykazuje leasingové platby jako provozní náklady rovnoměrně po dobu trvání leasingu, pokud neexistuje jiná systematická báze, která lépe odráží časové rozvržení spotřeby užitků z pronajímaného aktiva.

Závazek z leasingu je prvotně oceňován současnou hodnotou leasingových plateb, které nejsou uhrazeny k datu zahájení, a diskontován implicitní úrokovou mírou leasingu. Pokud tuto míru nelze snadno určit, používá Skupina přírůstkovou výpůjční úrokovou míru.

Přírůstková výpůjční úroková míra závisí na době trvání, měně a datu zahájení leasingu a určuje se na základě řady vstupních údajů, včetně bezrizikové míry na základě sazby státních dluhopisů, úpravy rizika, která je specifická pro konkrétní zemi, úpravy úvěrového rizika na základě výnosů dluhopisů

a úpravy specifické pro danou účetní jednotku, je-li rizikový profil účetní jednotky, která uzavírá leasing, odlišný od rizikového profilu Skupiny a leasing nemá užitek ze záruky poskytnuté Skupinou.

Leasingové platby zahrnuté do oceňování závazku z leasingu zahrnují:

- pevné leasingové platby včetně v podstatě pevných plateb, snížené o pohledávky z leasingových pobídek,
- variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě, které byly prvotně oceněny na základě indexu nebo sazby ke dni zahájení,
- částku, u níž se očekává, že bude splatná nájemcem v rámci záruk zbytkové hodnoty,
- realizační cenu opce na nákup, pokud je dostatečně jisté, že nájemce tuto opci využije,
- platby sankcí za ukončení leasingu, pokud doba trvání leasingu odráží skutečnost, že nájemce využije opci na ukončení leasingu.

Po datu zahájení se částka leasingových závazků zvyšuje o naběhlé úroky a snižuje o provedené leasingové platby. Skupina dále přeceňuje závazek z leasingu a provádí odpovídající úpravy souvisejícího aktiva z práv k užívání, pokud:

- se změnila doba trvání leasingu nebo došlo k důležité události nebo změně okolností, v důsledku čehož došlo ke změně v posouzení uplatnění opce na nákup, v tomto případě je závazek z leasingu přeceněn diskontováním revidovaných leasingových plateb revidovanou diskontní sazbou,
- se změnily leasingové platby z důvodu změny indexu nebo sazby nebo změny očekávaných plateb v rámci záruk zbytkové hodnoty, v tomto případě je závazek z leasingu přeceněn diskontováním revidovaných leasingových plateb nezměněnou diskontní sazbou s výjimkou případů, kdy je změna leasingových plateb důsledkem změny pohyblivých úrokových měr, v takovém případě se použije revidovaná diskontní sazba,
- je smlouva o leasingu modifikována a modifikace leasingu není zaúčtována jako samostatný leasing, v tomto případě je závazek z leasingu přeceněn na základě doby trvání modifikovaného leasingu diskontováním revidovaných leasingových plateb revidovanou diskontní sazbou k datu účinnosti modifikace.

Závazek z leasingu se v konsolidovaném výkazu o finanční situaci vykazuje v samostatném řádku v členění na dlouhodobý a krátkodobý.

Aktiva z práva k užívání zahrnují prvotní ocenění souvisejícího závazku z leasingu, leasingové platby provedené v den zahájení nebo před tímto dnem po odečtení veškerých obdržených leasingových pobídek a počáteční přímé náklady. Následně jsou oceňovány pořizovacími náklady po odečtení kumulovaných odpisů a ztrát ze znehodnocení.

Aktiva z práva k užívání se odepisují po dobu trvání leasingu nebo po dobu použitelnosti podkladového aktiva podle toho, která z nich je kratší. Pokud leasing převádí vlastnictví podkladového aktiva nebo pořizovací cena aktiva z práva k užívání odráží skutečnost, že Skupina očekává využití opce na nákup, související aktivum z práva k užívání se odepisuje po dobu použitelnosti podkladového aktiva. Odepisování začíná ode dne zahájení leasingu.

Skupina aplikuje IAS 36 Snížení hodnoty aktiv ke zjištění toho, zda došlo ke znehodnocení aktiva z práva k užívání, a účtuje o veškerých zjištěných ztrátách ze znehodnocení, jak je popsáno v účetních postupech pro pozemky, budovy a zařízení.

Aktiva z práva k užívání jsou v konsolidovaném výkazu o finanční situaci vykazována na samostatném řádku.

2.7 VYKAZOVÁNÍ LEASINGU ZE STRANY PRONAJÍMATELE

U některých dopravních prostředků a vysokozdvizných vozíků Skupina uzavírá leasingové smlouvy jako pronajímatel.

U leasingů, u nichž je Skupina pronajímatelem, Skupina rozhodne, zda se klasifikují jako finanční nebo operativní. Kdykoliv se dle podmínek leasingu na nájemce převádějí v podstatě všechna významná rizika a užitky vyplývající z vlastnictví, smlouva se klasifikuje jako finanční leasing. Všechny ostatní leasingy se klasifikují jako operativní leasingy.

Při operativním leasingu se výnos z nájemného vykazuje rovnoměrně po dobu trvání leasingu. Počáteční přímé náklady, které vznikly v souvislosti se sjednáváním a uzavřením smlouvy o operativním leasingu, se přičítají k účetní hodnotě pronajímaného aktiva a účtují se rovnoměrně po dobu trvání leasingu.

Při finančním leasingu se dlužné částky od nájemců vykazují jako pohledávky ve výši čisté investice Skupiny do leasingu. Výnos z finančního leasingu je alokovan do účetních období tak, aby odrážel konstantní periodickou míru návratnosti čisté investice Skupiny do finančního leasingu.

Po počátečním vykazání Skupina pravidelně kontroluje odhad nezaručené zbytkové hodnoty a uplatňuje požadavky na znehodnocení stanovené v IFRS 9, přičemž vykazuje opravnou položku k očekávaným úvěrovým ztrátám z pohledávek z leasingu.

Výnosy z finančního leasingu se vypočítávají na základě hrubé účetní hodnoty pohledávek z leasingu, s výjimkou úvěrově znehodnocených finančních aktiv, u nichž se úrokové výnosy počítají s odkazem na jejich naběhlou hodnotu (tj. po odečtení opravné položky).

Pokud smlouva obsahuje leasingovou i neleasingovou komponentu, Skupina přiřazuje protihodnotu ve smlouvě jednotlivým komponentám v souladu s IFRS 15.

2.8 CIZÍ MĚNY

Každá společnost Skupiny stanovuje svoji funkční měnu podle prostředí, ve kterém vyvíjí svoji činnost.

Při sestavování účetních závěrek jednotlivých účetních jednotek Skupiny se transakce v jiných měnách, než je funkční měna účetní jednotky (cizí měny), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. V případě, že se aktuální kurz v průběhu času významně nemění, používá Skupina u společností se sídlem v České republice pro transakce uskutečněné v rámci daného měsíce kurz vyhlášený Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k poslednímu dni měsíce předcházejícího.

U společností se sídlem ve Slovenské republice a ve Spolkové republice Německo používá Skupina pro transakce uskutečněné v konkrétní den kurz vyhlášený Národní bankou Slovenska (dále jen „NBS“), resp. Evropskou centrální bankou (dále jen „ECB“) ke dni předchozímu.

Při sestavování účetních závěrek jednotlivých účetních jednotek Skupiny se transakce v jiných měnách, než je funkční měna účetní jednotky (cizí měny), vykazují za použití měnového kurzu platného k datu transakce. Ke každému datu účetní závěrky se peněžní položky aktiv a závazků v cizí měně přepočítávají za použití měnového kurzu ČNB, resp. NBS a ECB k tomuto datu. Položky, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž součástí je vliv cizí měny, se přepočítávají za použití měnového kurzu platného k datu určení reálné hodnoty. Nepeněžní položky, které jsou oceněny v historických cenách vyjádřených v cizí měně, se nepřepočítávají.

Kurzové rozdíly z peněžních položek se vykazují v zisku nebo ztrátě v období, ve kterém vznikly.

Vzhledem k ekonomické podstatě transakcí a prostředí, ve kterém Skupina působí, byla pro konsolidovanou účetní závěrku jako měna vykazování použita česká koruna (Kč). Česká koruna je také funkční měnou mateřské společnosti.

Pro účely prezentace této konsolidované účetní závěrky se aktiva a závazky zahraničních jednotek Skupiny včetně goodwillu a úprav na reálnou hodnotu vznikajících k datu akvizice vyjadřují v českých korunách za použití měnových kurzů ČNB platných ke konci účetního období. Výnosové a nákladové položky se přepočítají za použití průměrného měnového kurzu ČNB za dané období. Pokud měnové kurzy v tomto období významně kolísaly, použije se měnový kurz platný k datu transakce. Případné kurzové rozdíly se vykážejí ve výkazu o úplném výsledku a jsou kumulovány ve vlastním kapitálu (s příslušným přiřazením nekontrolním podílům).

2.9 STÁTNÍ DOTACE

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

Státní dotace jsou vykazovány do hospodářského výsledku v obdobích, ve kterých Skupina účtuje související náklady, které jsou dotačním titulem pokrývány. V případě dotace na pořízení dlouhodobého majetku je o částku dotace snížena pořizovací cena tohoto majetku.

2.10 KRÁTKODOBÉ ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Závazek je vykázán u zaměstnaneckých požitků, které se týkají platů a mezd, dovolené a nemocenské dovolené v období, kdy je poskytována související služba v nediskontované výši požitku, který bude dle očekávání vyplacen výměnou za tuto službu.

Závazky vykázané v souvislosti s krátkodobými zaměstnaneckými požitky jsou oceněny v nediskontované výši požitku, jenž bude dle očekávání vyplacen výměnou za související službu.

2.11 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmu zahrnuje splatnou a odloženou daň.

Splatná daň

Splatná daň se vypočítá na základě zdanitelného zisku za dané období. Zdanitelný zisk se odlišuje od zisku před zdaněním, který je vykázán ve výkazu úplného výsledku, protože nezahrnuje položky výnosů, respektive nákladů, které jsou zdanitelné, respektive odčitatelné od základu daně v jiných letech, ani položky, které nejsou zdanitelné, respektive odčitatelné od základu daně. Splatná daň se vypočítá pomocí daňových sazeb uzákoněných či vyhlášených do rozvahového dne.

Odložená daň

Odložená daň je daň, u níž se očekává, že bude splatná nebo nárokovatelná z titulu přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků v účetní závěrce a jejich daňovou základnou použitou pro výpočet zdanitelného zisku, a účtuje se o ní závazkovou metodou.

Odložené daňové závazky se uznávají obecně u všech zdanitelných přechodných rozdílů. Odložené daňové pohledávky se obecně vykazují v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že zdanitelný zisk, proti kterému se budou moci využít odčitatelné přechodné rozdíly, bude dosažen. Tyto odložené daňové pohledávky a závazky se nevykazují, pokud přechodný rozdíl vzniká z prvotního vykázání aktiv či závazků v rámci transakce, která neovlivňuje zdanitelný ani účetní zisk, s výjimkou podnikových kombinací. Odložený daňový závazek se také nevykazuje, pokud přechodný rozdíl vyplývá z prvotního vykázání goodwillu.

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

Odložená daň se vypočítává pomocí daňové sazby, která bude platit v období, ve kterém bude závazek splatný nebo pohledávka realizována, na základě daňových zákonů a sazeb uzákoněných, resp. vyhlášených k rozhodnému dni.

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

Splatná a odložená daň za období:

Splatná a odložená daň se zahrnuje do zisku nebo ztráty s výjimkou případů, kdy souvisí s položkami, které se vykazují v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. V těchto případech se i splatná a odložená daň vykazuje v ostatním úplném výsledku, nebo přímo ve vlastním kapitálu. Pokud splatná nebo odložená daň vzniká při prvotním zaúčtování podnikové kombinace, je daňový efekt zahrnut do účtování o podnikové kombinaci.

Mezinárodní daňová reforma:

Skupina v jurisdikcích, ve kterých působí, povinně aplikuje mezinárodní daňovou reformu – modelová pravidla druhého pilíře BEPS pro období od 1. ledna 2024. Dopad z této daňové reformy je pro rok 2024 na Skupinu nevýznamný, a to zejména s ohledem na tzv. bezpečné přístavy.

2.12 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se vykazují v pořizovacích cenách, které zahrnují cenu, za kterou byl majetek pořízen a náklady s jeho pořízením související, snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnoty a výjma pozemků a nedokončených investic o oprávk.

Očekávaná doba používání je pro jednotlivé kategorie majetku stanovena následovně:

Budovy	10-45 let
Dopravní prostředky	14-30 let
Stroje a nářadí v půjčovně	8-30 let
Stroje, zařízení a inventář - ostatní	3-10 let

Evidence majetku Skupiny je členěna do kategorií, a to jednak dle druhu majetku a jednak dle jeho očekávané doby používání. Pro kategorie majetku, u nichž Skupina předpokládá jeho používání až do konce jeho technické nebo morální životnosti, je použito rovnoměrné odpisování.

U kategorií majetku, kde Skupina předpokládá používání jen po část reálné životnosti majetku, je používáno víceetapové lineární odepisování. Každá taková kategorie má stanoveny dva časové milníky, a to s ohledem na typ majetku v dané homogenní kategorii. Do prvního časového milníku je majetek odepisován lineárně, vyšším tempem, které odpovídá fyzickému a morálnímu zastarávání majetku a také intenzitě užívání tohoto aktiva. Druhým časovým milníkem je předpokládaná doba používání majetku dané kategorie ve Skupině. Mezi prvním a druhým časovým milníkem je majetek odepisován lineárně, nižším tempem, přičemž odpisové plány jsou nastaveny tak, aby zbytková hodnota v době předpokládaného vyřazení majetku z užívání byla blízká předpokládané aktuální tržní ceně tohoto vyřazovaného majetku. Pokud si Skupina majetek ponechá i po uplynutí předpokládané doby používání, pokračuje v jeho odepisování, a to lineárně, nejnižším tempem. Tento přístup odpovídá předpokladu, že majetek v kategoriích, kde je tento princip použit, morálně zastarává v tomto období od jeho pořízení již jen pozvolně a spíše pomalu klesá i jeho realizovatelná hodnota.

V případě existence náznaku možné podstatné změny v době životnosti, odpisové sazbě nebo ve zbytkové hodnotě aktiva jsou odpisy aktiva prospektivně revidovány tak, aby odrážely nové odhady.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně ziskatelnou částku, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku na tuto zpětně ziskatelnou částku.

Jakákoliv položka pozemků, budov a zařízení je odúčtována při prodeji, nebo pokud se neočekávají žádné ekonomické užítky z pokračujícího užívání aktiva. Jakékoliv zisky nebo ztráty z prodeje nebo vyřazení určité položky pozemků, budov a zařízení se určí jako rozdíl mezi výnosy z prodeje a účetní hodnotou daného aktiva a vykážej se v zisku nebo ztrátě.

2.13 VÝPŮJČNÍ NÁKLADY

Výpůjční náklady, které jsou přímo účelově vztaženy k akvizici, výstavbě nebo výrobě způsobilého aktiva, (tj. aktiva, které nezbytně potřebuje značné časové období k tomu, aby bylo připravené pro zamýšlené použití nebo prodej), se přičtou k pořizovací ceně takového aktiva až do okamžiku, kdy je

aktivum v podstatné míře připravené pro zamýšlené použití nebo prodej. Všechny ostatní výpůjční náklady se vykazují v hospodářském výsledku v období, ve kterém vznikly.

2.14 GOODWILL

Goodwill představuje rozdíl mezi reálnou hodnotou převedené protihodnoty a nekontrolními podíly oceněnými poměrným podílem nekontrolních podílů na čistých identifikovatelných aktivech nabývaného podniku v reálné hodnotě na straně jedné a hodnotou nabytých identifikovatelných aktiv snížených o převzaté závazky obojí v reálné hodnotě na straně druhé. Náklady spojené s akvizicí jsou účtovány do zisků a ztrát.

Jestliže podíl Skupiny na reálné hodnotě identifikovatelných čistých aktiv nabývaného podniku převyšuje souhrn převedené protihodnoty, částky všech případných nekontrolních podílů v nabývaném podniku a reálné hodnoty případného doposud nabyvatelem drženého majetkového podílu v nabývaném podniku, je částka přebytku vykázána jednorázově v zisku nebo ztrátě jako zisk z výhodné koupě.

Ke dni akvizice je goodwill alokován těm peněžitovným jednotkám, u nichž se očekává, že budou mít užitek ze synergií plynoucích z akvizice, zpravidla se jedná o příslušné dceřiné společnosti. Peněžitovná jednotka je nejmenší identifikovatelná skupina aktiv, která vytváří peněžní příjmy výrazně nezávislé na peněžních příjmech z jiných aktiv.

U vykázaného goodwillu je testováno možné snížení hodnoty. Tento test je prováděn alespoň jednou ročně nebo častěji, pokud existují indikátory možného snížení hodnoty goodwillu. Goodwill je následně oceňován v ceně pořízení snížené o případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Uzaná ztráta ze snížení hodnoty u goodwillu nesmí být následně zrušena.

Snížení hodnoty goodwillu se zjišťuje stanovením zpětně ziskatelné hodnoty těch peněžitovných jednotek, ke kterým byl goodwill alokován. Zpětně ziskatelná hodnota peněžitovné jednotky je určena součtem diskontovaných odhadovaných budoucích peněžních toků. Odhad vývoje tržeb závisí na ekonomickém cyklu, stavu a potenciálu odvětví, v rámci něhož peněžitovná jednotka podniká, a také na strategických záměrech vedení dané peněžitovné jednotky, ziskovost a investiční náročnost je posuzována s ohledem na její obchodní model.

Diskontní sazba použitá pro přepočítání budoucích peněžních toků na současnou hodnotu je součtem průměrných vážených kapitálových nákladů Skupiny v příslušném období, očekávané míry inflace a rizikové přírážky, která odráží individuální rizikové parametry podnikání testované peněžitovné jednotky.

Pokud je zpětně ziskatelná hodnota peněžitovné jednotky nižší než její účetní hodnota, je zaúčtováno snížení hodnoty. Zaúčtované ztráty ze snížení hodnoty goodwillu není možné později stornovat.

V případě, že dochází k částečnému prodeji peněžitovné jednotky, ke které byl alokován goodwill, je zůstatková hodnota goodwillu vztahující se k prodávané části zahrnuta do zisku nebo ztráty při prodeji.

Výše takto odúčtovaného goodwillu je stanovena na základě poměru hodnoty prodávané části peněžitovné jednotky a hodnoty části, která zůstává ve vlastnictví Skupiny.

Výsledkem většiny akvizic je pozitivní goodwill. Nicméně příležitostně může hodnota nabytých identifikovatelných aktiv snížených o převzaté závazky, obojí v reálné hodnotě, převyšovat souhrn reálné hodnoty převedené protihodnoty a nekontrolních podílů oceněných poměrným podílem nekontrolních podílů na čistých identifikovatelných aktivech nabývaného podniku v reálné hodnotě. Částka je pak označována jako zisk z výhodné koupě (záporný goodwill) a výsledný zisk je vykázán ve výkazu zisku a ztráty k datu akvizice. Nicméně před vykázáním zisku Skupina znovu posoudí, zda byla správně identifikována veškerá nabytá aktiva a převzaté závazky, a přezkoumá postupy použité při jejich oceňování a oceňování nekontrolních podílů na nabývaném podniku a předané protihodnoty.

2.15 INVESTICE DO PŘIDRUŽENÝCH PODNIKŮ

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

Hospodářský výsledek, aktiva a závazky přidružených podniků byly v této konsolidované účetní závěrce zachyceny ekvivalenční metodou, kromě investic klasifikovaných jako držené k prodeji. V takovém případě se postupovalo podle IFRS 5.

