Železiarne Podbrezová a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA K 31. DECEMBRU 2025

ZOSTAVENÁ PODĽA IFRS ÚČTOVNÝCH ŠTANDARDOV V ZNENÍ PRIJATOM EURÓPSKOU ÚNIOU

OBSAH

	Strana
Správa nezávislého audítora	1
Individuálna účtovná závierka (zostavená podľa medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou)	
Individuálny výkaz o finančnej situácii	3
Individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát	4
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	5
Individuálny výkaz peňažných tokov	6
Poznámky k individuálnym finančným výkazom	7 – 32

Deloitte Audit s.r.o.
Pribinova 34
811 09 Bratislava
Slovenská republika

Tel: +421 2 582 49 111
deloitteSK@deloitteCE.com
www.deloitte.sk

Zapísaná v Obchodnom registri
Mestského súdu Bratislava III
Oddiel Sro, vložka č. 4444/B
IČO: 31 343 414
IČ pre DPH: SK2020325516

9942D2C2EF8D09710F6D4119C86DACD1

Železiarne Podbrezová a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s.:

SPRÁVA Z AUDITU INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s. (ďalej len „spoločnosť"), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, individuálny výkaz súhrnných ziskov a strát, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní a individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach.

Podľa nášho názoru priložená individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s IFRS účtovnými štandardmi v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov sa bližšie uvádza v odseku *Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky*.

Od spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov, v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora"), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite"), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že získané audítorské dôkazy poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

Štatutárny orgán spoločnosti zodpovedá za zostavenie a verné zobrazenie individuálnej účtovnej závierky v súlade s IFRS účtovnými štandardmi v znení prijatom EÚ, a za interné kontroly, ktoré štatutárny orgán spoločnosti považuje za potrebné pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky, aby neobsahovala významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní individuálnej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za opísanie skutočností týkajúcich sa nepretržitého pokračovania v činnosti, ak je to potrebné, a za použitie predpokladu nepretržitého pokračovania v činnosti v účtovníctve, ibaže by mal v úmysle spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené spravovaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či individuálna účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá obsahuje názor audítora. Primerané uistenie predstavuje vysoký stupeň uistenia, ale nie záruku, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí prípadnú významnú nesprávnosť. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a považujú sa za významné, ak by bolo opodstatnené očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne ovplyvnia ekonomické rozhodnutia používateľov, ktoré boli prijaté na základe tejto individuálnej účtovnej závierky.

Deloitte označuje jednu, resp. viacero spoločností spomedzi Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), jej globálnej siete členských firiem a ich pridružených subjektov (spoločne ďalej len „organizácia Deloitte"). DTTL (ďalej tiež len „Deloitte Global") a každá z jej členských firiem a pridružených subjektov predstavuje samostatný a nezávislý právny subjekt, ktorý nemôže zaťažovať povinnosťami alebo zaväzovať iné subjekty v rámci organizácie Deloitte vo vzťahu k tretím osobám. DTTL, každá z členských firiem DTTL a každý pridružený subjekt zodpovedá len za svoje úkony a opomenutia, a nie za úkony alebo opomenutia iných subjektov v rámci organizácie Deloitte. Samotná spoločnosť DTTL služby klientom neposkytuje. Viac informácií je dostupných na www.deloitte.com/sk/o-nas.

V rámci auditu v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus počas celého auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti individuálnej účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a vykonávame audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre názor audítora. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie, aby sme vyjadrili názor na efektívnosť interných kontrol spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód, ako aj primeranosť účtovných odhadov a súvisiacich informácií zverejnených štatutárnym orgánom.
- Predkladáme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne používa účtovnú zásadu nepretržitého pokračovania v činnosti, a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v individuálnej účtovnej závierke alebo, ak sú takéto zverejnené informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery však vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah individuálnej účtovnej závierky vrátane zverejnených informácií, ako aj to, či individuálna účtovná závierka verne zobrazuje uskutočnené transakcie a udalosti.

S osobami poverenými spravovaním komunikujeme okrem iného o plánovanom rozsahu a harmonograme auditu a o významných zisteniach auditu, vrátane všetkých významných nedostatkov internej kontroly, ktoré počas nášho auditu zistíme.

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNYCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“). Náš vyššie uvedený názor na individuálnu účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom individuálnej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou individuálnou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu individuálnej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu individuálnej účtovnej závierky vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s individuálnou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o spoločnosti a jej situácii, ktoré sme získali počas auditu individuálnej účtovnej závierky.