Podle ekvivalenční metody se při prvotním vykázání investice do přidružených podniků vykazuje v konsolidovaném výkazu o finanční situaci v pořizovací ceně a následně jsou upraveny o podíl Skupiny na zisku nebo ztrátě a ostatním úplném výsledku přidruženého podniku. Pokud podíl Skupiny na ztrátách přidruženého podniku převyšuje podíl Skupiny v daném přidruženém podniku (včetně všech dlouhodobých účastí, které jsou v podstatě součástí čisté investice Skupiny v tomto přidruženém podniku), Skupina přestane svůj podíl na dalších ztrátách vykazovat. Další ztráty se vykazují pouze v případech, kdy Skupině vznikly právní nebo mimosmluvní závazky nebo kdy Skupina zaplatila jménem přidruženého podniku.

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

Pokud existuje objektivní důkaz o tom, že má čistá investice Skupiny do přidruženého podniku sníženou hodnotu, použijí se požadavky standardu IAS 36 Snížení hodnoty aktiv k určení, zda je nutné vykazovat ztrátu ze snížení hodnoty s ohledem na investici Skupiny. Je-li to nutné, testuje se celá účetní hodnota investice (včetně goodwillu) na snížení hodnoty v souladu se standardem IAS 36 jako jedno aktivum srovnáním jeho zpětně získatelné částky (vyšší z hodnoty z užívání a reálné hodnoty snížené o náklady na prodej) s účetní hodnotou. Vykázané ztráty ze snížení hodnoty se nepřifazují žádnému aktivu, včetně goodwillu, který tvoří součást účetní hodnoty investice. Všechna storna ztráty ze snížení hodnoty jsou vykázána v souladu se standardem IAS 36 do té míry, do jaké se zpětně získatelná částka investice následně zvýší.

Skupina přestane používat ekvivalenční metodu od data, kdy investice přestane být přidruženým podnikem. Pokud si Skupina ponechává podíl v dřívějších přidružených podnicích a ponechaný podíl je finančním aktivem, Skupina oceňuje veškeré ponechané podíly reálnou hodnotou k tomuto datu a tato reálná hodnota je považována za reálnou hodnotu při prvotním zaúčtování finančního aktiva v souladu s IFRS 9. Rozdíl mezi účetní hodnotou přidruženého podniku k datu ukončení používání ekvivalenční metody a reálnou hodnotou veškerých ponechaných podílů a zisků z prodeje části podílu v přidruženém nebo společném podniku je součástí určení zisku nebo ztráty z prodeje přidruženého podniku. Navíc Skupina zachytí všechny částky dříve uznané v ostatním úplném výsledku v souvislosti s tímto přidruženým podnikem, jako kdyby přidružený podnik přímo pozbyl související aktiva nebo závazky. Proto pokud by zisk nebo ztráta dříve zachycené v ostatním úplném výsledku tímto přidruženým podnikem byly reklasifikovány do hospodářského výsledku při vyřazení souvisejících aktiv nebo závazků, Skupina reklasifikuje zisk nebo ztrátu z vlastního kapitálu do hospodářského výsledku (jako reklasifikační úpravu), když dojde k prodeji přidruženého podniku.

Pokud Skupina zmenší svůj vlastnický podíl v přidruženém podniku, avšak bude i nadále využívat ekvivalenční metodu, pak reklasifikuje do hospodářského výsledku tu část zisku nebo ztráty, která byla dříve vykázána v ostatním úplném výsledku a která se vztahuje k tomuto zmenšení vlastnického podílu, pokud by byly tento zisk nebo ztráta reklasifikovány do hospodářského výsledku při prodeji souvisejících aktiv nebo závazků.

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

Skupina používá IFRS 9, včetně požadavků na znehodnocení, pro dlouhodobé účasti v přidružených podnicích, na něž neuplatňuje ekvivalenční metodu a které jsou součástí čisté investice do jednotky, do níž bylo investováno. Při aplikaci IFRS 9 na dlouhodobé účasti navíc Skupina nezohledňuje úpravy jejich účetní hodnoty vyžadované IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků (tj. úpravy účetní hodnoty dlouhodobých účastí vyplývajících z alokace ztrát jednotky, do které bylo investováno, nebo posouzení znehodnocení v souladu s IAS 28).

2.16 OSTATNÍ NEHMOTNÁ AKTIVA

Samostatně pořízená nehmotná aktiva

Mezi samostatně pořízená nehmotná aktiva patří nakoupený počítačový software a ostatní nehmotný majetek. Nehmotná aktiva jsou oceněna v pořizovací ceně snížené o kumulované odpisy a kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Při jejich odpisování se používá lineární metoda, doba použitelnosti byla odhadnuta na 3 roky nebo 5 let pro software a 5 let pro ostatní nehmotný majetek.

V případě existence náznaku možné podstatné změny v odpisové sazbě, době životnosti nebo ve zbytkové hodnotě nehmotných aktiv jsou odpisy aktiv prospektivně revidovány tak, aby odrážely nové odhady.

Nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích

Mezi nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích patří zejména zákaznické databáze.

Nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích a vykázaná odděleně od goodwillu jsou prvotně vykázaná v reálné hodnotě k datu akvizice (která je považována za jejich pořizovací náklad).

Po prvotním vykázání se nehmotná aktiva nabytá při podnikových kombinacích vykazují v pořizovacích nákladech snížených o oprávky a kumulované ztráty ze snížení hodnoty pomocí stejné metody jako v případě samostatně pořízených nehmotných aktiv.

Při odpisování zákaznických databází se používá lineární metoda a jejich doba použitelnosti byla odhadnuta na 10 let.

2.17 SNÍŽENÍ HODNOTY POZEMKŮ, BUDOV A ZAŘÍZENÍ A OSTATNÍCH NEHMOTNÝCH AKTIV

Ke každému datu závěrky se prověřuje hodnota hmotných a nehmotných aktiv, aby se zjistilo, zda existuje náznak možné ztráty ze snížení hodnoty. V případě, že existuje náznak možného snížení hodnoty aktiv, odhadne se pro příslušné aktivum (nebo pro skupinu aktiv) zpětně získatelná částka, aby se určil rozsah případných ztrát ze snížení jeho hodnoty.

Zpětně získatelná částka se rovná prodejní hodnotě aktiva snížené o náklady na prodej nebo hodnotě z užívání, a to podle toho, která z těchto hodnot je vyšší.

Pokud je odhadovaná zpětně získatelná částka aktiva nižší než jeho účetní hodnota, sníží se účetní hodnota na odhadnutou zpětně získatelnou částku a ztráta ze snížení hodnoty je okamžitě vykázaná ve zisku nebo ztrátě.

2.18 ZÁSoby

Zásobami jsou aktiva držená za účelem prodeje v rámci běžné činnosti Skupiny, aktiva ve výrobním procesu pro následný prodej nebo aktiva ve formě materiálu nebo obdobných dodávek, které se spotřebují ve výrobním procesu nebo při poskytování služeb.

Nakoupené zásoby, tj. materiál a zboží, jsou oceňovány pořizovací cenou sníženou o opravnou položku. Pořizovací cena zahrnuje veškeré náklady související s pořízením těchto zásob (zejména dopravné, clo atd.). Při vyskladňování zásob se jejich hodnota určuje metodou první do skladu, první ze skladu (FIFO).

Zásoby vlastní výroby, tj. hotové výrobky a nedokončená výroba, jsou oceňovány vlastními výrobními náklady případně sníženými o opravnou položku. Vlastní výrobní náklady zahrnují přímý a nepřímý materiál, přímé a nepřímé mzdy a výrobní režii.

Pokud je cena pořízení zásob vyšší než jejich čistá realizovatelná hodnota, Společnost vytvoří opravnou položku ve výši tohoto rozdílu.

Odhady čisté realizovatelné hodnoty jsou založeny na nejspolehlivějších podkladech, které jsou k dispozici v době odhadu, k předpokládané hodnotě, která bude z aktiva realizována. Tyto odhady berou v úvahu výkyvy cen nebo nákladů přímo se vztahujících ke skutečností, které se projeví po skončení období tak, že potvrzují podmínky existující na konci období.

2.19 FINANČNÍ NÁSTROJE

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

Finanční aktiva a finanční závazky se při prvotním vykázání oceňují reálnou hodnotou, kromě pohledávek z obchodního styku, které nemají významný prvek financování – ty jsou oceňovány v transakční ceně. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení nebo vydání finančních aktiv nebo finančních závazků jiných než finanční aktiva a finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se při prvotním vykázání přičítají k reálné hodnotě, respektive odečítají od reálné hodnoty finančních aktiv nebo finančních závazků. Transakční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení finančních aktiv nebo finančních závazků oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, se okamžitě vykazují v hospodářském výsledku.

Finanční aktiva

Všechna vykázaná finanční aktiva se následně přeceňují buď naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou v závislosti na klasifikaci finančních aktiv. Finanční aktiva se klasifikují do dvou kategorií, a to na finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě a na finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Klasifikace závisí na způsobu řízení finančních aktiv ze strany Skupiny a na charakteru smluvních peněžních toků konkrétního aktiva.

Klasifikace finančních aktiv

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, se následně oceňují naběhlou hodnotou:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktivum za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Dluhové nástroje, které splňují následující podmínky, jsou následně oceňovány reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI):

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak i prodejem finančních aktiv a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Veškerá další finanční aktiva se automaticky oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Bez ohledu na výše uvedené může Skupina při prvotním zachycení finančního aktiva provést následující neodvolatelnou volbu / označení:

- Skupina si může neodvolatelně zvolit, že bude vykazovat následné změny reálné hodnoty kapitálových nástrojů v ostatním úplném výsledku, jsou-li splněna určitá kritéria a
- Skupina může neodvolatelně označit dluhový nástroj, který splňuje kritéria pro oceňování naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), za nástroj oceněný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad.

Naběhlá hodnota a metoda efektivní úrokové míry

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty dluhového nástroje a alokace úrokového výnosu do relevantních období.

Efektivní úroková míra jiných finančních aktiv, než jsou nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva (tj. aktiva, která jsou úvěrově znehodnocená při prvotním vykázání), je taková míra, která přesně diskontuje odhadovanou výši budoucích peněžních příjmů (včetně všech poplatků zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) s výjimkou očekávaných úvěrových ztrát po očekávanou dobu trvání dluhového nástroje, nebo případně po kratší období, na jejich hrubou naběhlou hodnotu k okamžiku prvotního vykázání.

Naběhlá hodnota finančního aktiva je částka, jakou je finanční aktivum oceněno při prvotním vykázání, snížená o splátky jistiny a zvýšená – s použitím metody efektivní úrokové míry – o kumulativní amortizaci rozdílu mezi hodnotou vykázanou při prvotním vykázání a hodnotou při splatnosti, upravená o případnou opravnou položku. Naopak hrubá účetní hodnota finančního aktiva je naběhlá hodnota finančního aktiva před úpravou o případnou opravnou položku.

Úrokové výnosy se vykazují za použití metody efektivní úrokové míry pro dluhové nástroje následně oceňované naběhlou hodnotou. U jiných finančních aktiv, než jsou nakoupená nebo vzniklá úvěrově znehodnocená finanční aktiva, se úrokové výnosy vypočtou uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva, kromě finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení (viz níže). U finančních aktiv, u nichž následně došlo k úvěrovému znehodnocení, se úrokové výnosy vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na naběhlou hodnotu finančního aktiva. Pokud se v následujících účetních obdobích úvěrové riziko úvěrově znehodnocených finančních nástrojů zlepší natolik, že finanční aktivum přestane být úvěrově znehodnoceno, úrokové výnosy se vykazují uplatněním efektivní úrokové míry na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Peníze a peněžní ekvivalenty a ostatní finanční aktiva jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě. U krátkodobých pohledávek je od diskontování abstrahováno z důvodu nevýznamnosti. Finanční aktiva, která nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), viz výše, se oceňují reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Investice do kapitálových nástrojů se klasifikují jako investice v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud kapitálová investice není Skupinou označena jako určená k obchodování ani není podmíněnou protihodnotou plynoucí z podnikové kombinace, která je oceněna reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI) při prvotním vykázání.

Dluhové nástroje, které nesplňují kritéria pro ocenění naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI) (viz výše), se klasifikují jako dluhové nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Navíc dluhové nástroje, jež splňují kritéria pro ocenění buď naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVTOCI), mohou být při prvotním vykázání označeny jako nástroje oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad (tzv. účetní neshoda), který by jinak mohl vzniknout při oceňování aktiv nebo závazků či vykázání s nimi souvisejících zisků a ztrát na jiném základě. Skupina neklasifikovala žádné dluhové nástroje reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) se ke konci každého účetního období oceňují reálnou hodnotou, přičemž veškeré zisky a ztráty reálné hodnoty jsou vykázány v zisku nebo ztrátě, neboť žádná finanční aktiva nejsou součástí zajišťovacích vztahů. Čistý zisk nebo čistá ztráta zaúčtovaná do hospodářského výsledku zahrnuje všechny dividendy nebo úroky získané z finančního aktiva a je zahrnuta do řádku „Finanční výnosy“. Způsob stanovení reálné hodnoty je uveden v bodě 33.3.

Snížení hodnoty finančních aktiv

Finanční aktiva s výjimkou finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty jsou posuzována z hlediska očekávané úvěrové ztráty vždy v okamžiku prvotního vykázání. Výše očekávaných úvěrových ztrát se aktualizuje vždy k datu účetní závěrky, aby reflektovala změny úvěrového rizika od prvotního vykázání příslušného finančního nástroje. Skupina aplikuje zjednodušený model na krátkodobé pohledávky z obchodních vztahů, které neobsahují významnou komponentu financování. Očekávané úvěrové ztráty se u těchto finančních aktiv odhadují pomocí matice tvorby opravných položek na základě historických zkušeností Skupiny v oblasti úvěrových ztrát upravených o faktory, které jsou specifické pro dlužníky, obecné ekonomické podmínky a posouzení stávajících i odhadovaných budoucích podmínek k datu účetní závěrky, včetně časové hodnoty peněz, pokud je relevantní. Opravné položky ke krátkodobým pohledávkám z obchodních vztahů jsou tvořeny jednotlivými společnostmi Skupiny na základě jejich individuálních parametrů a pohybují se v těchto rozpětích:

Pohledávky ve splatnosti:	0,11 % - 0,42 %
Pohledávky po splatnosti do 10 dní:	0,17 % - 1,79 %
Pohledávky po splatnosti 11 - 30 dní:	0,28 % - 12,54 %
Pohledávky po splatnosti 31 - 60 dní:	0,58 % - 21,21 %
Pohledávky po splatnosti 61 - 90 dní:	1,73 % - 47,53 %
Pohledávky po splatnosti 91 - 180 dní:	4,07 % - 67,40 %
Pohledávky po splatnosti 180 - 360 dní:	28,81 % - 100,00 %
Pohledávky po splatnosti nad 360 dní:	100,00 %

Při posouzení toho, zda došlo k významnému zvýšení úvěrových rizik od prvotního vykázání, se zohledňují:

- skutečné či očekávané významné zhoršení externího či interního úvěrového ratingu finančního nástroje,
- významné zhoršení externích tržních ukazatelů úvěrového rizika pro konkrétní finanční nástroj,
- stávající či budoucí negativní změny obchodních, finančních nebo ekonomických podmínek, které dle očekávání povedou k výraznému snížení schopnosti dlužníka splnit své dluhové závazky,
- skutečné či očekávané významné zhoršení provozních výsledků dlužníka,
- významné zvýšení úvěrového rizika u ostatních finančních nástrojů téhož dlužníka,
- skutečná či očekávaná významná negativní změna regulačního, hospodářského nebo technického prostředí dlužníka vedoucí k významnému zhoršení schopnosti dlužníka splnit své dluhové závazky.

Bez ohledu na výsledek výše uvedeného posouzení Skupina předpokládá, že úvěrové riziko související s finančním aktivem významně vzrostlo od data prvotního vykázání v případě, kdy jsou

smluvní platby více než 30 dní po splatnosti, pokud Skupina nemá přiměřené a doložitelné informace, které by dokládaly opak.

Navzdory výše uvedenému Skupina předpokládá, že nedošlo k významnému zvýšení úvěrového rizika souvisejícího s finančním nástrojem od data prvotního vykázání, pokud je stanoveno, že u finančního nástroje je k datu účetní závěrky úvěrové riziko nízké. Finanční nástroj nese nízké úvěrové riziko, pokud:

- finanční nástroj má nízké riziko selhání,
- dlužník má silnou schopnost v blízké budoucnosti splnit své smluvní povinnosti v oblasti peněžních toků,
- negativní změny ekonomických a obchodních podmínek mohou, avšak nemusí, v dlouhodobějším horizontu omezit schopnost dlužníka splnit své smluvní povinnosti v oblasti peněžních toků.

Skupina považuje potenciální snížení hodnoty u peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů za nevýznamné z důvodu vysoké úvěrové kvality spolupracujících bankovních institucí, která je u všech ústavů doložena externím investičním ratingem.

Pro účely řízení interního úvěrového rizika považuje Skupina na základě předchozích zkušeností za případ selhání situaci, kdy protistrana poruší finanční ustanovení, nebo když informace získané interně nebo z externích zdrojů poukazují na to, že dlužník pravděpodobně neuhradí své závazky vůči věřitelům, včetně Skupiny, v plné výši. Bez ohledu na výše uvedenou analýzu má Skupina za to, že došlo k selhání, když je finanční aktivum více než 90 dní po splatnosti, pokud Skupina nemá k dispozici přiměřené a doložitelné informace prokazující, že je vhodnější nastavit pozdější okamžik selhání.

Skupina vykazuje zisk nebo ztrátu ze znehodnocení do zisku nebo ztráty v případě veškerých držených finančních aktiv s odpovídající úpravou jejich účetní hodnoty prostřednictvím účtu opravných položek.

Odúčtování finančních aktiv

Skupina odúčtuje finanční aktivum v případě, kdy smluvní práva na peněžní toky z aktiva vyprší nebo kdy toto finanční aktivum a v podstatě veškerá rizika a užítky spojené s jeho vlastnictvím převede na jiný subjekt. Jestliže Skupina nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva a ponechá si kontrolu nad převáděným aktivem, zaúčtuje podíl, který si na převáděném aktivu ponechává, a související závazek vyplývající z částek, které bude možná muset zaplatit. Pokud si Skupina ponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva, pokračuje v účtování o tomto finančním aktivu a zaúčtuje také přijatou zajištěnou půjčku.

V případě pohledávek z obchodních vztahů Skupina odúčtuje finanční aktivum, pokud existují informace o tom, že je dlužník ve vážných finančních obtížích a nelze přiměřeně očekávat realizaci hodnoty aktiva. Jedná se například o situace, kdy dlužník vstoupil do likvidace nebo vyhlásil úpadek, nebo pokud jsou pohledávky z obchodního styku více než tři roky po splatnosti podle toho, co nastane dříve.

Odúčtovaná finanční aktiva mohou být stále vymáhána v souladu s postupy Skupiny pro vymáhání pohledávek. Jakékoliv získané částky se vykazují do zisku nebo ztráty.

Při odúčtování finančního aktiva jako celku se rozdíl mezi účetní hodnotou aktiva a součtem přijaté a nárokové protihodnoty vykáže do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky následně oceněné naběhlou hodnotou

Finanční závazky, které nejsou (i) podmíněnou protihodnotou zaúčtovanou nabyvatelem v podnikové kombinaci, (ii) určeny k obchodování nebo (iii) označeny jako nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jsou následně oceněny v naběhlé hodnotě pomocí efektivní úrokové míry. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního závazku a alokace úrokového nákladu za dané období. Efektivní úroková míra je taková úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby (včetně všech poplatků a bodů zaplacených nebo přijatých, které tvoří nedílnou součást efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a ostatních premií nebo diskontů) po očekávanou dobu trvání finančního závazku nebo případně po kratší období na naběhlou hodnotu finančního závazku. U krátkodobých finančních závazků je od diskontování abstrahováno, protože by byl jeho dopad nevýznamný.

Všechny finanční závazky Skupiny se oceňují naběhlou hodnotou.

U finančních závazků denominovaných v cizí měně a oceněných naběhlou hodnotou ke konci každého účetního období se kurzové zisky a ztráty určí na základě naběhlé hodnoty nástrojů. Kurzové zisky a ztráty se vykazují v zisku nebo ztrátě v rámci čistých kurzových zisku nebo ztrát, a to včetně kurzových rozdílů z bankovních úvěrů, protože u těchto úvěrů Skupina zajišťuje pouze úrokové riziko. Měnové riziko vyplývající z bankovních úvěrů denominovaných v cizí měně zajišťováno není.

Odúčtování finančních závazků

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

Pokud Skupina vymění se stávajícím věřitelem jeden dluhový nástroj za jiný s výrazně odlišnými podmínkami, tato výměna se zaúčtuje jako zánik původního a vykázání nového finančního závazku. Obdobně Skupina zaúčtuje podstatnou modifikaci podmínek stávajícího závazku či jeho části jako zánik původního a vykázání nového finančního závazku. Předpokládá se, že podmínky jsou výrazně odlišné, pokud diskontovaná současná hodnota peněžních toků za nových podmínek, včetně poplatků hrazených bez jakýchkoliv inkasovaných poplatků a diskontovaných pomocí původní efektivní úrokové míry se liší alespoň o 10 % od diskontované současné hodnoty zbývajících peněžních toků původního finančního závazku. Není-li modifikace podstatná, rozdíl mezi (1) účetní hodnotou závazku před modifikací a (2) současnou hodnotou peněžních toků po modifikaci je vykázán do hospodářského výsledku jako zisk nebo ztráta z modifikace v rámci položky ostatní zisky a ztráty.

Finanční deriváty

Skupina uzavírá smlouvy o finančních derivátech, úrokových swapech s cílem řídit úrokové riziko. Detailnější informace o finančních derivátech jsou uvedeny v bodě 32.

Deriváty se prvotně oceňují reálnou hodnotou k datu uzavření smlouvy o finančním derivátu a poté se přeceňují na reálnou hodnotu vždy k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta se vykazují přímo v hospodářském výsledku, pokud se derivát neoznačuje nebo nefunguje jako zajišťovací nástroj – v tom případě závisí načasování jeho zaúčtování do hospodářského výsledku na charakteru zajišťovacího vztahu.

Derivát s kladnou reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční aktivum, zatímco derivát se zápornou reálnou hodnotou se vykazuje jako finanční závazek. Deriváty se v účetní závěrce nekompensují, pokud Skupina nemá vymahatelné právo na kompenzaci a zároveň jej hodlá uplatnit. Derivát se vykazuje jako dlouhodobé aktivum nebo dlouhodobý závazek, pokud zbývající doba splatnosti nástroje je více než 12 měsíců a tento nástroj nebude během 12 měsíců realizován nebo vypořádán. Ostatní deriváty se vykazují jako krátkodobá aktiva nebo krátkodobé závazky.

Zajišťovací účetnictví

Určité deriváty Skupina označuje jako zajišťovací nástroje ve vztahu k úrokovému riziku a klasifikuje je jako zajištění peněžních toků.

Při vzniku zajišťovacího vztahu Skupina zdokumentuje vztah mezi zajišťovacím nástrojem a zajištěnou položkou, cíle v oblasti řízení rizika a strategie při realizaci různých zajišťovacích operací. Od vzniku zajištění Skupina průběžně dokumentuje, zda je zajišťovací nástroj efektivní při kompenzaci změn reálné hodnoty nebo peněžních toků zajištěné položky, které jsou důsledkem změn zajišťovaného rizika, což je tehdy, pokud zajišťovací vztahy splňují všechny následující požadavky na efektivnost zajištění:

- mezi zajištěnou položkou a zajišťovacím nástrojem existuje ekonomický vztah,
- dopad úvěrového rizika není rozhodujícím faktorem pro změny hodnot vyplývající z tohoto ekonomického vztahu,
- zajišťovací poměr daného zajišťovacího vztahu je stejný jako poměr množství zajištěné položky, který Skupina skutečně zajišťuje, a množství zajišťovacího nástroje, který Skupina pro zajištění tohoto množství zajištěné položky skutečně používá.

Pokud zajišťovací vztah přestane splňovat požadavek na efektivnost zajištění související se zajišťovacím poměrem, avšak cíle v oblasti řízení rizik pro daný zajišťovací vztah zůstávají stejné, Skupina upraví zajišťovací poměr tohoto zajišťovacího vztahu (tzn. rebalancuje zajištění) tak, aby opět splňoval požadovaná kritéria.

Bod 32 uvádí podrobnosti ohledně reálných hodnot derivátů používaných pro účely zajištění.

Změny zůstatku fondu ze zajištění jsou podrobně uvedeny v bodu 25.3.

Zajištění peněžních toků

Efektivní část změn reálné hodnoty derivátů a ostatních způsobilých zajišťovacích nástrojů označených a fungujících jako zajištění peněžních toků se vykáže do ostatního úplného výsledku a kumuluje ve fondu ze zajištění peněžních toků, maximálně do výše kumulativní změny reálné hodnoty zajištěné položky od počátku zajištění. Zisky nebo ztráty související s neefektivní částí zajištění se vykazují přímo v hospodářském výsledku na řádku „Ostatní zisky a ztráty“.

Částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku a kumulované ve vlastním kapitálu se reklasifikují do hospodářského výsledku v období, ve kterém zajištěná položka ovlivní hospodářský výsledek, a na stejném řádku jako zaúčtovaná zajištěná položka. Pokud však zajištění očekávané transakce následně vyústí v zaúčtování nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku, zisky a ztráty předtím zaúčtované do ostatního úplného výsledku kumulované ve vlastním kapitálu se převedou z vlastního kapitálu a jsou zahrnuty do pořizovacího nákladu nefinančního aktiva nebo nefinančního závazku. Tento převod nemá vliv na ostatní úplný výsledek. Dále pokud Skupina očekává, že některé nebo

všechny ztráty kumulované ve fondu ze zajištění peněžních toků nebudou v budoucnu vymoženy, příslušná částka se reklasifikuje přímo do hospodářského výsledku.

Skupina ukončí zajišťovací účetnictví pouze tehdy, kdy zajišťovací vztah (nebo jeho část) přestane splňovat kvalifikační kritéria (po rebalancování, je-li relevantní). Jde například o vypršení zajišťovacího nástroje nebo jeho prodej, výpověď, resp. realizaci předmětné smlouvy. Ukončení zajišťovacího účetnictví se zaúčtuje prospektivně. Veškeré zisky nebo ztráty vykázané do ostatního úplného výsledku a kumulované ve fondu ze zajištění peněžních toků v daném okamžiku zůstávají ve vlastním kapitálu a reklasifikují se do hospodářského výsledku, když dojde k realizaci očekávané transakce. Pokud se již neočekává, že k realizaci očekávané transakce dojde, zisky nebo ztráty kumulované ve fondu ze zajištění peněžních toků se ihned reklasifikují do hospodářského výsledku.

2.20 PENĚŽNÍ PROSTŘEDKY A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

Ve výkazu o finanční situaci hotovost a zůstatky na bankovních účtech zahrnují peněžní prostředky (tj. peněžní prostředky v pokladně a vklady na požádání) a peněžní ekvivalenty. Peněžní ekvivalenty jsou krátkodobé (zpravidla s původní dobou splatnosti do tří měsíců), vysoce likvidní investice, které jsou pohotově směnitelné za známou částku peněžních prostředků, a u nichž riziko změny hodnot není významné. Peněžní ekvivalenty jsou drženy za účelem splnění krátkodobých peněžních závazků spíše než pro investování nebo jiné účely.

Pro účely výkazu o peněžních tocích sestávají peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty z výše definovaných peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů po odečtení záporných zůstatků na kontokorentních účtech, které jsou splatné na požádání a tvoří nedílnou součást řízení peněžních prostředků Skupiny. Tyto kontokorentní účty jsou ve výkazu o finanční situaci vykazovány jako krátkodobé úvěry a půjčky.

2.21 REZERVY

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

Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů, které budou nezbytné k vypořádání současného závazku vykázaného k datu účetní závěrky po zohlednění rizik a nejistot spojených s daným závazkem.

Pokud se rezerva určuje pomocí odhadu peněžních toků potřebných k vypořádání současného závazku, účetní hodnota rezervy se rovná současné hodnotě těchto peněžních toků. V případě, že je efekt časové hodnoty peněz nevýznamný, je od něj abstrahováno.

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

Rezerva na rekultivace

Skupina vytvořila rezervu na náklady související s rekultivací pískovny zasažené těžbou. Částka vykázaná jako rezerva je nejlepším odhadem výdajů potřebných k vyrovnání současného závazku

k rozvahovému dni. Tento odhad vyjádřený v cenové úrovni k datu provedení odhadu je k 31.12.2024 diskontován za použití odhadované dlouhodobé bezrizikové reálné úrokové míry ve výši 2,5 %, ročně tak, aby se zohlednilo časové rozložení výdajů.

Při stanovení odhadu budoucích výdajů je zohledněno riziko, které je s těmito odhadovanými budoucími výdaji spojeno. Počáteční diskontované náklady jsou kapitalizovány jako součást dlouhodobého hmotného majetku a poté jsou odpisovány po dobu životnosti pískovny.

Rezerva je každoročně zvyšována o odhadovanou inflaci a reálnou úrokovou míru. Tyto náklady jsou ve výkazu zisku a ztráty zachyceny jako úroky z rezerv. Vliv očekávané míry inflace je k 31.12.2024, odhadován na 2,5 %. Přestože Skupina provedla nejlepší odhad výše rezervy na rekultivace, potenciální změny technologie, změny bezpečnostních a ekologických požadavků a změny doby realizace těchto aktivit mohou způsobit, že skutečné náklady se budou od současných odhadů Skupiny výrazně lišit.

Změny týkající se budoucího závazku rekultivovat plochy zasažené těžbou, k nimž dojde v důsledku nových odhadů objemu nebo načasování peněžních toků nutných pro kompenzaci tohoto závazku nebo v důsledku změny diskontní sazby, se připočítávají k částce, resp. odečítají od částky, zaúčtované v rozvaze jako aktivum. Pokud by hodnota aktiva měla být záporná, tj. odečítaná částka převyšuje hodnotu aktiva, rozdíl se zaúčtuje přímo do výsledku hospodaření.

2.22 VLASTNÍ AKCIE

Vlastní akcie se vykazují v rozvaze jako položka snižující vlastní kapitál. Pořízení vlastních akcií se vykazuje ve výkazu změn vlastního kapitálu jako jeho snížení. Při prodeji, emisi nebo zrušení vlastních akcií se ve výkazu zisku a ztráty nevykazují žádné zisky ani ztráty. Přijaté platby se v účetních výkazech vykazují jako přímé zvýšení vlastního kapitálu.

2.23 SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněná strana je osoba, která ovládá nebo spoluovládá vykazující účetní jednotku, má na ni podstatný vliv nebo je členem klíčového vedení vykazující účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku. Spřízněnou stranou je také účetní jednotka, která je členem téže skupiny jako vykazující účetní jednotka a další účetní jednotky v případě splnění podmínek definovaných v IAS 24 § 9 odst. b. Transakce se spřízněnými osobami jsou obecně uzavírány na bázi běžných tržních principů.

3 APLIKACE NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH IFRS

Skupina uvážila při sestavování konsolidované účetní závěrky následující nové a novelizované IFRS a interpretace, jejichž účinnost je od 1. ledna 2024. Tyto novelizace neměly významný vliv na výsledky a informace prezentované v této účetní závěrce ve srovnání s předcházející roční účetní závěrkou za rok 2023:

Standard / Novelizace / Interpretace	Komentář
Novelizace IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobé či dlouhodobé a Dlouhodobé závazky s kovenanty	Cílem novelizace IAS 1 je blíže vysvětlit principy týkající se klasifikace závazků buď jako krátkodobé, nebo jako dlouhodobé. V této souvislosti novela upřesňuje význam práva na odložení vypořádání a stanoví požadavek, že toto právo musí existovat na konci účetního období. Dále novela říká, že na klasifikaci závazku jako krátkodobý, respektive dlouhodobý nemá vliv záměr vedení ani opce protistrany, které by mohly vést k vypořádání převodem vlastních kapitálových nástrojů účetní jednotky. Pokud jde o kovenanty, novela upřesňuje, že klasifikaci závazku ovlivní pouze ty, které musí účetní jednotka splnit nejpozději k rozvahovému dni. Dále novela rozšiřuje vysvětlující a popisné informace, které budou účetní jednotky povinny uvádět v příloze účetní závěrky o dlouhodobých závazcích vyplývajících z úvěrových smluv obsahujících kovenanty, jež musí být splněny do dvanácti měsíců po skončení účetního období. Novelizace nemá materiální dopad na konsolidovanou účetní závěrku.
Novelizace IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje zveřejňování: Ujednání o financování dodavatelů	Skupina nevyužívá žádné ujednání o dodavatelském financování, a proto nemají novelizace IAS 7 a IFRS 7 žádný dopad na konsolidovanou účetní závěrku.
Novelizace IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu	Skupina neeviduje žádné závazky ze zpětného leasingu, a proto nemá novelizace IFRS 16 žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.

Do data schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS a interpretace, které však nebyly k počátku běžného účetního období účinné a Skupina je proto nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky. Skupina předpokládá jejich aplikaci shodně s datem účinnosti v Evropské unii:

Standard / Novelizace / Interpretace	Komentář
IFRS 18 Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce (účinný pro období začínající 1. ledna 2027 a později, standard nebyl doposud schválen Evropskou unií)	IFRS 18 nahrazuje IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky. Zavádí nové požadavky na vykazování ve výkazu zisku a ztráty. Vyžaduje, aby účetní jednotka klasifikovala všechny výnosy a náklady ve svém výkazu zisku a ztráty do kategorie provozní, investiční, z financování, daň z příjmů a ukončované činnosti. Tyto kategorie jsou doplněny požadavky na prezentaci mezisoučtů a součtů pro kategorie provozní zisk nebo ztráta, zisk nebo ztráta před financováním a daní z příjmů a zisk nebo ztráta. Standard také vyžaduje zveřejňování měřítek výkonnosti definovaných vedením a zahrnuje nové požadavky na agregaci a rozčlenění finančních informací na základě identifikovaných rolí v účetní závěrce a příloze k účetní závěrce. Nad rámec tohoto standardu dojde k souvisejícím úpravám dalších účetních standardů. Přijetí standardu bude mít dopad na prezentaci konsolidované účetní závěrky.
IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti zveřejňování (účinný pro období začínající 1. ledna 2027 a později, standard nebyl doposud schválen Evropskou unií)	Skupina není ovládána mateřskou společností, a proto neočekává v souvislosti s IFRS 19 žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.

Standard / Novelizace / Interpretace	Komentář
Novelizace IAS 21 Dopady změn měnových kurzů: Nedostatečná směnitelnost (účinná pro období začínající 1. ledna 2025 a později)	Skupina neneviduje nesměnitelnou měnu, a proto neočekává v souvislosti s novelizací IAS 21 žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.
Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje zveřejňování: Klasifikace a oceňování finančních nástrojů (účinná pro období začínající 1. ledna 2026 a později, novelizace nebyly doposud schváleny Evropskou unií)	Novelizace IFRS 9 a IFRS 7 vyjasňují, že finanční závazek je odúčtován k datu vypořádání, kdy je závazek splněn, zrušen, vyprší nebo jinak splňuje podmínky pro odúčtování. Je zavedena možnost účetní metody odúčtovat závazky vypořádané prostřednictvím elektronických platebních systémů před datem vypořádání, a to za určitých podmínek. Novelty také poskytují pokyny pro hodnocení charakteristik smluvních peněžních toků finančních aktiv, které obsahují environmentální, sociální či správní prvky nebo jiné podobné podmíněné prvky. Kromě toho novelty objasňují zacházení s bezregresními aktivy a smluvně vázanými nástroji a vyžadují dodatečné zveřejnění pro finanční aktiva a závazky s odkazy na podmíněné události a kapitálové nástroje oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku. Skupina neočekává v souvislosti s novelizacemi materiální dopad do konsolidované účetní závěrky.
Novelizace IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 7 Finanční nástroje zveřejňování: Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích (účinná pro období začínající 1. ledna 2026 a později, novelizace nebyly doposud schváleny Evropskou unií)	Skupina neneviduje smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích, a proto neočekává v souvislosti s novelizacemi IFRS 9 a IFRS 7 žádný dopad do konsolidované účetní závěrky.
Novelizace IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka a IAS 28 Investice do přidružených a společných podniků: Prodej nebo vklad aktiv mezi investorem a jeho přidruženým či společným podnikem (datum účinnosti nebylo stanoveno, novelizace nebyly doposud schváleny Evropskou unií)	Skupina v současné době analyzuje, zda novelizace IFRS 10 a IAS 28 budou mít dopad do konsolidované účetní závěrky.
Roční zdokonalení účetních standardů IFRS díl 11 (účinné pro období začínající 1. ledna 2026 a později, zdokonalení nebylo doposud schváleno Evropskou unií)	Roční zdokonalení účetních standardů IFRS díl 11 obsahuje úpravy IAS 7 Výkaz o peněžních tocích, IFRS 1 První přijetí Mezinárodních standardů účetního výkaznictví, IFRS 7 Finanční nástroje zveřejňování, IFRS 9 Finanční nástroje a IFRS 10 Konsolidovaná účetní závěrka. Tyto změny mají za cíl vyjasnit formulace, napravit drobné nezamýšlené důsledky, opomenutí nebo rozpory mezi požadavky ve standardech. Skupina neočekává v souvislosti s ročním zdokonalením materiální dopad do konsolidované účetní závěrky.

Očekávaná aplikace nových, doposud neúčinných standardů, bude dle jejich efektivnosti, v závislosti na jejich schválení.

4 DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ ÚSUDKY A KLÍČOVÉ ZDROJE NEJISTOTY PŘI ODHADECH

Při uplatňování účetních pravidel Skupiny uvedených v rámci důležitých účetních pravidel v poznámce 3 se od vedení vyžaduje, aby provádělo úsudky, jež mají významný dopad na vykázané částky, a aby vypracovalo odhady a předpoklady o výši účetní hodnoty aktiv a závazků, která není okamžitě zřejmá z jiných zdrojů. Odhady a příslušné předpoklady jsou založeny na zkušenostech z minulých období a jiných faktorech, které se v daném případě považují za relevantní. Skutečné výsledky se od těchto odhadů mohou lišit. Odhady a příslušné předpoklady se pravidelně prověřují. Opravy účetních odhadů se vykazují v období, ve kterém byl daný odhad opraven. Pokud však nemá oprava vliv jen na běžné, ale i budoucí období, vykáže se oprava v období vytvoření opravy a v budoucích obdobích.

Důležité úsudky při uplatňování účetních pravidel Skupiny

Mezi nejvýznamnější klíčové předpoklady týkající se budoucnosti a dalších klíčových zdrojů nejistoty při odhadech v účetním období, které mohou představovat významné riziko, že způsobí významné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v příštím účetním období, patří:

- Stanovení očekávané doby životnosti, metody odepisování a zbytkové hodnoty dlouhodobých aktiv, a to zejména budov a staveb (Bod 13)

Očekávaná doba životnosti dlouhodobého majetku, metoda odepisování a jeho zbytková hodnota je stanovena interními specialisty v provozním oddělení a oddělení controllingu Skupiny při zařazení majetku, a to podle druhu a jeho očekávané doby používání. Očekávaná doba životnosti dlouhodobého majetku a jeho zbytková hodnota je průběžně sledována a pravidelně prospektivně přehodnocována tak, aby odrážela nové odhady.