Bratislava 25. marca 2026

Ing. Zuzana Letková, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 865

V mene spoločnosti
Deloitte Audit s.r.o.
Licencia SKAu č. 014

Železiarne Podbrezová a.s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2025
(v celých eurách)

	Pozn.	31.december 2025	31.december 2024
AKTÍVA			
NEOBEŽNÝ MAJETOK			
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	5	153 336 941	146 741 838
Nehmotný majetok	6	169 708	201 191
Investície v dcérskych, spoločných a pridružených spoločnostiach	7	74 718 282	75 125 877
Ostatný majetok	8	969 580	1 155 313
Neobežný majetok celkom		**229 194 511**	**223 224 219**
OBEŽNÝ MAJETOK			
Zásoby	9	64 351 220	75 517 200
Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok	10	39 480 530	42 503 442
Splatná daňová pohľadávka		-	11 160
Ostatný majetok	11	3 709 609	4 146 469
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	2 040 498	662 635
Obežný majetok celkom		**109 581 857**	**122 840 906**
AKTÍVA CELKOM		**338 776 368**	**346 065 125**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
KAPITÁL A REZERVY			
Základné imanie	13	81 060 590	81 060 590
Zákonné a ostatné fondy	13	16 290 932	16 299 492
Nerozdelený zisk		117 850 452	132 705 705
Vlastné imanie celkom		**215 201 974**	**230 065 787**
ZÁVÄZKY			
DLHODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	14	32 826 280	35 170 843
Ostatné záväzky	15	13 231 576	4 178 432
Rezerva na zamestnanecké požitky	16	8 230 393	7 201 323
Odložený daňový záväzok	17	7 097 247	6 460 462
Dlhodobé záväzky celkom		**61 385 496**	**53 011 060**
KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY			
Úročené úvery a pôžičky	14	21 928 081	28 780 209
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	18	40 256 977	34 208 069
Splatný daňový záväzok	17	3 840	
Krátkodobé záväzky celkom		**62 188 898**	**62 988 278**
Záväzky celkom		**123 574 394**	**115 999 338**
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		**338 776 368**	**346 065 125**

Železiarne Podbrezová a.s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ SÚHRNÝCH ZISKOV A STRÁT
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

	Pozn.	*Rok končiaci sa 31. decembra 2025*	*Rok končiaci sa 31. decembra 2024*
Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru	19	280 240 497	274 865 536
Výnosy z predaja služieb	19	1 686 825	1 828 271
Zmena stavu zásob vlastnej výroby		(6 871 139)	(9 978 511)
Aktivácia	20	7 703 434	8 702 667
Spotreba materiálu a energie	21	(183 223 322)	(189 640 020)
Služby		(23 637 018)	(24 306 831)
Osobné náklady	22	(83 329 851)	(84 938 950)
Odpisy a amortizácia		(11 277 629)	(10 602 680)
Ostatné prevádzkové výnosy	23	5 246 350	5 598 994
Ostatné prevádzkové náklady	23	(4 261 105)	(3 997 847)
Úrokové výnosy	24	146 388	176 623
Úrokové náklady	25	(2 398 615)	(2 760 033)
Ostatné finančné výnosy	26	5 555 042	7 088 305
Ostatné finančné náklady	26	208 768	(1 396 054)
Zisk pred zdanením		(14 211 375)	(29 360 530)
Daň z príjmov	27	(643 878)	(1 468 446)
Zisk za rok		**(14 855 253)**	**(30 828 976)**
Ostatný súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku		**(8 560)**	**(154 517)**
Ostatné súhrnné zisky a straty po zdanení		(8 560)	(154 517)
Celkový zisk za rok		**(14 863 813)**	**(30 983 493)**

Železiarne Podbrezová a.s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

	Základné imanie	*Zákonný rezervný fond*	*Zabezpečovacie deriváty*	*Nerozdelený zisk*	*Celkom*
Počiatočný stav k 1. januáru 2024	81 060 590	16 212 118	241 891	163 534 681	261 049 280
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk/strata za rok	-	-	(154 517)	(30 828 976)	(30 983 493)
Konečný stav k 31. decembru 2024	**81 060 590**	**16 212 118**	**87 374**	**132 705 705**	**230 065 787**
Vyplatené dividendy	-	-	-	-	-
Celkový súhrnný zisk/strata za rok	-	-	(8 560)	(14 855 253)	(14 863 813)
Konečný stav k 31. decembru 2025	**81 060 590**	**16 212 118**	**78 814**	**117 850 452**	**215 201 974**