- Snížení hodnoty dlouhodobých aktiv a práva z nájmu (Bod 13 a 14)

Skupina hodnotí interní a externí ukazatele znehodnocení a pokud existují náznaky, že účetní hodnota aktiv je vyšší než jejich zpětně získatelná hodnota, ztráta ze znehodnocení je zaúčtována. Zpětně získatelná částka se rovná vyšší částce z hodnoty prodejní ceny aktiv snížené o náklady na prodej a hodnoty z užívání. Skupina používá úsudek při odhadu aktuální prodejní ceny aktiva a nákladů na prodej.

- Snížení hodnoty goodwillu (Bod 15)

Goodwill je testován na snížení hodnoty na roční bázi. Pro tyto účely je goodwill přiřazen k tzv. peněžitotvorné jednotce, u níž se očekává, že bude mít přínos ze synergií získaných z podnikové kombinace. Peněžitotvorná jednotka tvoří nejmenší možnou úroveň v rámci Skupiny, na které je goodwill sledován pro účely vnitřního řízení. Její identifikace a rovněž výpočet částky přínosu zahrnuje úsudek.

Po posouzení zpětně získatelné hodnoty peněžitotvorných jednotek, ke kterým byl v minulosti alokován goodwill, Skupina nezaúčtovala v roce 2024 žádné znehodnocení goodwillu (taktéž v roce 2023), viz bod 15.

- Posouzení povahy účasti ve společnostech konsolidačního celku (Bod 17)

Skupina zváží veškerá relevantní fakta a okolnosti v posuzování toho, zda má nad společností, do které investovala, kontrolu, společnou kontrolu (a její typ), nebo v ní má významný vliv. Posouzení

je založeno na závěrech, k nimž Skupina došla při hodnocení hlasovacích práv, potenciálních hlasovacích práv, smluvních ujednání s ostatními držiteli hlasovacích práv a práv vyplývajících z ostatních ujednání.

- Reálná hodnota finančních nástrojů (Bod 33)

Pokud nelze určit reálné hodnoty finančních aktiv a finančních závazků vykázaných ve výkazu o finanční situaci z aktivních trhů, jsou jejich reálné hodnoty určeny využitím různých oceňovacích technik, které zahrnují použití matematických modelů. V případech, kdy je to možné, jsou vstupy do těchto modelů brány z pozorování trhů. Pokud to však není možné, je třeba při stanovení reálných hodnot použít určitý stupeň odborného odhadu. Při tomto posouzení je třeba brát v úvahu likviditu, kredit a modelové vstupy, jako jsou korelace a volatilita finančních nástrojů uzavřených na delší období.

- Výpočet opravné položky k finančním nástrojům (Bod 21 a 33)

Pro účely stanovení očekávaných úvěrových ztrát Skupina aplikuje zjednodušený přístup dle IFRS 9, který využívá posouzení celoživotní očekávané ztráty u všech krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů. Zjednodušený model je aplikován na krátkodobé obchodní pohledávky, které neobsahují významnou komponentu financování. Podle vypracované matice znehodnocení, která zahrnuje historické vstupy i vstupy obsahující očekávání do budoucna, Skupina kalkuluje opravné položky pro portfoliově posuzované pohledávky. V případě individuálně posuzovaných pohledávek Skupina zvažuje určené faktory, které mají dopad na schopnost dlužníka dostát svým závazkům.

Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Níže uvádíme přehled klíčových předpokladů týkajících se budoucnosti a dalších klíčových zdrojů nejistoty při odhadech v účetním období, které mohou představovat významné riziko, že způsobí významné úpravy účetních hodnot aktiv a závazků v příštím účetním období.

- Odložená daň z příjmů (Bod 12)

Odložená daň z příjmů je vypočítána za pomoci daňových sazeb vyplývajících z platné daňové legislativy, která může být v budoucnu změněna a může tak dojít ke změně výše odložené daně. Skutečný daňový dopad tak může být v budoucnu odlišný od současných odhadů.

5 VÝNOSY Z HLAVNÍCH ČINNOSTÍ

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z prodeje zboží	24 202 910	25 928 970
Výnosy z prodeje vlastních výrobků	4 226 888	898 395
Výnosy ze služeb půjčovny	1 906 230	1 775 088
Výnosy z dopravy	293 538	216 051
Výnosy z výstavby	613 419	159 875
Výnosy z projekčních a technických služeb	197 280	169 141
Poskytování programového vybavení zákazníkům	254 927	216 413
Výnosy z marketingu	5 942	25 207
Výnosy ze služeb v oblasti informačních a komunikačních technologií	99 777	77 706
Výnosy z ostatních služeb	47 223	63 465
Celkem	31 848 134	29 530 311

Výnosy z ostatních služeb zahrnují pronájem osobních a nákladních vozidel, přefakturace služeb od dodavatelů zákazníkům, služby klempířských dílen atd.

Výnosy z prodeje zboží mají následující produktové složení:

tis. Kč	2024	2023
Izolace	5 087 980	5 537 655
Suchá výstavba	4 544 514	4 800 843
Střechy	4 415 282	4 831 617
Hrubá stavba	4 157 220	5 143 002
Elektroinstalace	3 112 037	3 351 964
Ostatní	2 885 877	2 263 889
Celkem	24 202 910	25 928 970

Položka Ostatní zahrnuje zejména prodej nářadí, sortiment voda-topení-sanita a obaly.

V následující tabulce jsou Výnosy z prodeje zboží rozdělené dle geografických segmentů:

tis. Kč	2024	2023
Česká republika	21 845 825	23 776 754
Slovensko	2 357 085	2 152 216
Celkem	24 202 910	25 928 970

Následující tabulka rozděluje výnosy podle načasování výnosů:

tis. Kč	2024	2023
Zboží převedené jednorázově	28 429 798	26 827 365
Služby převedené jednorázově	546 571	436 049
Služby převáděné průběžně	2 871 765	2 266 896
Celkem	31 848 134	29 530 311

Transakční cena alokovaná (částečně) nesplněným závazkům k plnění k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 je uvedena níže.

tis. Kč	2024	2023
Stavební činnost	1 092 892	1 617 537
Poskytování aplikací	114 658	90 036
Celkem	1 207 550	1 707 573

Vedení očekává, že 81 % transakční ceny alokované nesplněným závazkům k plnění ke konci roku 2024 bude vykázáno jako výnos v příštím účetním období, tj. v roce 2025 (977 062 tis. Kč). Zbýlých 19 % (230 488 tis. Kč) bude vykázáno v letech následujících.

6 OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Náhrady škod od pojišťoven	139 035	33 459
Výnosy z odepsaných závazků	74 955	73 490
Výnosy z prodeje materiálu	27 298	0
Výnosové úroky z prodlení a náhrady soudních poplatků	8 691	11 456
Náhrady škod od zákazníků	8 186	22 933
Výnosy z odepsaných pohledávek	1 428	3 340
Výnosy z prodeje pohledávek	1 080	222
Zisk z modifikací přijatých leasingů	797	2 402
Výnosy za smluvní pokuty	534	1 204
Výnosy z dotací	29	125
Ostatní provozní výnosy	57 593	56 359
Celkem	319 626	204 990

7 NÁKLADY NA PRODANÉ ZBOŽÍ, SPOTŘEBU MATERIÁLU, ENERGIE A SLUŽBY

tis. Kč	2024	2023
Náklady na prodané zboží	-19 952 092	-21 214 971
Spotřeba materiálu a energií a služby		
Spotřeba surovin a materiálu na výrobu vlastních výrobků	-1 552 008	-338 593
Služby související s výstavbou	-596 813	-149 303
Doprava	-591 630	-373 350
Nájemné krátkodobý leasing	-488 176	-444 259
Opravy a údržba	-315 537	-271 849
Spotřeba pohonných hmot a materiálu pro dopravní prostředky	-184 663	-141 516
Marketing	-183 288	-103 151
Ostatní náklady na výrobu vlastních výrobků	-129 092	-9 523
Služby související s prostory v pronájmu	-122 956	-78 599
Spotřeba drobného majetku	-121 233	-87 631
Náklady na služby v oblasti informačních a komunikačních technologií	-118 391	-101 188
Outsourcing lidských zdrojů	-117 154	-88 564
Spotřeba materiálu ostatní	-92 871	-94 436
Spotřeba energií ostatní	-87 660	-82 141
Spotřeba energií na výrobu vlastních výrobků	-67 920	-7 660
Reprezentace	-66 424	-40 313
Nájemné aktiv s nízkou hodnotou	-60 946	-57 191
Montáž	-36 445	-33 828
Poradenství	-25 676	-11 069
Podpora prodeje	-22 463	-18 404
Projekční a technické služby	-18 152	-15 840
Služby související s bezpečností a ochranou zdraví při práci	-15 408	-9 288
Spotřeba materiálu na podporu prodeje	-11 213	2 505
Cestovné	-9 190	-6 271
Nájemné ložiska štěrkopísku	-8 604	0
Vzdělávání zaměstnanců	-6 306	-1 894
Odměny a provize za zprostředkování	-2 882	-2 739
Poštovné	-1 939	-1 599
Ostatní služby	-27 642	-35 352
Spotřeba materiálu a energií a služby celkem	-5 082 682	-2 603 046
Celkem	-25 034 774	-23 818 017

Osobní náklady na výrobu vlastních výrobků v roce 2024 činily 528 013 tis. Kč (2023: 99 587 tis. Kč).

Změna stavu zásob vlastní výroby v roce 2024 činila 50 950 tis. Kč (2023: 12 210 tis. Kč).

8 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

tis. Kč	2024	2023
Mzdy	-2 954 900	-2 212 056
Sociální pojištění	-713 932	-532 055
Zdravotní pojištění	-264 097	-198 652
Ostatní zaměstnanecké požitky	-156 361	-95 893
Celkem	-4 089 290	-3 038 656

Zaměstnanci dceřiných podniků se sídlem v České republice a na Slovensku jsou zapojeni do státního programu důchodového zabezpečení, který spravuje vláda dané země. Dceřiný podnik je povinen přispívat do tohoto plánu určitým procentem ze mzdových nákladů (na financování důchodů). Jediným závazkem Skupiny v souvislosti s plánem požitků po ukončení pracovního poměru je odvádět určené příspěvky.

Skupina nefinancuje žádné plány definovaných požitků pro zaměstnance svých dceřiných podniků.

Skupina, mimo zákonných povinností, pro zaměstnance svých dceřiných podniků nefinancuje žádné požitky při ukončení pracovního poměru.

9 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Manka a škody	-100 540	-6 614
Pojištění	-88 860	-70 000
Bankovní poplatky*	-47 240	-47 052
Zůstatková hodnota odepsaných pohledávek	-40 559	-20 077
Prodaný materiál	-40 140	0
Změny znehodnocení zásob	-26 357	-31 265
Daně a poplatky	-21 184	-13 985
Pokuty a penále	-9 133	-1 517
Dary	-3 998	-2 837
Náklady na řešení reklamací	-1 308	-248
Rezerva na soudní spory	-231	0
Změny znehodnocení pohledávek	9 344	-62 473
Ostatní provozní náklady	-23 538	-7 591
Celkem	-393 744	-263 659

* Řádek Bankovní poplatky tvoří z velké části provize za platbu kartou.

10 FINANČNÍ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úrokové výnosy z poskytnutých půjček	86 348	128 496
Úrokové výnosy ostatní	269	333
Kurzové výnosy	46 251	27 635
Celkem	132 868	156 464

11 FINANČNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Úrokové náklady z bankovních úvěrů	-305 976	-258 885
Úrokové náklady z dluhopisů	-323	-5 818
Úrokové náklady z přijatých půjček	-146 438	-13 485
Úrokové náklady z přijatých leasingů	-241 902	-215 759
Úrokové náklady ostatní	-790	0
Kurzové náklady	-48 053	-42 458
Celkem	-743 482	-536 405

12 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů vykázanou ve výkazu úplného výsledku je možné analyzovat následujícím způsobem:

tis. Kč	2024	2023
Splatná daň za účetní období	-129 913	-209 175
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-38 608	48
Odložená daň*	23 673	19 836
Celkem	-144 848	-189 291

* V roce 2024 byla pro výpočet odložené daně u společností se sídlem v České republice použita sazba 21 % (taktéž v roce 2023).

Pohledávky z daně z příjmů mohou být analyzovány následovně:

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Stavebniny DEK a.s.	130 018	6 532
BEST, a.s.	27 161	0
Stavebniny DEK s.r.o.	6 981	25 902
STACHEMA CZ s.r.o.	4 012	0
DEKWOOD s.r.o.	2 625	680
ARGOS ELEKTRO, a. s.	2 270	3 001
DEKMETAL s.r.o.	713	3 877
Ostatní	5 504	2 883
Pohledávky z daně z příjmů celkem	179 284	42 875

Závazky z daně z příjmů mohou být analyzovány následovně:

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
ÚRS CZ a.s.	8 878	1 537
First information systems, s.r.o. (CZ)	6 243	429
DEK a.s.	696	354
DEKPROJEKT s.r.o.	659	411
First information systems, s.r.o. (SK)	620	0
Ostatní	1 657	953
Závazky z daně z příjmů celkem	18 753	3 684

Rozdíl mezi zákonnou a efektivní sazbou daně je způsoben následujícími vlivy:

tis. Kč	2024	2023
Zisk před zdaněním	103 578	898 095
Zákonná sazba daně z příjmů v České republice	21 %	19 %
Předpokládaný náklad na daň z příjmů	-21 751	-170 638
Úpravy:		
Dopad odlišných daňových sazeb dceřiných společností	-741	-2 020
Položky upravující základ daně*	-71 257	-1 189
Nezaúčtovaná odložená daňová pohledávka	-18 145	-17 301
Efekt změny daňové sazby na výpočet odložené daně	0	450
Daňové odpočty	5 398	1 064
Slevy na dani	256	295
Daň z příjmů vztahující se k předchozím obdobím	-38 608	48
Daň z příjmů	-144 848	- 189 291
Efektivní daňová sazba	139,84 %	21,08 %

* zejména daňově neuznatelné náklady

Dceřiné společnosti se sídlem v České republice uplatňují na základ daně 21% sazbu daně a dceřiné společnosti se sídlem ve Slovenské republice uplatňují na základ daně 21% nebo 15% sazbu daně.

Výše efektivní daně v roce 2024 je ovlivněna především vyššími položkami upravující základ daně a zaplacenou daní vztahující se k předchozím obdobím.

Skupina je poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně. Skupina vyhodnotila, že dopad dorovnávací daně na náklady na daň za rok 2024 pro ni bude nulový nebo nevýznamný.

V následující tabulce jsou uvedeny vykázané odložené daňové pohledávky a závazky včetně pohybu v rámci těchto položek za účetní období:

tis. Kč	Dlouhod. majetek	Právo k užívání	Zásoby	Pohledávky z obchodních vztahů	Závazky z leasingů	Daňové ztráty	Finanční deriváty	Rezervy a ostatní	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	-159 382	-629 997	23 846	20 546	662 927	0	0	17 910	-64 150
Změna odložené daně vykázaná v zisku nebo ztrátě	24 484	58 349	8 403	7 322	-51 295	0	0	-1 896	45 367
Změna odložené daně vykázaná v rozvaze	4 433	0	0	0	0	0	0	0	4 433
Úprava akvizice	7 905	0	0	0	0	0	0	0	7 905
Kurzové rozdíly	59	-391	112	12	398	0	0	15	205
Stav k 31. prosinci 2023	-122 501	-572 039	32 361	27 880	612 030	0	0	16 029	- 6 240
Přírůstek odložené daně z důvodu akvizic	-273 862	-76 504	1 040	934	81 781	9 691	-5 226	5 937	-256 208
Změna odložené daně vykázaná v zisku nebo ztrátě	-6 582	47 245	-7 408	-3 469	-46 561	39 014	0	1 434	23 673
Změna odložené daně vykázaná v ostatním úplném výsledku	5 955	0	0	0	0	0	2 335	0	8 290
Kurzové rozdíly	1 153	-273	5	1	19	0	0	13	650
Stav k 31. prosinci 2024	-395 837	-601 571	26 072	25 357	647 528	48 705	-2 891	23 413	-229 224

V konsolidovaném výkazu finanční pozice jsou odložené daňové pohledávky a závazky vykázány po nettingu na úrovni jednotlivých společností následovně:

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Odložená daňová pohledávka	64 128	60 580
Odložený daňový závazek	- 293 352	- 66 820
Odložená daňový závazek/pohledávka netto celkem	-229 224	-6 240

Odložené daňové pohledávky a závazky je možné analyzovat podle způsobu účtování do výsledku hospodaření takto:

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Čistý odložený daňový závazek účtovaný do výkazu zisku a ztráty	-236 721	-10 673
Čistá odložená daňová pohledávka účtovaná do ostatního úplného výsledku	7 497	4 433
Čistý odložený daňový závazek celkem	-229 224	-6 240

13 POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pořizovací cena tis. Kč	Pozemky	Budovy	Ložiska šterko- písku	Dopravní prostředky	Stroje a nářadí půjčovna	Stroje, zařízení a inventář ostatní	Nedokon. majetek	Zálohy	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	802 152	828 715	0	1 228 641	1 341 915	804 197	98 639	7 747	5 112 006
Přírůstky	441 179	53 826	0	170 156	56 698	65 942	42 922	2 567	833 290
Úbytky	- 5 233	- 33 063	0	- 57 891	- 27 790	- 903	- 523	-338	- 125 741
Úprava akvizice	- 42 242	- 81 578	0	0	0	0	0	0	-123 820
Přeúčtování	30 029	15 899	0	15 691	12 254	8 482	- 74 932	- 7 409	14
Kurzové rozdíly	10 247	14 526	0	2 045	662	244	92	0	27 816
Stav k 31. prosinci 2023	1 236 132	798 325	0	1 358 642	1 383 739	877 962	66 198	2 567	5 723 565
Přírůstky	330 951	159 394	0	295 238	291 815	196 061	63 902	39 205	1 376 566
Efekt z akvizic	155 288	249 610	40 251	120 851	0	1 694 483	12 803	66 140	2 339 426
Úbytky	-156 189	-63 934	0	-129 983	-85 805	-23 495	-2 224	-431	-462 061
Přeúčtování	4 050	6 415	0	410	-5 575	117 459	-54 496	-68 287	-24
Kurzové rozdíly	11 294	11 384	0	1 665	471	476	699	11	26 000
Stav k 31. prosinci 2024	1 581 526	1 161 194	40 251	1 646 823	1 584 645	2 862 946	86 882	39 205	9 003 472

Oprávký tis. Kč	Pozemky	Budovy	Ložiska šterko- písku	Dopravní prostředky	Stroje a nářadí půjčovna	Stroje, zařízení a inventář ostatní	Nedokon. majetek	Zálohy	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	0	- 221 962	0	- 630 287	- 401 566	- 582 428	0	0	- 1 836 243
Odpisy	0	- 112 794	0	- 142 000	- 161 819	- 85 163	0	0	- 501 776
Úprava akvizice	0	86 177	0	0	0	0	0	0	86 177
Úbytky	0	33 062	0	57 891	27 790	903	0	0	119 646
Kurzové rozdíly	0	- 4 880	0	- 1 071	- 190	- 185	0	0	- 6 326
Stav k 31. prosinci 2023	0	-220 397	0	- 715 467	- 535 785	- 666 873	0	0	-2 138 522
Efekt z akvizic	0	-53 531	-4 191	-37 538	0	-368 884	0	0	-464 144
Odpisy	0	-89 285	-2 727	-167 570	-172 303	-195 299	0	0	-627 184
Úbytky	0	14 581	0	104 919	66 867	6 270	0	0	192 637
Kurzové rozdíly	0	-333	0	-847	-145	-254	0	0	-1 579
Stav k 31. prosinci 2024	0	-348 965	-6 918	-816 503	-641 366	-1 225 040	0	0	-3 038 793

Zůstatková hodnota tis. Kč	Pozemky	Budovy	Ložiska šterko- písku	Dopravní prostředky	Stroje a nářadí půjčovna	Stroje, zařízení a inventář ostatní	Nedokon. majetek	Zálohy	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	802 152	606 753	0	598 354	940 349	221 769	98 639	7 747	3 275 763
Stav k 31. prosinci 2023	1 236 132	577 928	0	643 175	847 954	211 089	66 198	2 567	3 585 043
Stav k 31. prosinci 2024	1 581 526	812 229	33 333	830 320	943 279	1 637 906	86 882	39 205	5 964 679

Pozemky a budovy s účetní hodnotou 547 024 tis. Kč byly dány do zástavy k zajištění některých bankovních úvěrů Skupiny (2023: 468 016 tis. Kč). K 31. prosinci 2024 byly dále ve prospěch financujících bank zajištěny formou notářského zápisu movité věci do výše 320 809 tis. Kč (2023: do výše 52 442 tis. Kč).