Železiarne Podbrezová a.s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

	Pozn.	2025	2024
Peňažné toky zo základných podnikateľských činností			
Výsledok hospodárenia z bežnej činnosti		(14 211 375)	(29 360 531)
Nepeňažné operácie ovplyvňujúce výsledok hospodárenia z bežnej činnosti, z toho:		22 256 116	13 502 729
Odpisy		*11 277 629*	*10 602 680*
Zmarená investícia		*10 565*	*221 947*
Odpis pohľadávok		*2 998*	*1 756*
Rezerva zo zamestnaneckých požitkov		*1 552 023*	*531 007*
Zmena stavu prechod. účtov aktív		*(28 743)*	*47 507*
Zmena stavu prechod. účtov pasív		*9 095 565*	*(379 410)*
Opravné položky k majetku		*(384 651)*	*98 726*
Úroky nákladové		*2 398 615*	*2 760 033*
Úroky výnosové		*(146 388)*	*(176 623)*
Nerealizované kurzové straty		*4 645*	*10 951*
Nerealizované kurzové zisky		*(14 609)*	*(60 375)*
Výsledok z predaja dlhodobého majetku		*(1 511 533)*	*(148 496)*
Ostatné položky nepeňažného charakteru		*-*	*(6 974)*
Zmena stavu pracovného kapitálu, z toho:		13 674 099	32 633 781
Pohľadávky		*2 818 582*	*205 449*
Záväzky		*(1 060 218)*	*19 554 990*
Zásoby		*11 915 735*	*12 873 342*
Zaplatené úroky		(2 445 035)	(2 686 610)
Prijaté úroky		83 216	106 528
Vyplatené zam. požitky		(522 953)	(1 465 026)
Emisné kvóty		534 088	-
Položky vylúčené z prevádzkovej činnosti, z toho:		(5 194 983)	(6 578 340)
Dividendy		*(5 196 159)*	*(6 341 701)*
Výdavky súvisiace s derivátmi		*5 239*	*-*
Príjmy súvisiace s derivátmi		*(54 951)*	*(275 601)*
Kurzové straty		*52 474*	*47 647*
Kurzové zisky		*(1 586)*	*(8 685)*
Špecifické položky, z toho:		10 610	(15 464)
Zaplatená daň z príjmov právnických osôb		*10 610*	*(15 464)*
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		**14 183 783**	**6 137 067**
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Výdavky z obstarania stálych aktív, z toho:		(18 587 761)	(14 070 216)
Obstaranie dlhodobého nehmotného majetku		*(6 031)*	*(21 542)*
Obstaranie dlhodobého hmotného majetku		*(18 025 042)*	*(13 748 833)*
Obstaranie dlhodobého finančného majetku		*(15 000)*	*-*
Zmena stavu záväzkov investičného charakteru		*(541 688)*	*(299 841)*
Príjmy z predaja dlhodobého majetku, z toho:		1 690 791	250 985
Príjmy z predaja dlhodobého hmotného a nehmotného majetku		*1 690 791*	*250 985*
Peňažné toky z úverov a pôžičiek, z toho:		420 000	603 000
Príjmy zo splácania úverov a pôžičiek		*720 000*	*803 000*
Výdavky z poskytnutia úverov a pôžičiek		*(300 000)*	*(200 000)*
Prijaté dividendy		5 196 159	6 341 702
Čistý peňažný tok z investičnej činnosti		**(11 280 811)**	**(6 874 529)**
Peňažné toky z finančných činností			
Zmena stavu dlhodobých (krátkodobých) záväzkov, z toho:		(1 503 464)	300 000
Príjmy z dlhodobých (krátkodobých)bankových úverov		*1 674 500*	*-*
Splátky dlhodobých (krátkodobých)bankových úverov		*(3 177 964)*	*(3 000 000)*
Príjmy z dlhodobých ostatných úverov a pôžičiek		*-*	*4 500 000*
Splátky dlhodobých (krátkodobých) ostatných úverov a pôžičiek		*-*	*(1 200 000)*
Záväzok z lízingu		(18 469)	(17 579)
Výdavky súvisiace s derivátmi		(5 239)	-
Príjmy súvisiace s derivátmi		54 951	275 601
Výdavky na vyplatené dividendy		(2 000)	(3 393)
Čistý peňažný tok z finančných činností		**(1 474 221)**	**554 629**
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov		**1 428 751**	**(182 833)**
Stav peňažných prostriedkov (PP) a peňažných ekvivalentov (PE) na začiatku účtovného obdobia	13	662 635	884 430
Stav PP a PE pred zohľadnením kurzových rozdielov na konci účtovného obdobia		2 091 386	701 597
Kurzové rozdiely k PP a PE na konci účt. Obdobia, z toho:	13	(50 888)	(38 962)
Kurzové straty		*(52 474)*	*(47 647)*
Kurzové zisky		*1 586*	*8 685*
Stav peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov na konci účtovného obdobia	**13**	**2 040 498**	**662 635**

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

Železiarne Podbrezová a.s. (ďalej len „spoločnosť" alebo „ŽP") je akciová spoločnosť, ktorá bola založená dňa 21. apríla 1992 a vznikla dňa 1. mája 1992. Spoločnosť má zaregistrované sídlo Kolkáreň 35, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika, IČO: 31 562 141, DIČ: 2020458704. Spoločnosť vyrába oceľové rúry pre priemysel, ktoré predáva odberateľom predovšetkým v Európe.