Zasmluvněné budoucí investiční výdaje jsou uvedeny v bodu 35 Smluvní závazky k výdajům.

Zisk / (ztráta) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku může být analyzována následovně:

tis. Kč	2024	2023
Zisk / (ztráta) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku		
Výnosy z prodeje pozemků a staveb	207 549	6 975
Zůstatková hodnota prodaných pozemků a staveb	-198 185	- 6 004
Výnosy z prodeje dopravních prostředků	38 229	25 036
Zůstatková hodnota prodaných dopravních prostředků	-14 411	- 9 060
Výnosy z prodeje strojů a nářadí půjčovna	38 462	21 177
Zůstatková hodnota prodaných strojů a nářadí půjčovna	-26 185	- 4 462
Výnosy z prodeje ostatních strojů, zařízení a inventáře	5 119	146
Zůstatková hodnota prodaných ostatních strojů, zařízení a inventáře	-5 148	0
Zisk / (ztráta) z prodeje dlouhodobého hmotného majetku celkem	45 430	33 808

14 AKTIVA Z PRÁVA K UŽÍVÁNÍ

Brutto hodnota tis. Kč	2024 Nemovitosti	2024 Dopravní prostředky	2024 CELKEM	2023 CELKEM
Počáteční stav	6 474 795	0	6 474 795	5 822 866
Přírůstky	564 833	5 612	570 445	135 409
Efekt z akvizic	769 452	12 579	782 032	0
Úbytky	-57 136	-7 427	-64 563	-31 065
Změny smluvních parametrů	695 019	-786	694 233	537 965
Kurzové rozdíly	3 086	364	3 449	9 620
Konečný stav	8 450 049	10 342	8 460 391	6 474 795

Oprávky tis. Kč	2024 Nemovitosti	2024 Dopravní prostředky	2024 CELKEM	2023 CELKEM
Počáteční stav	-3 750 938	0	-3 750 938	- 2 822 921
Odpisy	-1 309 763	-2 285	-1 312 048	- 954 646
Efekt z akvizic	-405 387	-4 974	-410 363	0
Úbytky	57 136	4 782	61 918	31 181
Kurzové rozdíly	-1 810	-119	-1 927	-4 552
Konečný stav	-5 410 762	-2 596	-5 413 358	-3 750 938

Zůstatková hodnota aktiv tis. Kč	2024 Nemovitosti	2024 Dopravní prostředky	2024 CELKEM	2023 CELKEM
Stav k 31. prosinci	3 039 287	7 746	3 047 033	2 723 857

V roce 2023 zahrnovala Aktiva z práva k užívání pouze nemovitosti.

15 GOODWILL

Goodwill po jednotlivých společnostech tis. Kč	G SERVIS CZ, s.r.o.	ÚRS CZ a.s.	First information systems, s.r.o.	Callida, s.r.o. a CL4EVER, s.r.o.	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	15 819	71 349	21 067	47 806	156 041
cena pořízení	89 910	71 349	21 067	47 806	230 132
znehodnocení	- 74 091	0	0	0	- 74 091
Akvizice	0	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2023	15 819	71 349	21 067	47 806	156 041
cena pořízení	89 910	71 349	21 067	47 806	230 132
znehodnocení	- 74 091	0	0	0	- 74 091
Akvizice	0	0	0	0	0
Stav k 31. prosinci 2024	15 819	71 349	21 067	47 806	156 041
cena pořízení	89 910	71 349	21 067	47 806	230 132
znehodnocení	-74 091	0	0	0	-74 091

Skupina každoročně testuje goodwill na snížení hodnoty (popřípadě i častěji, pokud existují náznaky, že by hodnota goodwillu mohla být snížena).

Zpětně získatelná částka je určena na základě výpočtu hodnoty z užívání, ve kterém se používá metoda diskontovaných peněžních toků. Prognóza peněžních toků vychází z finančních rozpočtů schválených vedením Skupiny na období deseti let a diskontní sazby stanovené metodou WACC. Náklady na cizí kapitál vycházejí ze sazby 1M PRIBOR, průměrné přírážky dluhových nástrojů Skupiny a daňové sazby 21 %. Náklady na vlastní kapitál jsou vypočtené metodou CAPM, kde bezrizikovou sazbu představuje 2T repo sazba ČNB, tržní riziková prémie a beta koeficient odvětví jsou převzaty z databáze Damodaran online (<https://pages.stern.nyu.edu/~adamodar/>) a riziková přírážka Skupiny, resp. projektu jsou stanoveny kvalifikovaným odhadem vedení Skupiny.

Klíčové předpoklady uplatňované vedením při stanovování finančních rozpočtů na počáteční desetileté období byly následující:

Předpokládané míry růstu tržeb

Předpokládané míry růstu tržeb pro období příštích 10 let se zakládají na historických zkušenostech a jsou upraveny o aktuální ekonomické prognózy. Předpokládané míry růstu tržeb použité v aktuálních modelech činí 2-15 %.

EBITDA marže

Předpokládaná EBITDA marže pro období příštích 10 let primárně vychází z průměrné dosažené EBITDA marže v minulých 5 letech a zohledňuje očekávaný vývoj společnosti. Předpokládané EBITDA marže použité v aktuálních modelech činí 10-40 %.

Ostatní parametry

Ostatní parametry výpočtu – odpisy, finanční náklady, hodnoty pracovního kapitálu a investice jsou odvozeny od současných hodnot a plánovaného rozvoje jednotlivých společností.

16 OSTATNÍ NEHMOTNÁ AKTIVA

Pořizovací cena tis. Kč	Software	Zákaznické databáze	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	73 298	0	10 981	5 721	90 000
Přírůstky ze samostatných pořízení	11 730	0	0	4 206	15 936
Přeúčtování	4 122	0	0	- 4 122	0
Kurzové rozdíly	21	0	0	0	21
Stav k 31. prosinci 2023	89 171	0	10 981	5 805	105 957
Přírůstky ze samostatných pořízení	34 506	0	0	7 106	41 612
Efekt z akvizic	21 030	158 953	45 847	287	226 117
Úbytky	-5 336	0	-2 500	0	-7 836
Přeúčtování	3 603	0	0	-3 603	0
Kurzové rozdíly	23	589	0	0	612
Stav k 31. prosinci 2024	142 997	159 542	54 328	9 595	366 462

Oprávky tis. Kč	Software	Zákaznické databáze	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	- 45 983	0	- 4 578	0	- 50 561
Odpisy	- 14 303	0	- 502	0	- 14 805
Kurzové rozdíly	-16	0	0	0	- 16
Stav k 31. prosinci 2023	- 60 302	0	- 5 080	0	- 65 382
Odpisy	-20 992	-15 945	-5 021	0	-41 958
Efekt z akvizic	-12 284	-31 791	-9 504	0	-53 579
Úbytky	5 136	0	2 500	0	7 636
Kurzové rozdíly	-14	-127	2	0	-139
Stav k 31. prosinci 2024	-88 456	-47 863	-17 103	0	-153 422

Zůstatková hodnota tis. Kč	Software	Zákaznické databáze	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	Nedokončený majetek	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	27 315	0	6 403	5 721	39 439
Stav k 31. prosinci 2023	28 869	0	5 901	5 805	40 575
Stav k 31. prosinci 2024	54 541	111 679	37 225	9 595	213 040

17 INVESTICE V PŘIDRUŽENÉ SPOLEČNOSTI

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Investice v přidružené společnosti Špílov SPV II s.r.o.	4 372	0
Investice v přidružené společnosti celkem	4 372	0

Přehled údajů o přidruženém podniku ke konci účetního období:

Název přidruženého podniku	Hlavní předmět činnosti	Místo založení a hlavní místo podnikání	Majetkový podíl a podíl na hlasovacích právech
Špílov SPV II s.r.o.	Správa nemovitostí	Uherské Hradiště	34,43 %

Podíl na hlasovacích právech ve společnosti Špílov SPV II s.r.o. odpovídá majetkovému podílu Skupiny v přidružené společnosti.

Veškeré výše uvedené přidružené podniky jsou v této konsolidované účetní závěrce účtovány za použití ekvivalenční metody, jak je uvedeno v účetních pravidlech skupiny v bodu 2.15.

Finanční informace o společnosti Špílov SPV II s.r.o. jsou uvedeny níže. Toto shrnutí zobrazuje částky, které jsou uvedeny v účetní závěrce přidruženého podniku sestavené v souladu se standardy IFRS.

tis. Kč	Špílov SPV II s.r.o.
Dlouhodobá aktiva – pozemky	12 712
Dlouhodobé závazky – odložená daň	1 958
Vlastní kapitál připadající vlastníkům společnosti	10 754

Společnost Špílov SPV II s.r.o. neměla v období od akvizice do 31. prosince 2024 žádné výnosy ani náklady.

tis. Kč	Špílov SPV II s.r.o.
Čistá aktiva přidruženého podniku	10 754
Majetkový podíl	34,43 %
Majetkový podíl Skupiny v přidruženém podniku	3 703
Goodwill	669
Účetní hodnota majetkového podílu Skupiny v přidruženém podniku	4 372

18 MAJETKOVÉ ÚČASTI

Následující tabulka zobrazuje analýzu změn hodnoty nekonsolidovaných majetkových účastí:

tis. Kč	Nekonsolidované majetkové účasti
Stav k 1. lednu 2023	502
Přecenění	- 479
Stav k 31. prosinci 2023	23
Přírůstky	50
Úbytky	-5
Stav k 31. prosinci 2024	68

Nekonsolidované majetkové účasti představují společnosti, které nejsou konsolidovány z důvodu nevýznamnosti. Zůstatek 68 tis. Kč k 31. prosinci 2024 zahrnuje aktuálně neaktivní společnost KUTNAR CORPORATION (USA) a členský podíl v družstvu BigMat CZ, obchodní družstvo. Zůstatek 23 tis. Kč k 31. prosinci 2023 zahrnoval společnost KUTNAR CORPORATION (USA) a společnost CLD consulting, k.s., která byla v roce 2024 zlikvidována.

19 ZÁSoby

tis. Kč	Brutto hodnota k 31. prosinci 2024	Opravná položka k 31. prosinci 2024	Netto hodnota k 31. prosinci 2024
Materiál	576 947	-8 687	568 260
Výrobky	514 385	-20 089	494 296
Zboží	2 814 813	-147 814	2 666 999
Polotovary	19 195	0	19 195
Nedokončená výroba	3 824	0	3 824
Zálohy na pořízení zásob	42 811	0	42 811
Celkem	3 971 975	-176 590	3 795 385

tis. Kč	Brutto hodnota k 31. prosinci 2023	Opravná položka k 31. prosinci 2023	Netto hodnota k 31. prosinci 2023
Materiál	145 986	-4 592	141 394
Výrobky	49 492	0	49 492
Zboží	3 139 205	-140 763	2 998 442
Zálohy na pořízení zásob	15 408	0	15 408
Celkem	3 350 091	-145 355	3 204 736

Změny opravné položky k zásobám je možné analyzovat takto:

tis. Kč	2024	2023
Počáteční stav	-145 355	- 113 553
Tvorba opravné položky včetně vlivu kurzu	-49 697	- 34 944
Rozpuštění/ použití opravné položky včetně vlivu kurzu	22 986	3 142
Efekt z akvizic	-4 524	0
Konečný stav	- 176 590	-145 355

tis. Kč	2024	2023
Počáteční stav	-145 355	- 113 553
Materiál	-4 095	-51
Výrobky	-20 089	0
Zboží	-7 051	-31 751
Konečný stav	-176 590	-145 355

Zásoby s účetní hodnotou 2 147 850 tis. Kč (2023: 1 860 515 tis. Kč) byly dány do zástavy k zajištění některých bankovních úvěrů Skupiny.

V roce 2024 byly odepsány zásoby v hodnotě 102 165 tis. Kč (2023: 24 915 tis. Kč).

20 POSKYTNUTÉ ZÁPŮJČKY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Poskytnuté zápůjčky dlouhodobé		
Ježkovy krabičky s.r.o.	206	926
Zápůjčky fyzickým osobám	16 118	0
Poskytnuté zápůjčky dlouhodobé celkem	16 324	926
Poskytnuté zápůjčky krátkodobé		
DEKINVEST podfond Alfa	0	968 153
DEKINVEST podfond Beta	1 473 558	577 198
Ježkovy krabičky s.r.o.	754	843
Poskytnuté zápůjčky krátkodobé celkem	1 474 312	1 546 194

Zápůjčky DEKINVEST

Společnost má podstatnou roli v řízení likvidity společností koncernu DEK, kde vystupuje jako zúčtovací centrum, vůči kterému mají zapojené subjekty k datu účetní závěrky a po započítání transakcí, které v hospodářském životě jednotlivých firem nastaly, zůstatek ve formě poskytnuté nebo přijaté zápůjčky. Maximální splatnost zápůjček je rámcovou smlouvou o vzájemném poskytování zápůjček stanovena na 1 rok, a proto jsou vykázány jako krátkodobé. Tyto zápůjčky jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která je kalkulovaná jako součet úrokové sazby 3M PRIBOR a rizikové přírážky skupiny. Dále je k dluhu účtována přírážka za obsluhu dluhu. V roce 2023 byla úroková sazba kalkulována jako součet úrokové sazby 1M PRIBOR, rizikové přírážky skupiny a přírážky za obsluhu dluhu. Tyto zápůjčky nejsou zajištěné. Vzhledem k tomu, že se jedná o zápůjčky společností, které jsou ovládány stejnými osobami, jako skupina DEK a.s., je riziko jejich nesplacení považováno Skupinou za minimální.

Ježkovy krabičky s.r.o.

Společnost poskytla zápůjčku také společnosti Ježkovy krabičky s.r.o. Tyto zápůjčky jsou úročeny variabilní úrokovou sazbou a nejsou zajištěné.

21 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Vratné kauce související s nájmy	18 307	14 355
Ostatní finanční aktiva dlouhodobá	18 307	14 355

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky z obchodních vztahů	4 293 415	3 596 521
Ostatní pohledávky krátkodobé	47 478	28 954
Příjmy příštích období*	475 886	207 771
Celkem finanční aktiva krátkodobá – brutto hodnota	4 816 779	3 833 246
Snížení hodnoty pohledávek na čistou realizovatelnou hodnotu	-400 179	-402 633
Celkem finanční aktiva krátkodobá – zůstatková hodnota	4 416 600	3 430 613

* Příjmy příštích období představují zejména dohady na bonusy od dodavatelů.

Pohledávky z obchodního styku představují zejména pohledávky z fakturace výnosů z prodeje zboží a vlastních výrobků.

Základním způsobem řízení kreditního rizika Skupiny je stanovování úvěrových limitů podle důvěryhodnosti jednotlivých obchodních partnerů. Zajišťovací instrumenty používá Skupina pouze výjimečně, proto maximální expozice vůči úvěrovému riziku v případě pohledávek z obchodních vztahů a příjmů příštích období odpovídá jejich zůstatkové hodnotě.

Pohledávky s účetní hodnotou 2 627 665 Kč (2023: 1 493 711 tis. Kč) byly dány do zástavy k zajištění některých bankovních kontokorentních úvěrů Skupiny.

Pohledávky z obchodního styku

Průměrná doba splatnosti při prodeji zboží je 45 dnů (v roce 2023: 39 dnů).

Skupina vždy vyčísluje opravnou položku k pohledávkám z obchodního styku ve výši, která se rovná očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání. Očekávané úvěrové ztráty z pohledávek z obchodního styku jsou odhadnuty pomocí matice tvorby opravných položek s odkazem na předchozí zkušenosti s dlužníkem a analýzu současné finanční situace dlužníka upravené o faktory, které jsou pro dlužníky specifické, obecné ekonomické podmínky v odvětví, v němž dlužníci působí, a posouzení současného i očekávaného vývoje podmínek ke konci účetního období. Skupina vykázala opravnou položku ve výši 100 % ke všem pohledávkám, které jsou více než 360 dnů po splatnosti, protože zkušenost z minulých období naznačila, že tyto pohledávky jsou většinou nedobytné.

V technikách odhadu provedených během běžného účetního období nedošlo k žádné změně.

Skupina odepíše pohledávku z obchodního styku, pokud existují informace naznačující, že dlužník má vážné finanční potíže, a neexistuje přiměřené očekávání vymožení, např. když je dlužník v likvidaci nebo v konkurzním řízení nebo když jsou pohledávky z obchodního styku více než dva roky po splatnosti podle toho, co nastane dříve.

Následující tabulka podrobně popisuje míru úvěrového rizika pohledávek za odběrateli na základě matice tvorby opravných položek Skupiny. Vzhledem k tomu, že zkušenost Skupiny s úvěrovými ztrátami z minulých období neukazuje na výrazně odlišné chování ztrát u různých segmentů zákazníků, výpočet opravné položky vycházející ze stavu splatnosti dále nerozlišuje mezi různými segmenty zákazníků Skupiny.

Věková struktura pohledávek z obchodních vztahů dle data splatnosti je následující:

tis. Kč	Do splatnosti	1 - 10 dnů	11 - 30 dnů	31 - 60 dnů	61 - 90 dnů	91 - 180 dnů	181 - 360 dnů	Více než 1 rok	Celkem
Pohledávky z obchodních vztahů brutto k 31. prosinci 2023	2 658 388	298 858	151 711	50 749	21 834	50 518	57 312	307 151	3 596 521
Míra očekávaného úvěrového rizika	0,48%	1,00%	2,36%	8,37%	20,21%	36,37%	85,57%	100,00%	
Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání k 31. prosinci 2023	12 831	3 002	3 576	4 246	4 412	18 372	49 044	307 151	402 633
Pohledávky z obchodních vztahů netto k 31. prosinci 2023	2 645 557	295 857	148 135	46 503	17 421	32 146	8 269	0	3 193 888
Pohledávky z obchodních vztahů brutto k 31. prosinci 2024	3 433 310	226 619	143 731	53 421	20 923	48 362	38 988	328 061	4 293 415
Míra očekávaného úvěrového rizika	0,35%	0,88%	2,32%	8,24%	21,58%	30,48%	78,52%	100,00%	9,31%
Očekávané úvěrové ztráty za dobu trvání k 31. prosinci 2024	11 984	1 997	3 339	4 400	4 516	14 740	30 612	328 061	399 649
Pohledávky z obchodních vztahů netto k 31. prosinci 2024	3 421 326	224 622	140 392	49 021	16 407	33 622	8 376	0	3 893 766

Následující tabulka ukazuje vývoj očekávaných úvěrových ztrát za dobu trvání, které byly vykázány u pohledávek z obchodního styku a jiných pohledávek v souladu se zjednodušeným přístupem stanoveným v IFRS 9.

tis. Kč	2024	2023
Počáteční stav	- 402 633	- 339 442
Tvorba	-101 875	-148 487
Využití	40 559	30 878
Rozpuštění	70 249	54 418
Efekt z akvizic	-5 949	0
Konečný stav	-399 649	- 402 633

22 SMLUVNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Smlouvy o zhotovení	477 473	214 849
Celkem Smluvní aktiva	477 473	214 849
Z toho: smluvní aktiva dlouhodobá	0	111 479
smluvní aktiva krátkodobá	477 473	103 370
Snížení hodnoty smluvních aktiv na čistou realizovatelnou hodnotu	0	0
Celkem Smluvní aktiva	477 473	214 849

Skupina staví a prodává prodejní areály na základě dlouhodobých smluv se zákazníky. Výnosy z výstavby prodejních areálů se vykazují průběžně na základě metody vynaložených nákladů. Skupina nejdříve vykáže smluvní aktivum za odvedenou práci. Jakákoli částka již vykázaná jako smluvní aktivum se reklasifikuje jako pohledávka z obchodního styku v okamžiku, kdy je fakturována zákazníkovi.

Vedení Skupiny vždy vyčísluje opravnou položku ke smluvním aktivům stejně jako k pohledávkám z obchodního styku, tj. ve výši rovnající se očekávané úvěrové ztrátě za dobu trvání, s přihlédnutím ke zkušenostem z minulých období, typu zákazníka a pokud je to relevantní, také k odvětví, ve kterém působí. Skupina očekává, že smluvní aktiva budou dokončena a vyfakturována během roku 2025.

K 31. prosinci 2024 ani k 31. prosinci 2023 Skupina neidentifikovala žádné snížení hodnoty smluvních aktiv.

23 OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Poskytnuté zálohy ostatní	35 934	20 949
Pohledávky za zaměstnanci	445	3 795
Pohledávky z daně z přidané hodnoty	33 465	17 872
Pohledávky z ostatních daní	1 704	11
Náklady příštích období (zejména pojištění a licence)	40 720	28 284
Nefinanční aktiva krátkodobá celkem	112 268	70 911

24 PENÍZE A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Bankovní účty	127 985	78 842
Pokladní hotovost	9 576	7 961
Celkem	137 561	86 803

25 VLASTNÍ KAPITÁL

25.1 ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Upsaný základní kapitál Společnosti se skládá z 275 100 ks (2023: 275 100 ks) kmenových akcií ve jmenovité hodnotě 20 tis. Kč. Všechny akcie byly plně splaceny.

Akcionáři	podíl na hlasovacích právech (%)	
	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ing. Vít Kutnar	38,5 %	38,5 %
Ing. Petra Kutnarová	38,5 %	38,5 %
Ostatní akcionáři (méně než 20 %)	16,0 %	19,5 %
Akcie držené Společností	7,0 %	3,5 %
Celkem	100,0 %	100,0 %

S kmenovými akciemi je spojeno právo na řízení společnosti, právo na podíl na zisku a právo na likvidační zůstatek. Akcie jsou převoditelné pouze se souhlasem valné hromady.

Z emisních podmínek vydaných dluhopisů společnosti DEKINVEST otevřený podílový fond Beta v roce 2023, kde je skupina DEK ručitelem, je možná výplata dividend do maximální výše 10 % z kumulativního čistého konsolidovaného zisku od data emise.

25.2 VLASTNÍ AKCIE

Dne 17. prosince 2024 Společnost nakoupila vlastní akcie v celkovém počtu 9 628 ks ve jmenovité hodnotě 20 tis. Kč/ks, což představuje 3,5% podíl na Společnosti. Celková kupní cena činila 306 676 tis. Kč. Tyto akcie byly nakoupeny od ostatních akcionářů.

Dne 25. ledna 2023 Společnost nakoupila vlastní akcie v celkovém počtu 9 629 ks ve jmenovité hodnotě 20 tis. Kč/ks, což představuje 3,5% podíl na Společnosti. Z toho bylo 2 751 ks nakoupeno od akcionáře Ing. Víta Kutnara, 2 751 ks od akcionářky Ing. Petry Kutnarové a 4 127 ks od ostatních akcionářů. Celková kupní cena činila 245 010 tis. Kč.

	Držené vlastní akcie (ks)	Nominální hodnota (tis. Kč)	Kupní cena (tis. Kč)	Podíl na upsaném základním kapitálu (%)
1. ledna 2024	9 629	192 580	245 010	3,5 %
Nákup	9 628	192 560	306 676	3,5 %
31. prosince 2024	19 257	385 140	551 686	7,0 %

Změny ostatních složek vlastního kapitálu jsou znázorněny v konsolidovaném výkazu o změnách ve vlastním kapitálu.

25.3 FOND ZE ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ

tis. Kč	Úrokové riziko	
	2024	2023
Stav k 1. lednu	0	0
Efekt z akvizic	19 659	0
Ztráta ze změn reálné hodnoty zajišťovacích nástrojů během období	-11 120	0
Daň z příjmů vztahující se ke ztrátám vykázaným v ostatním úplném výsledku během období	2 335	0
Stav k 31. prosinci	10 874	0

Fond ze zajištění peněžních toků představuje kumulované zisky a ztráty zajišťovacích nástrojů považovaných za efektivní zajištění peněžních toků. Kumulovaný odložený zisk nebo ztráta zajišťovacích nástrojů se vykazuje do hospodářského výsledku, pouze pokud zajišťovaná transakce hospodářský výsledek ovlivní nebo je zahrnuta přímo do prvotních pořizovacích nákladů nebo jiné účetní hodnoty zajištěných nefinančních položek (úprava účetního základu).

25.4 NEKONTROLNÍ PODÍLY

Shrnutí finančních informací o každém dceřiném podniku Skupiny, který má významný nekontrolní podíl, je uvedeno níže. Hodnoty uvedených finančních informací představují částky před vnitroskupinovými eliminacemi k 31.12.2024 a 2023:

Název	Hlavní místo podnikání	Vlastnický podíl nekontrolujících vlastníků	Podíl nekontrolujících vlastníků na hlasovacích právech	Hospodářský výsledek alokovaný nekontrolním vlastníkům (v tis. Kč)	Ostatní úplný výsledek alokovaný nekontrolním vlastníkům (v tis. Kč)	Kumulovaný nekontrolní podíl (v tis. Kč)	Dividendy vyplacené nekontrolním vlastníkům (v tis. Kč)
First information systems, s.r.o. (dále „FIS CZ“)	ČR	33 %	33 %	19 934	0	21 514	7 585
First information systems, s.r.o. (dále „FIS SK“)	SR	33 %	33 %	1 006	54	4 796	0
STACHEMA Polska Sp. z o.o. (dále STACHEMA PL)	PL	10 %	10 %	1 806	334	11 333	0
Stachema-Lvov-servis (dále STACHEMA UA)	UA	20 %	20 %	1 257	-308	15 515	0
Celkem k 31.12.2024				24 003	80	53 158	7 585
FIS CZ	ČR	33 %	33 %	3 210	0	9 165	1 624
FIS SK	SR	33 %	33 %	274	60	3 736	0
Celkem k 31.12.2023				3 484	60	12 901	1 624

Informace o společnostech k 31.12.2024 (v tis. Kč):

Název	Dlouhod. aktiva	Krátkod. aktiva	Dlouhod. závazky	Krátkod. závazky	Kapitál připadající vlastníkům	Nekontrol. podíly	Výnosy	Hospod. výsledek	Ostatní úplný výsledek.
FIS CZ	24 565	76 508	1 439	23 657	54 463	21 514	127 910	61 961	0
FIS SK	2 287	8 580	540	6 402	-871	4 796	31 350	3 047	163
STACHEMA PL	65 480	68 615	8 889	11 868	102 005	11 333	181 114	18 045	3 338
STACHEMA UA	23 103	58 167	2 381	1 312	62 062	15 515	75 186	6 283	-1 538

Informace o společnostech k 31.12.2023 (v tis. Kč):

Název	Dlouhod. aktiva	Krátkod. aktiva	Dlouhod. závazky	Krátkod. závazky	Kapitál připadající vlastníkům	Nekontrol. podíly	Výnosy	Hospod. výsledek	Ostatní úplný výsledek.
FIS CZ	3 281	43 448	111	15 443	22 009	9 165	81 688	10 950	0
FIS SK	2 510	11 937	960	5 493	4 357	3 736	23 438	933	60

26 BANKOVNÍ ÚVĚRY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Česká spořitelna, a.s.	1 381 725	964 295
Slovenská sporiteľňa, a.s.	128 761	122 110
Leasing České spořitelny, a.s.	26 741	40 365
Československá obchodní banka, a. s.	1 207 267	750 330
Klub bank*	1 184 449	0
Komerční banka, a.s.	960 994	400 000
MONETA Money Bank, a.s.	840 776	405 489
Všeobecná úverová banka, a.s.	449 119	432 859
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	399 595	376 963
ŠkoFIN s.r.o.	642	0
Celkem	6 580 069	3 492 411
z toho bankovní úvěry dlouhodobé	1 436 479	520 219
z toho bankovní úvěry krátkodobé	5 143 590	2 972 192

* Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. poskytující společně úvěr

Z toho krátkodobé provozní úvěry:

tis. Kč	31. prosince 2024	Limit čerpání k 31.12.2024	31. prosince 2023
Česká spořitelna, a.s.	1 132 774	1 405 000	777 326
Slovenská sporiteľňa, a.s.	48 169	214 073	44 227
Československá obchodní banka, a. s.	1 198 588	1 719 073	690 684
Klub bank*	0	50 000	0
Komerční banka, a.s.	960 994	1 150 000	400 000
MONETA Money Bank, a.s.	500 000	500 000	0
Všeobecná úverová banka, a.s.	449 119	604 440	432 859
UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.	293 235	700 000	290 426
Celkem	4 582 879	6 342 585	2 635 522

* Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. poskytující společně úvěr

Skupina využívá úvěry převážně k provoznímu financování. Investiční bankovní úvěry jsou využívány za účelem financování vozového parku a strojů pro půjčovnu nářadí. V souvislosti s akvizicí společnosti BEST, a.s. byly nově zahrnuty také úvěry sloužící k jejímu dlouhodobému financování. Bankovní úvěry jsou splatné mezi lety 2025 až 2030.

Úvěry jsou úročené převážně pohyblivými úrokovými sazbami. Tyto úrokové sazby jsou kalkulovány jako součet referenční úrokové sazby a rizikové přírážky. Úrokové platby z bankovních úvěrů jsou z části zajištěny proti úrokovému riziku.

Úvěry jsou čerpány v českých korunách a v eurech. Skupina není zajištěna proti měnovému riziku.

Bankovní úvěry byly k 31. prosinci 2024 zajištěny zásobami v hodnotě 2 147 580 tis. Kč (v roce 2023: 1 860 515 tis. Kč) a pohledávkami v hodnotě 2 627 665 tis. Kč (v roce 2023: 1 493 711 tis. Kč). Tyto údaje jsou pravidelně zasílány do bank v měsíční periodě pro stanovení aktuálního úvěrového limitu. Úvěry jsou dále zajištěny nemovitostmi skupiny DEK v účetní hodnotě 547 024 tis. Kč (v roce 2023: 468 016 tis. Kč) a také nemovitostmi DEKINVEST otevřeného podílového fondu Beta v účetní hodnotě 5 472 835 tis. Kč (v roce 2023: 1 095 797 tis. Kč). Společnost DEKINVEST otevřeného podílového fondu Beta poskytuje skupině DEK také ručení až do výše záruky 8 034 440 tis. Kč (v roce 2023: 4 523 400 tis. Kč).

K dlouhodobým bankovním úvěrům se vztahují finanční i nefinanční smluvní podmínky, jejichž nesplnění může vést až k okamžité splatnosti těchto úvěrů.

U vybraných dlouhodobých úvěrů poskytnutých klubem bank (Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., Komerční banka, a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.) a bankou MONETA Money Bank, a.s. Skupina v roce 2024 a k 31. prosinci 2024 některé smluvní podmínky nesplnila. V průběhu roku 2024 probíhala jednání s dotčenými bankami a k 31. prosinci 2024 banky potvrdily, že nebudou požadovat splacení příslušných bankovních úvěrů ani žádnou jinou sankci z důvodu porušení smluvních podmínek. Z tohoto důvodu jsou tyto bankovní úvěry k 31. prosinci 2024 vykázány jako dlouhodobé závazky.

U jednoho z úvěrů poskytnutého Českou spořitelnou, a.s. Skupina v roce 2024 a k 31. prosinci 2024 některé smluvní podmínky nesplnila. Skupina k 31. prosinci 2024 neobdržela od banky Česká spořitelna, a.s. výjimku z plnění daných finančních a nefinančních podmínek a tudíž k 31. prosinci 2024 překlasifikovala dlouhodobý bankovní úvěr ve výši 60 972 tis. Kč z dlouhodobých závazků do krátkodobých závazků.

Další informace ke kovenantům jsou uvedeny v kapitole 33.1 Řízení kapitálu.

27 EMITOVANÉ DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Dluhopisy DEK

Název	31. prosince 2024 v tis. Kč	31. prosince 2023 v tis. Kč
Dluhopis DEK 2018	4 366	4 421
Celkem	4 366	4 421

Společnost DEK a.s. vydala dluhopisy, jejíž podrobnosti jsou uvedeny v tabulce níže. Jmenovitá hodnota vydaných dluhopisů je 1 Kč, jsou vydány v listinné podobě na řad jako hromadný dluhopis pro každou emisi a jsou převoditelné rubopisem. Žádný z těchto dluhopisů nebyl přijat k obchodování na veřejném trhu. Předčasné splacení dluhopisů je možné.

Dluhopis DEK VAR 2018

Název	Velikost emise (v tis. Kč)	Datum emise	Datum splatnosti	Naběhlá hodnota 31. prosince 2024 (v tis. Kč)	Úrokový výnos
Dluhopis DEK 2018 s pohyblivou úrokovou sazbou	4 092	1.1.2019	31.12.2025	4 366	12M PRIBOR platná k prvnímu pracovnímu dni každého kalendářního roku + 2,2 % p.a.

28 PŘIJATÉ ZÁPŮJČKY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Přijaté zápůjčky dlouhodobé		
Zápůjčky od fyzických osob	173 522	150 996
Real – Kunratice s.r.o.	580	0
DEKINVEST podfond Alfa	1 300 000	0
Přijaté zápůjčky dlouhodobé celkem	1 474 102	150 996
Přijaté zápůjčky krátkodobé		
DEKINVEST podfond Alfa	682 143	0
DEKINVEST investiční společnost a.s.	6 636	8 269
DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	2 413	2 353
Zápůjčky od fyzických osob	187	0
Přijaté zápůjčky krátkodobé celkem	691 379	10 622

Zápůjčky DEKINVEST

Společnost má podstatnou roli v řízení likvidity společností koncernu DEK, kde vystupuje jako zúčtovací centrum, vůči kterému mají zapojené subjekty k datu účetní závěrky a po započítání transakcí, které v hospodářském životě jednotlivých firem nastaly, zůstatek ve formě poskytnuté nebo přijaté zápůjčky. Maximální splatnost zápůjček je rámcovou smlouvou o vzájemném poskytování zápůjček stanovena na 1 rok, a proto jsou tyto zápůjčky vykázány v rámci krátkodobých zápůjček. Skupina eviduje také dlouhodobou zápůjčku od společnosti DEKINVEST podfond Alfa, jejíž splatnost je stanovena do 31.12.2029. Zápůjčky vůči Společnosti jsou úročeny pohyblivou úrokovou sazbou, která je kalkulovaná jako součet úrokové sazby 3M PRIBOR a rizikové přírážky skupiny. Dále je k dluhu účtována přírážka za obsluhu dluhu. V roce 2023 byla úroková sazba kalkulována jako součet úrokové sazby 1M PRIBOR, rizikové přírážky Skupiny a přírážky za obsluhu dluhu. Přijaté zápůjčky nejsou zajištěny žádným majetkem Skupiny.

29 ZMĚNA ZÁVAZKŮ Z FINANCOVÁNÍ

Změny závazků z financování v letech 2024 a 2023 je možné analyzovat takto:

tis. Kč	Bankovní úvěry	Emitované dluhopisy	Přijaté zápůjčky	Závazky z leasingu	Celkem
Stav k 1. lednu 2023	3 977 464	49 203	202 444	3 156 755	7 385 866
Efekt z akvizic	0	0	0	0	0
Načerpání bankovních úvěrů, emise dluhopisů, čerpání půjček a nepeněžní navýšení závazků z leasingu	2 723 401	102 500	2 741 631	135 409	5 702 941
Úrokové náklady	260 267	5 818	16 439	215 759	498 283
Srážková daň	0	-873	0	0	-873
Splátky bankovních úvěrů, dluhopisů, půjček a úhrady jistiny závazků z leasingu	-3 201 105	-142 490	-2 785 411	-918 676	-7 047 682
Úhrada / započtení úroků*	-258 885	-9 737	-13 485	-215 759	-497 866
Kurzové rozdíly	-8 731	0	0	5 123	-3 608
Závazek z leasingu – přehodnocení	0	0	0	535 678	535 678
Stav k 31. prosinci 2023	3 492 411	4 421	161 618	2 914 289	6 572 739
Efekt z akvizic	1 524 767	0	0	394 559	1 919 326
Načerpání bankovních úvěrů, emise dluhopisů, čerpání půjček a nepeněžní navýšení závazků z leasingu	2 548 833	0	2 276 208	454 444	5 279 485
Úrokové náklady	305 976	323	146 438	241 902	694 639
Srážková daň	0	-48	0	0	-48
Splátky bankovních úvěrů, dluhopisů, půjček a úhrady jistiny závazků z leasingu	-987 751	0	-272 165	-1 311 113	-2 571 029
Úhrada / započtení úroků*	-313 054	-330	-146 618	-241 902	-701 904
Kurzové rozdíly	8 887	0	0	3 879	12 766
Závazek z leasingu – přehodnocení	0	0	0	694 222	694 222
Stav k 31. prosinci 2024	6 580 069	4 366	2 165 481	3 150 280	11 900 196

* Úroky z bankovních úvěrů, emitovaných dluhopisů a z leasingu jsou uhrazeny převodem peněžních prostředků. Úroky z přijatých zápůjček jsou převážně započteny v rámci skupinového cashpoolingu.

Nebankovní zápůjčky jsou realizovány v rámci skupinového cashpoolingu, který je založen na započítávání vzájemných vztahů. Pouze minoritní počet transakcí je realizován převodem peněžních prostředků, které jsou vykázány v konsolidovaném výkazu o peněžních tocích.

30 ZÁVAZKY Z OBCHODNÍCH VZTAHŮ A OSTATNÍ FINANČNÍ ZÁVAZKY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Ostatní závazky dlouhodobé	200 000	0
Ostatní finanční závazky dlouhodobé	200 000	0

Ostatní finanční závazky dlouhodobé představují závazek Skupiny z titulu nabytí vlastních akcií, viz bod 25.2, splatný v letech 2026 a 2027.

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Závazky z obchodních vztahů	1 855 981	1 381 904
Ostatní závazky krátkodobé (zejména neidentifikované bankovní platby)	175 712	70 690
Přijaté vratné kauce	1 015	780
Výdaje příštích období (zejména dohady na režijní náklady)	309 815	61 452
Celkem	2 342 523	1 514 826

31 OSTATNÍ ZÁVAZKY KRÁTKODOBÉ

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Přijaté zálohy od zákazníků	131 568	120 559
Přijaté zálohy ostatní	1 225	1 079
Závazky vůči zaměstnancům	350 501	266 612
Závazky z daně ze závislé činnosti	22 635	14 756
Závazky ze sociálního zabezpečení	108 557	80 853
Závazky ze zdravotního pojištění	45 401	34 154
Závazky z daně z přidané hodnoty	206 743	141 283
Závazky z ostatních daní	2 006	2 593
Závazky z dotací	6 871	19 739
Výnosy příštích období ze smluv se zákazníky	128 446	99 544
Výnosy příštích období ostatní	3 839	0
Celkem	1 007 792	781 172

Výnosy příštích období ze smluv se zákazníky souvisí zejména s poskytováním programového vybavení zákazníkům a představují většinou roční předplatné služeb.

32 FINANČNÍ DERIVÁTY

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Derivátová finanční aktiva		
Deriváty označené a efektivní jako zajišťovací nástroje vykázané v reálné hodnotě – úrokové swapy	15 194	0
Derivátová finanční aktiva celkem	15 194	0

Skupina neuzavřela žádné vymahatelné dohody o zápočtu.

33 FINANČNÍ NÁSTROJE

33.1 ŘÍZENÍ KAPITÁLU

Skupina řídí svůj kapitál tak, aby zabezpečila potřebné finance na rozvoj podnikání, udržovala vhodnou kapitálovou strukturu a přitom měla dostatečnou finanční likviditu k plnění všech externích kapitálových závazků. Celková strategie Skupiny se od roku 2023 nezměnila.

Strukturu kapitálu Skupiny tvoří vlastní kapitál a čistý dluh. Čistý dluh je dluh ponížený o peníze a peněžní ekvivalenty. Dluh zahrnuje závazky vůči bankovním subjektům, emitované dluhopisy, závazky vůči nebankovním subjektům a závazky z leasingu. Skupina řídí svou čistou zadluženost a pravidelně monitoruje kovenanty vyplývající z bankovních úvěrů a dluhopisů. Čistá zadluženost je definována jako podíl čistého dluhu a vlastního kapitálu.

Finanční oddělení mateřské společnosti prověřuje kapitálovou strukturu a plnění bankovních kovenantů čtyřikrát ročně. Skupina má v souladu se smluvními ujednáními s financujícími bankami stanoveny kovenanty zadluženosti a likvidity. Podíl zadluženosti Skupiny k 31. prosinci 2024 činí 2,76 (2023: 1,04), viz níže.

Správní rada je pravidelně informována o vývoji dluhu a jakékoli dodatečné zadlužení podléhá jejímu souhlasu.

Úvěrové smlouvy stanovují závazné poměrové ukazatele pro poměr vlastního a cizího kapitálu. Výplata dividendy podléhá podmínkám stanovených v úvěrových smlouvách. V případě, že hodnota výplaty dividend překročí limit stanovený v úvěrové smlouvě, podléhá výplata schválení financujícími bankami. Limit je definován procentem z čistého zisku. V případě emitovaných dluhopisů společností DEKINVEST otevřeného podílového fondu Beta, kde Skupina DEK vystupuje jako ručitel, je výplata dividend omezena procentem z kumulativního čistého konsolidovaného zisku ručitele.

Mimo výše uvedených smluvních ujednání s bankami se na Skupinu nevztahují žádné další kapitálové požadavky.

Podíl jednotlivých instrumentů na zadluženosti ke konci účetního období byl následující:

tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Dluh	11 900 196	6 572 740
Peníze a peněžní ekvivalenty	137 561	86 803
Čistý dluh	11 762 635	6 485 937
Vlastní kapitál	4 255 087	6 239 140
Míra zadluženosti	2,76	1,04

33.2 KATEGORIE FINANČNÍCH NÁSTROJŮ

Klasifikace finančních aktiv	Třída finančních aktiv	31. prosince 2024 v tis. Kč	31. prosince 2023 v tis. Kč
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Akcie a podílové listy	68	23
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě – deriváty zajišťující peněžní toky	Derivátové finanční nástroje	15 194	0
Finanční aktiva oceňovaná v naběhlé hodnotě	Pohledávky z obchodních vztahů	3 893 766	3 193 888
	Poskytnuté zápůjčky	1 490 636	1 547 120
	Peníze a peněžní ekvivalenty	137 561	86 803
	Ostatní (zejm. vyúčtované bonusy od dodavatelů zboží)	522 834	236 725
Celkem		6 060 059	5 064 559

Klasifikace finančních závazků	Třída finančních závazků	31. prosince 2024 v tis. Kč	31. prosince 2023 v tis. Kč
Finanční závazky oceňované v naběhlé hodnotě	Závazky vůči bankám	6 580 069	3 492 411
	Emitované dluhové cenné papíry	4 366	4 421
	Přijaté zápůjčky	2 165 481	161 617
	Závazky z leasingu	3 150 280	2 914 289
	Závazky z obchodních vztahů	1 855 981	1 381 904
	Ostatní finanční závazky (přijaté zápůjčky, výdaje příštích období a dohady na režijní náklady)	486 542	132 922
Celkem		14 242 719	8 087 564

33.3 OCENĚNÍ REÁLNOU HODNOTOU

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

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kotované na aktivním trhu. Pokud jsou takové ceny k dispozici, používají se pro stanovení reálné hodnoty aktiva nebo závazku. Finanční nástroje s takto stanovenou reálnou hodnotou jsou klasifikovány jako finanční nástroje úrovně 1.

V případě, že je za účelem stanovení hodnoty použita tržní kotace, nicméně z důvodu omezené likvidity nelze na základě dostupných ukazatelů likvidity trhu považovat trh za aktivní, je nástroj klasifikován jako spadající do úrovně 2.

Pokud nejsou k dispozici tržní ceny, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů používajících jako vstupy objektivně zjištěné tržní údaje. Pokud jsou všechny významné vstupy oceňovacího modelu charakterizovány jako objektivně zjištěné, je nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie reálné hodnoty. Za objektivní parametry trhu se v souvislosti se stanovením hodnoty na úrovni 2 obvykle považují výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility.

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě dostatečně často kotovaných tržních cen, ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Pokud je určitý objektivně nezjistitelný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie reálné hodnoty. Při stanovení hodnoty na úrovni 3 se pro stanovení reálné hodnoty používají znalecké posudky používající předepsané metody ocenění aktiv, jimiž jsou například očekávané peněžní toky, vývoj trhu apod.

Úroveň reálné hodnoty:

Klasifikace finančních aktiv	Třída finančních aktiv	Úroveň reálné hodnoty
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty	Akcie a podílové listy	Úroveň 2
Finanční aktiva oceňovaná v reálné hodnotě – deriváty zajišťující peněžní toky	Derivátové finanční nástroje	Úroveň 2

Reálná hodnota dlouhodobých závazků:

tis. Kč	Naběhlá hodnota k 31.12.2024	Reálná hodnota k 31.12.2024	Naběhlá hodnota k 31.12.2023	Reálná hodnota k 31.12.2023
Dlouhodobé závazky				
Bankovní úvěry dlouhodobé	1 436 479	1 436 479	520 219	520 219
Přijaté zápůjčky dlouhodobé	1 474 102	1 474 102	150 996	150 996
Celkem	2 910 581	2 910 581	671 215	671 215

Dlouhodobé bankovní úvěry jsou úročeny převážně tržními variabilními úrokovými sazbami, pouze jejich menší část je úročena fixními úrokovými sazbami. Reálná hodnota úvěrů ke konci roku 2024 byla o 1,7 mil. Kč vyšší než naběhlá hodnota. Odhadovaná reálná hodnota úvěrů ke konci roku 2023 byla o 5 mil. Kč nižší než naběhlá hodnota.

Dlouhodobé přijaté zápůjčky jsou úročeny tržní variabilní úrokovou sazbou, proto je jejich reálná hodnota přibližně rovná jejich naběhlé hodnotě.

Reálná hodnota krátkodobých závazků:

Reálná hodnota krátkodobých závazků odpovídá jejich účetním hodnotám.

33.4 CÍLE ŘÍZENÍ FINANČNÍHO RIZIKA

Skupina je ve své činnosti vystavena mnoha rizikovým faktorům vyplývajícím z vlivů okolí, ve kterém působí. Mezi finanční nejistoty patří především riziko měnové a úrokové, dále riziko kreditní a riziko likvidity. Cílem držení finančních nástrojů je získávání prostředků na provoz a investice při současném snižování expozice vůči těmto rizikům. Skupina cíleně nedrží finanční nástroje k obchodování.

Bližší komentář k jednotlivým druhům rizik je uveden v následujících kapitolách.

33.5 ŘÍZENÍ TRŽNÍHO RIZIKA

Finanční nástroje Skupiny vystavené tržním rizikům zahrnují bankovní úvěry, dluhopisy, závazky z leasingu, peněžní prostředky a jejich ekvivalenty, vklady a zápůjčky. Skupina monitoruje vývoj tržních cen souvisejících se všemi jejími finančními nástroji. Rizika jsou řízena vedením Skupiny, které jednotlivá rizika identifikuje, hodnotí jejich potenciální dopad a přijímá opatření k minimalizaci negativních dopadů na finanční výsledky Skupiny.

Tržní riziko zahrnuje riziko úrokové, měnové a komoditní. Komoditní riziko vedení Skupiny vyhodnotilo jako nevýznamné.

Řízení úrokového rizika

Úrokové riziko představuje nejistotu, že tržní hodnota nebo budoucí peněžní toky z finančních nástrojů se kvůli změnám úrokové sazby změní. Skupina řídí úrokové riziko tak, že udržuje vhodnou kombinaci financování s fixními a variabilními sazbami. Nástroje s variabilní sazbou jsou obvykle založeny na referenční úrokové sazbě PRIBOR. V několika případech jsou variabilní sazby založeny na sazbě EURIBOR, dopad změn této sazby by však nebyl významný.

Následující tabulka zobrazuje citlivost Skupiny na zvýšení úrokových sazeb o jeden procentní bod. Ta podle odhadu vedení představuje na základě současné tržní situace míru citlivosti, na jejímž základě je možné vytvářet analýzy úrokového rizika. Negativní hodnota indikuje pokles výsledku a naopak. U závazků s pohyblivou sazbou je analýza připravena za předpokladu, že výše závazku ke konci účetního období byla v průběhu celého roku ve stejné výši.

tis. Kč	2024	2023
Zisk / ztráta za účetní období	-70 195	- 51 267

Smlouvy o úrokových swapech – zajištění peněžních toků:

Skupina je vystavena riziku zvýšení úrokové sazby PRIBOR, na základě které se určují úrokové náklady na dlouhodobých úvěrech poskytnutých komerčními bankami. Skupina je tak vystavena riziku změny výše úrokových sazeb (tzv. úrokovému riziku). Strategii Skupiny v oblasti řízení úrokového rizika je minimalizace expozice Skupiny vůči změnám výše placených úroků z titulu změny úrokové sazby, a to v dlouhodobém horizontu.

Zajišťovanými položkami jsou úrokové platby z přijatých dlouhodobých úvěrů. V jednotlivých případech je specifikováno procentní pokrytí celkových úrokových plateb.

Prostřednictvím amortizovaných úrokových swapů (dále též „IRS“) je variabilní úroková sazba směřována na pevnou za předem definovaných podmínek a úrokové riziko je tak eliminováno.

Zajištění je plánováno jako 100% efektivní, protože jistiny postupně splácených úvěrů jsou přesně replikovány nominálem amortizovaného úrokového swapu.

Skupina určuje úrokové swapy jako zajišťovací nástroje. Skupina se prostřednictvím úrokového swapu zajišťuje proti riziku změny výše placených úroků z důvodu změny výše úrokové sazby.

Skupina klasifikovala transakce jako zajištění budoucích peněžních toků (dále jen „cash flow hedge“). Zajišťovací derivát bude k datu účetní závěrky oceněn reálnou hodnotou a efektivní část zajištění (reálné hodnoty) bude účtována na účet oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu Skupiny.

Vzhledem k tomu, že základní podmínky smluv o úrokových swapech a souvisejících zajištěných položek jsou stejné, Skupina provádí kvalitativní posouzení efektivnosti a očekává, že hodnota úrokových swapů a odpovídajících zajištěných položek se bude systematicky měnit opačným směrem v návaznosti na pohyby podkladových úrokových sazeb.

Následující tabulky uvádějí detailní údaje týkající se smluv o úrokových swapech nevypořádaných ke konci účetního období včetně souvisejících zajištěných položek. Aktiva a závazky z úrokových swapů jsou uvedeny v bodu 32.

Zajištění peněžních toků:

Zajišťovací nástroje:

tis. Kč	Průměrná dohodnutá fixní úroková sazba k 31.12.2024	Dohodnutá jistina k 31.12.2024	Účetní hodnota zajišťovacího nástroje k 31.12.2024	Změna reálné hodnoty použité pro výpočet efektivnosti zajištění k 31.12.2024
Úrokové swapy	2,40 %	587 500	15 191	13 809

Zajištěné položky:

tis. Kč	Nominální hodnota zajištěných položek aktiva / závazky k 31.12.2024	Změna hodnoty použité pro výpočet efektivnosti zajištění k 31.12.2024	Zůstatek fondu ze zajištění peněžních toků u pokračujících zajištění k 31.12.2024	Zůstatek fondu ze zajištění peněžních toků vyplývající ze zajišťovacích vztahů, u nichž se již neaplikuje zajišťovací účetnictví k 31.12.2024
Úvěry s variabilní sazbou	587 500	13 809	10 874	0

Úrokové swapy jsou splatné v roce 2027. Variabilní sazba na úrokové swapy je sazba 3M PRIBOR. Skupina uhradí rozdíl mezi fixní a variabilní úrokovou sazbou na netto bázi.

Všechny úrokové swapy, při kterých se variabilní úrokové platby mění za fixní, jsou označeny jako zajištění peněžních toků s cílem snížit riziko změn peněžních toků z variabilně úročených úvěrů. Platby úrokových swapů a platby úroků z úvěru nastávají současně a částka kumulovaná ve vlastním kapitálu se reklasifikuje do hospodářského výsledku v období, ve kterém variabilní úrokové sazby z úvěru ovlivňují hospodářský výsledek.

Řízení měnového rizika

Skupina je vystavena měnovému riziku z titulu transakcí prováděných v cizí měně a prostřednictvím aktiv a pasiv denominovaných v cizí měně. Citlivost Skupiny na měnový kurz dána zejména

přepočtem finančních výsledků společností na Slovensku a v Německu, které mají funkční měnu euro, na měnu konsolidace. Dopad změn kurzu koruny k jiným měnám je nevýznamný a podíl ostatních měn na cizoměnových pozicích dlouhodobě nepřesahuje 6 % (vyjádřeného korunovou hodnotou). Zůstatková hodnota finančních a nefinančních aktiv a závazků Skupiny denominovaných v cizí měně ke konci účetního období Skupiny je následující:

v tis. Kč	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Finanční aktiva	545 355	116 563
z toho: v EUR	472 322	116 563
z toho: v PLN	41 092	0
z toho: v RON	1	0
z toho: v UAH	31 940	0
Finanční závazky	-871 011	-982 952
z toho: v EUR	-853 569	-980 861
z toho: v USD	-4 809	-1 840
z toho: v PLN	-11 206	-251
z toho: v RON	-1 213	0
z toho: v UAH	-214	0
Netto cizoměnová pozice	-325 656	-866 390

Následující tabulka zobrazuje citlivost Skupiny na 10% oslabení české koruny vůči všem měnám současně (reálně je ale rozhodující vliv kurzu CZK k EUR). Deset procent představuje míru citlivosti, která podle odhadu vedení představuje přiměřeně možnou změnu měnových kurzů a při které se správně radě předkládá interní hlášení o měnovém riziku. Negativní hodnota indikuje pokles zisku v případě oslabení české koruny vůči cizí měně o 10 %. Při posílení koruny vůči cizí měně o 10 % by byl efekt opačný.

tis. Kč	2024	2023
Zisk / ztráta za účetní období	-32 566	- 86 639

33.6 ŘÍZENÍ KREDITNÍHO A ÚVĚROVÉHO RIZIKA

Kreditní riziko zohledňuje riziko, že smluvní strana nedodrží své smluvní závazky, v důsledku čehož Skupina utrpí ztrátu. Skupina přijala zásadu, že bude obchodovat jen s důvěryhodnými smluvními partnery. Při vyšší expozici u vybraných obchodních partnerů je vyžadována dodatečná zástava či ručení jako prostředek ke zmírnění rizika finanční ztráty v důsledku nedodržení závazků. Skupina vytváří, dodržuje a průběžně parametricky upravuje vlastní postupy ke stanovení odpovídajících obchodních podmínek pro konkrétní obchodní partnery.

Úvěrové riziko likvidních finančních prostředků a finančních derivátů je omezené, jelikož smluvními partnery Skupiny jsou pouze banky s vysokým úvěrovým ratingem mezinárodních agentur hodnotících úvěrový rating. Zápůjčky Skupina poskytl jen spřízněným stranám pod společnou kontrolou. Tyto zápůjčky nejsou rizikově vážené, neboť historicky nikdy nedošlo k situaci jejich nesplacení a ani se taková situace nepředpokládá. Hlavním věřitelem u zápůjček je podílový fond Beta, jehož schopnost

splácet je přímo navázána na úhradu nájemného ze strany podniků Skupiny. Skupina k zápůjčkám netvoří opravné položky.

Věková struktura netto pohledávek z obchodních vztahů dle kreditu zákazníka je následující:

2024 (tis. Kč)	do 100 tis.	100 tis. - 5 mil.	více než 5 mil.	Celkový součet	
Pohledávky z obchodních vztahů brutto k 31. prosinci 2024	Ve splatnosti	328 612	2 244 436	860 262	3 433 310
	po splatnosti do 10 dní	23 584	175 647	27 389	226 619
	po splatnosti 11 - 30 dní	13 171	116 551	14 009	143 731
	po splatnosti 31 - 60 dní	6 889	39 010	7 522	53 421
	po splatnosti 61 - 90 dní	2 869	16 346	1 708	20 923
	po splatnosti 91 - 180 dní	12 526	31 768	4 067	48 361
	po splatnosti 181 - 360 dní	9 670	28 485	834	38 988
	po splatnosti nad 360 dní	287 528	40 500	33	328 061
	Celkový součet	684 848	2 692 744	915 823	4 293 415
Opravné položky k 31. prosinci 2024	Ve splatnosti	1 020	7 511	3 453	11 984
	po splatnosti do 10 dní	160	1 601	236	1 997
	po splatnosti 11 - 30 dní	244	2 755	341	3 339
	po splatnosti 31 - 60 dní	372	3 340	688	4 400
	po splatnosti 61 - 90 dní	511	3 648	356	4 516
	po splatnosti 91 - 180 dní	3 963	9 281	1 496	14 740
	po splatnosti 181 - 360 dní	7 635	22 316	661	30 612
	po splatnosti nad 360 dní	287 528	40 500	33	328 061
	Celkový součet	301 434	90 952	7 263	399 649
Pohledávky z obchodních vztahů netto k 31. prosinci 2024	Ve splatnosti	327 592	2 236 925	856 809	3 421 325
	po splatnosti do 10 dní	23 424	174 046	27 153	224 622
	po splatnosti 11 - 30 dní	12 927	113 797	13 668	140 392
	po splatnosti 31 - 60 dní	6 517	35 670	6 834	49 021
	po splatnosti 61 - 90 dní	2 357	12 698	1 352	16 408
	po splatnosti 91 - 180 dní	8 563	22 486	2 571	33 620
	po splatnosti 181 - 360 dní	2 034	6 169	173	8 376
	po splatnosti nad 360 dní	0	0	0	0
	Celkový součet	383 414	2 601 792	908 560	3 893 766

2023 (tis. Kč)		do 100 tis.	100 tis. - 5 mil.	více než 5 mil.	Celkový součet
Pohledávky z obchodních vztahů brutto k 31. prosinci 2023	Ve splatnosti	158 315	1 918 339	581 734	2 658 388
	po splatnosti do 10 dní	15 628	253 806	29 425	298 858
	po splatnosti 11 - 30 dní	16 678	121 341	13 692	151 711
	po splatnosti 31 - 60 dní	8 172	39 270	3 307	50 749
	po splatnosti 61 - 90 dní	6 796	14 358	679	21 834
	po splatnosti 91 - 180 dní	24 533	25 005	980	50 518
	po splatnosti 181 - 360 dní	50 028	7 284	0	57 312
	po splatnosti nad 360 dní	284 243	22 907	0	307 151
	Celkový součet	564 393	2 402 310	629 817	3 596 521
Opravné položky k 31. prosinci 2023	Ve splatnosti	688	9 199	2 943	12 831
	po splatnosti do 10 dní	135	2 530	337	3 002
	po splatnosti 11 - 30 dní	430	2 796	350	3 576
	po splatnosti 31 - 60 dní	647	3 295	304	4 246
	po splatnosti 61 - 90 dní	1 356	2 904	153	4 412
	po splatnosti 91 - 180 dní	9 054	8 942	376	18 372
	po splatnosti 181 - 360 dní	42 685	6 358	0	49 044
	po splatnosti nad 360 dní	284 243	22 907	0	307 151
	Celkový součet	339 239	58 933	4 462	402 633
Pohledávky z obchodních vztahů netto k 31. prosinci 2023	Ve splatnosti	157 627	1 909 139	578 791	2 645 557
	po splatnosti do 10 dní	15 492	251 276	29 088	295 857
	po splatnosti 11 - 30 dní	16 248	118 545	13 342	148 135
	po splatnosti 31 - 60 dní	7 525	35 974	3 004	46 503
	po splatnosti 61 - 90 dní	5 440	11 454	527	17 421
	po splatnosti 91 - 180 dní	15 479	16 063	604	32 146
	po splatnosti 181 - 360 dní	7 343	926	0	8 269
	po splatnosti nad 360 dní	0	0	0	0
	Celkový součet	225 154	2 343 378	625 356	3 193 888

33.7 ŘÍZENÍ RIZIKA LIKVIDITY

Hlavní zodpovědnost za nastavení přiměřeného rámce pro řízení rizika likvidity nese správní rada, a to svým rozhodováním o klíčových parametrech podnikání Skupiny, které mají dopad na krátkodobé, střednědobé i dlouhodobé požadavky na financování podnikatelských aktivit.

Skupina kontroluje likvidní riziko řízením jednotlivých složek pracovního kapitálu. Zvýšenou sezónní potřebu financování zásob a pohledávek Skupina vykrývá čerpáním provozních úvěrů.

K financování investic a akvizic Skupina využívá dlouhodobé zdroje, a to jak vlastní, tak externí ve formě bankovních úvěrů a dluhopisů.

Následující tabulky znázorňují zbytkovou smluvní dobu splatnosti nederivátových finančních závazků Skupiny s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě nediskontovaných peněžních toků finančních závazků se zohledněním nejdříve možných termínů, kdy se od Skupiny

může žádat splacení těchto závazků. Tabulka zahrnuje peněžní toky z úroků i jistiny. V případě revolvingových úvěrů model pracuje s konzervativním scénářem splacení úvěru do konce následujícího roku. V případě nástrojů s variabilní úrokovou sazbou je nediskontovaná částka odvozena od úrokových sazeb ke konci účetního období a může se měnit, jestliže se úrokové sazby budou lišit od úrokových sazeb ke konci účetního období. V predikci peněžních toků ke konci účetního období uvažujeme peněžní toky související s bankovními úvěry, ke kterým Skupina uzavřela smlouvy do konce daného účetního období.

31. prosince 2024 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročné finanční závazky	2 281 315	21 899	17 250	22 059	0	2 342 523
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	101 083	164 731	5 877 763	3 437 409	27 191	9 608 177
Nástroje s fixní úrokovou sazbou – závazky z leasingu	132 355	264 459	1 166 615	1 863 464	41 646	3 468 539
Nástroje s fixní úrokovou sazbou - ostatní	1 668	63 678	61 454	255 759	14 263	396 822
Celkem	2 516 421	514 767	7 123 082	5 578 691	83 100	15 816 061

31. prosince 2023 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročné finanční závazky	1 423 693	31 518	29 567	29 275	0	1 514 053
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	36 900	71 304	2 970 893	387 998	49 749	3 516 844
Nástroje s fixní úrokovou sazbou – závazky z leasingu	97 452	194 372	868 144	2 131 316	18 788	3 310 072
Nástroje s fixní úrokovou sazbou - ostatní	7 713	16 589	74 325	137 074	23 472	259 173
Celkem	1 565 758	313 783	3 942 929	2 685 663	92 009	8 600 142

Kromě výše uvedeného má Skupina potenciální závazky z poskytnutých ručení za investiční úvěry a dluhopisy (viz bod 36). Predikce případných peněžních toků dle splátek a úroků ukazuje následující tabulka.

31. prosince 2024 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Podmíněné závazky	0	136 021	433 615	2 732 093	0	3 301 729
31. prosince 2023 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Podmíněné závazky	3 098	119 106	852 912	4 776 806	392 677	6 144 599

Následující tabulky znázorňují předpokládanou smluvní splatnost nederivátových finančních aktiv Skupiny s dohodnutými termíny plateb. Tabulky byly sestaveny na základě diskontovaných peněžních toků finančních aktiv, tj. rozvahové hodnoty, se zohledněním předpokládané doby splatnosti. Zveřejnění informací o finančních aktivech je nutné pro pochopení toho, jak Skupina řídí svá likvidní rizika, neboť likviditu řídí na bázi čistých aktiv.

31. prosince 2024 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročná finanční aktiva	4 290 173	221 991	33 620	8 376	0	4 554 161
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1 490 636	0	0	0	0	1 490 636
Celkem	5 780 809	221 991	33 620	8 376	0	6 044 797

31. prosince 2023 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Neúročná finanční aktiva	3 352 809	119 152	32 146	8 269	0	3 512 376
Nástroje s variabilní úrokovou sazbou	1 546 408	0	0	0	0	1 546 408
Celkem	4 899 217	119 152	32 146	8 269	0	5 058 784

Skupina očekává, že splní své závazky z provozních peněžních toků a z výnosů ze splatných finančních aktiv.

Následující tabulka uvádí analýzu likvidity Skupiny týkající se finančních derivátů na základě smluvních splatností. Tabulka byla sestavena na základě nediskontovaných čistých peněžních přítoků a odtoků z finančních derivátů, které se vypořádávají v čisté výši. Pokud závazek nebo pohledávka nejsou fixní, vykázaná výše se odvodila z předpokládaných úrokových sazeb.

31. prosince 2024 v tis. Kč	Méně než 1 měsíc	1 - 3 měsíce	3 měsíce až 1 rok	1 rok až 5 let	5 let a více	Celkem
Úrokové swapy – čisté peněžní toky	0	40	1 576	4 724	0	6 340

33.8 ŘÍZENÍ CENOVÉHO RIZIKA KOMODIT

Cenové riziko komodit ve Skupině vzniká především v souvislosti s cenovými fluktuacemi a dostupností vstupních komodit. Skupina situaci na trhu vstupních komodit průběžně sleduje a riziko dostupnosti či cenových výkyvů řeší předzásobením, diverzifikací dodavatelů a uzavíráním dlouhodobých smluv. Skupina v roce 2024 ani v roce 2023 neuzavírala žádné obchody s komoditními deriváty.

Skupina se domnívá, že je schopna případné navýšení cen vstupních komodit plně přenést na své zákazníky, a proto neuvádí analýzu citlivosti.

34 TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Transakce se spřízněnými stranami jsou realizovány za běžných tržních podmínek na základě rámcové smlouvy o vzájemném prodeji výrobků a zboží, rámcové smlouvy o vzájemném poskytování služeb a rámcové smlouvy o vzájemném poskytování zápůjček. Transakce mezi podniky ve Skupině byly při konsolidaci eliminovány a v tomto bodě nejsou uvedeny.

34.1 VZÁJEMNÉ VÝNOSY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

2024 v tis. Kč	Vztah ke Společnosti	Prodej výrobků a zboží	Poskytnuté služby	Nájmy	Prodej dlouhodobého majetku	Finanční výnosy	Ostatní transakce	Celkem
DEKINVEST investiční společnost a.s.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	3	0	0	0	0	3
DEKINVEST otevřený podílový fond Beta	Stejně osoby ve statutár. orgánech	8	350 868	0	207 831	86 310	15	645 032
DEKINVEST podfond Alfa	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	615	0	0	245	0	860
DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	2	0	0	0	0	2
Celkem		8	351 488	0	207 831	86 555	15	645 897

2023 v tis. Kč	Vztah ke Společnosti	Prodej výrobků a zboží	Poskytnuté služby	Nájmy	Prodej dlouhodobého majetku	Finanční výnosy	Ostatní transakce	Celkem
BEST, a.s.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	27 993	32 792	2 628	0	0	6 242	69 655
DEKINVEST investiční společnost a.s.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	3	0	0	0	0	3
DEKINVEST otevřený podílový fond Beta	Stejně osoby ve statutár. orgánech	138	152 116	0	904	50 027	287	203 472
DEKINVEST podfond Alfa	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	39	0	0	78 617	15	78 671
DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	3	0	0	0	0	3
STACHEMA Bratislava a. s.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	1 056	537	0	0	0	0	1 593
STACHEMA CZ s.r.o.	Stejně osoby ve statutár. orgánech	6 619	11 270	13	0	0	1 838	19 740
Ing. Vít Kutnar	Stejně osoby ve statutár. orgánech	0	9	0	0	0	0	9
Celkem		35 806	196 768	2 642	904	128 644	8 382	373 146

Společnosti BEST, a.s., STACHEMA Bratislava a.s. a STACHEMA CZ s.r.o., jsou od 1. 1. 2024 součástí Skupiny (viz bod 1.2).

34.2 VZÁJEMNÉ NÁKLADY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

2024 v tis. Kč	Vztah ke Společnosti	Nákup výrobků a zboží	Přijaté služby	Nákup dlouhodobého majetku	Finanční náklady	Ostatní transakce*	Celkem
DEKINVEST investiční společnost a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0	0	496	0	496
DEKINVEST otevřený podílový fond Beta	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	1 334 221	30	0	5 249	1 339 500
DEKINVEST podfond Alfa	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	333	0	133 164	4 817 212	4 950 709
DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0	0	157	0	157
Ing. Petra Kutnarová	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0	0	11 696	0	11 696
Celkem		0	1 334 554	30	145 513	4 822 461	6 302 558

*Ostatní transakce Skupiny se společností DEKINVEST podfond Alfa zahrnují nákup finančních investic ve výši 3 515 900 tis. Kč a nákup pohledávky ve výši 1 300 000 tis. Kč.

2023 v tis. Kč	Vztah ke Společnosti	Nákup výrobků a zboží	Přijaté služby	Nákup dlouhodobého majetku	Finanční náklady	Ostatní transakce	Celkem
BEST, a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	881 147	717	0	0	0	881 864
DEKINVEST investiční společnost a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0	0	662	0	662
DEKINVEST otevřený podílový fond Beta	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	933 823	318 764	5 616	5 793	1 263 996
DEKINVEST podfond Alfa	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	8 477	27 873	0	1 980	38 330
DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0	0	188	0	188
STACHEMA Bratislava a. s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	15 080	0	0	0	0	15 080
STACHEMA CZ s.r.o.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	83 227	9	0	0	137	83 373
Ing. Petra Kutnarová	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0	0	12 264	0	12 264
Celkem		979 454	943 026	346 637	18 730	7 910	2 295 757

Společnosti BEST, a.s., STACHEMA Bratislava a.s. a STACHEMA CZ s.r.o., jsou od 1. 1. 2024 součástí Skupiny (viz bod 1.2).

34.3 POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z OBCHODNÍHO STYKU ZA SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	Vztah ke Společnosti	31. prosince 2024	31. prosince 2023
Pohledávky z obchodního styku			
BEST, a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	60 289
STACHEMA Bratislava a. s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	25
Celkový součet		0	60 314
Závazky z obchodního styku			
DEKINVEST otevřený podílový fond Beta	Stejně osoby ve statutárních orgánech	-1 857	-1 344
STACHEMA CZ s.r.o.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	0	0
Celkový součet		-1 857	-1 344

Společnosti BEST, a.s., STACHEMA Bratislava a.s. a STACHEMA CZ s.r.o. jsou od 1. 1. 2024 součástí Skupiny (viz bod 1.2).

Skupina neeviduje žádné pohledávky z obchodního styku k 31. prosinci 2024 za spřízněnými osobami (k 31. prosinci 2023: 60 314 tis. Kč). Skupina neeviduje k 31. prosinci 2024 dohadné položky aktivní (k 31. prosinci 2023: 60 285 tis. Kč). Skupina eviduje závazky z obchodního styku k 31. prosinci 2024 za spřízněnými osobami ve výši 1 857 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 1 344 tis. Kč). Všechny uvedené závazky eviduje skupina jako dohadné položky pasivní.

34.4 PŮJČKY VŮČI SPŘÍZNĚNÝM OSOBÁM

tis. Kč	Vztah ke Společnosti	31. prosince 2024	31. prosince 2023
DEKINVEST investiční společnost a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	-6 636	-8 269
DEKINVEST otevřený podílový fond Beta	Stejně osoby ve statutárních orgánech	1 473 558	577 198
DEKINVEST podfond Alfa	Stejně osoby ve statutárních orgánech	-1 982 143	968 153
DEKINVEST, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s.	Stejně osoby ve statutárních orgánech	-2 413	-2 353
Celkem		-517 634	1 534 729

Skupina eviduje na základě Rámcové smlouvy o vzájemném poskytování zápůjček k 31. prosinci 2024 půjčky poskytnuté spřízněným osobám ve výši 1 473 558 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 1 545 351 tis. Kč) a půjčky přijaté od spřízněných osob v celkové výši 691 192 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 10 622 tis. Kč). Skupina eviduje na základě Smlouvy o zápůjčce k 31. prosinci 2024 půjčky přijaté od spřízněných osob v celkové výši 1 300 000 tis. Kč. (k 31. prosinci 2023: 0 tis. Kč) Půjčky vůči spřízněným osobám jsou realizovány za běžných obchodních podmínek. Půjčky vůči spřízněným osobám nejsou zajištěny.

34.5 OSTATNÍ TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Nákup vlastních akcií Společnosti v roce 2024 a 2023 je popsán v bodu 25.2.

Ručení Skupiny za spřízněné osoby jsou popsána v bodu 36.

34.6 ODMĚNY ČLENŮM KLÍČOVÉHO MANAGEMENTU

Odměny ředitelům, kteří jsou klíčovými členy vedení Skupiny, činily v roce 2024 29 462 tis. Kč (2023: 25 531 tis. Kč).

Skupina v roce 2024 ani v roce 2023 neposkytla žádné půjčky klíčovým členům vedení.

Skupina v roce 2024 ani v roce 2023 neposkytla žádné záruky za klíčové členy vedení.

Klíčovým členům vedení jsou k dispozici služební vozidla.

34.7 ODMĚNY AUDITORŮM KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Odměny za auditorské služby za rok 2024 činily 5 858 tis. Kč (v roce 2023: 3 417 tis. Kč) pro společnost Ernst & Young Audit, s.r.o. a 1 034 tis. Kč pro společnost ATLAS AUDIT s.r.o. (v roce 2023: 525 tis. Kč).

35 SMLUVNÍ ZÁVAZKY K VÝDAJŮM

Absolutní výše závazků k výdajům je omezena úvěrovými smlouvami. Objednávky strojů do půjčovny k 31.12.2024 dosáhly 441 163 tis. Kč (k 31.12.2023: 272 200 tis. Kč). Společnost BEST má dále zaslavněnou dodávku poloautomatické výrobní linky v hodnotě přibližně 16 mil. Kč.

36 PODMÍNĚNÉ ZÁVAZKY

K 31. prosinci 2024 Skupina ručí vystavenou směnkou na řad České spořitelny, a.s. za úvěry poskytnuté společnosti DEKINVEST investiční společnost a.s., jednající na účet DEKINVEST otevřený podílový fond Beta do výše zůstatku úvěru 101 567 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 152 366 tis. Kč). Maximální limit plnění je smluvně stanoven na 411 500 tis. Kč a ručení bude trvat do 30. června 2033.

K 31. prosinci 2024 má Skupina uzavřenou smlouvu o ručení s Československou obchodní bankou, a.s. za úvěry poskytnuté společnosti DEKINVEST investiční společnost a.s., jednající na účet DEKINVEST otevřený podílový fond Beta do výše zůstatku úvěrů 311 008 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 428 906 tis. Kč). Maximální limit plnění je smluvně stanoven na 727 400 tis. Kč a ručení bude trvat do 30. dubna 2042.

K 31. prosinci 2024 má Skupina uzavřenou smlouvu o ručení s Komerční bankou, a.s. za úvěry poskytnuté společnosti DEKINVEST investiční společnost a.s., jednající na účet DEKINVEST otevřený podílový fond Beta do výše zůstatku úvěrů 101 951 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 194 641 tis. Kč). Jedná se o ručení za více úvěrů, kde nejvyšší maximální limit plnění je smluvně stanoven na 400 000 tis. Kč a nejdelší ručení bude trvat do 30. června 2029.

K 31. prosinci 2024 má Skupina uzavřenou smlouvu o finanční záruce s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. za úvěry poskytnuté společnosti DEKINVEST investiční společnost a.s., jednající na účet DEKINVEST otevřený podílový fond Beta do výše zůstatku úvěrů 150 890 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 218 974 tis. Kč). Maximální limit plnění je smluvně stanoven na 485 000 tis. Kč a ručení bude trvat do 31. března 2027.

K 31. prosinci 2024 má Skupina uzavřenou smlouvu o ručení s klubem bank, který představují Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a. s., UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. za úvěry poskytnuté společnosti DEKINVEST investiční společnost a.s., jednající na účet DEKINVEST otevřený podílový fond Beta do výše zůstatku úvěrů 1 428 571 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 1 714 286 tis. Kč). Maximální limit plnění je smluvně stanoven na 4 000 000 tis. Kč a ručení bude trvat do 31. prosince 2039.

Žádné z výše uvedených ručení nebylo v roce 2024 ani v roce 2023 vůči Skupině uplatněno a vzhledem k vzájemnému ekonomickému propojení těchto společností a výsledkům jejich hospodaření Skupina nepředpokládá, že by někdy v budoucnosti bylo uplatněno. Společnosti BEST a.s., STACHEMA CZ s.r.o. a STACHEMA Bratislava a.s. se k 1. lednu 2024 staly součástí konsolidovaného celku a ručení vůči nim tak z pohledu Skupiny zaniklo.

Skupina ručí za vydané dluhopisy společností DEKINVEST investiční společnost a.s., jednající na účet DEKINVEST otevřený podílový fond Beta do výše 200 % jmenovité hodnoty, celkem tedy do výše 2 400 000 tis. Kč.

Skupina neeviduje ke konci účetního období žádné další podmíněné závazky.

37 PODMÍNĚNÁ AKTIVA

Skupina neeviduje ke konci účetního období žádná významná podmíněná aktiva.

38 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Akvizice v roce 2025:

Ke dni 24. března 2025 koupila společnost WÄRME s.r.o. od třetí strany 100% podíl ve společnosti BH SKLADY s.r.o. za 71 188 tis. Kč.

Ke dni 26. března 2025 dále koupila společnost WÄRME s.r.o. od třetí strany 100% podíl ve společnosti INKONKLUDENTNÍ 2 a.s. za 70 903 tis. Kč.

U dlouhodobého úvěru poskytnutého Českou spořitelnou, a.s., u něhož Skupina k 31. prosinci 2024 nedodržela veškeré smluvní podmínky, Skupina obdržela od banky potvrzení o prominutí nesplnění smluvních podmínek. Splátky tohoto úvěru pokračují podle původně domluveného splátkového kalendáře.

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku k 31. prosinci 2024.

Schválení konsolidované účetní závěrky

Tato konsolidovaná účetní závěrka byla předsedou správní rady schválena k předložení valné hromadě a z pověření předsedy správní rady podepsána.

V Praze dne 30.června 2025



Ing. Vít Kutnar
předseda správní rady