1.2. Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní

K 31. decembru 2025 akcie spoločnosti vlastnila spoločnosť CPA s.r.o. 79,52 % (k 31. decembru 2024 79,48 %) a ďalší menšinoví akcionári 20,48 % (k 31. decembru 2024 20,52 %). Hlasovacie práva akcionárov sú totožné s percentuálnym podielom na základnom imaní.

Konečnými užívateľmi výhod spoločnosti sú:
Ing. Vladimír Soták
Ing. Marian Kurčík
Ing. Miloš Dekrét
Ing. Martin Domovec
Ing. Vladimír Soták ml.
Ing. Ján Vilim

Akcie spoločnosti sú listinné na meno a od roku 2007 nie sú verejne obchodovateľné.

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Dozorná rada
Ing. Ján Banas – predseda
Ing. Jozef Marčok – podpredseda
Ing. Ľudovít Ihring – podpredseda
Ing. Július Kriváň – podpredseda
Luigi Cuzzolin – člen
Ing. Tomáš Ihring – člen
Juraj Zvarík – člen
Ján Cipciar – člen
Ing. Peter Kohút – člen
Ing. Ivan Setvák – člen (do 23.10.2025)

Predstavenstvo
Ing. Vladimír Soták – predseda
Ing. Marian Kurčík – podpredseda
Ing. Miloš Dekrét – člen
Ing. Martin Domovec – člen
Ing. Vladimír Soták, ml. – člen
Ing. Ján Villim – člen

1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna individuálna účtovná závierka za Železiarne Podbrezová a.s. v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Riadna individuálna účtovná závierka bola zostavená za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS® účtovné štandardy" – International Financial Reporting Standards), ktoré boli schválené pre použitie Európskou úniou („EÚ"). Táto účtovná závierka taktiež predstavuje slovenskú štatutárnu účtovnú závierku spoločnosti. Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie.

1.6. Schválenie účtovnej závierky za rok 2024

Účtovná závierka Železiarne Podbrezová a.s., za rok končiaci 31. decembra 2024 bola schválená na riadnom valnom zhromaždení, ktoré sa konalo dňa 23. júna 2025.

1.7. Konsolidovaná účtovná závierka

Spoločnosť zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku, ktorá je k dispozícii v sídle spoločnosti a na registrovom súde v Banskej Bystrici, oddiel Sa, vložka číslo 69/S. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti vstupuje do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti CPA s.r.o. Konsolidovaná účtovná závierka materskej spoločnosti CPA s.r.o. je k dispozícii v sídle spoločnosti Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová a na registrovom súde v Banskej Bystrici, Skuteckého 28, 975 59.

Konsolidovaná účtovná závierka poskytuje komplexný pohľad na fungovanie spoločnosti a jej dcérskych spoločností. Obchodné mená dcérskych a pridružených spoločností sú uvedené v pozn. 7.

1.8. Údaje za minulé účtovné obdobia

Ako porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie sú pre položky majetku, záväzkov a vlastného imania uvádzané údaje podľa stavu k 31. decembru 2024. Pre položky nákladov a výnosov sú porovnateľné údaje za predchádzajúce účtovné obdobie, t.j. za rok končiaci 31. decembra 2024.

2. APLIKÁCIA IFRS ÚČTOVNÝCH ŠTANDARDOV

Upravený IFRS účtovný štandard, ktorý je účinný pre bežné účtovné obdobie

V bežnom roku spoločnosť uplatnila dodatky k IAS 21 „Chýbajúca konvertibilita", ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a prijala EÚ, ktoré sú povinne účinné pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2025 alebo neskôr. Uplatnenie týchto dodatkov nemalo významný dopad na zverejnenia ani sumy vykázané v tejto účtovnej závierke.

- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Chýbajúca konvertibilita**, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.

Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré prijala EÚ, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky spoločnosť neuplatňovala nasledujúce dodatky k IFRS účtovným štandardom, ktoré vydala IASB a prijala EÚ a ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke,** vydaný IASB dňa 9. apríla 2024, nahradí IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Štandard zavádza tri súbory nových požiadaviek, ktoré majú zlepšiť vykazovanie finančnej výkonnosti spoločností a poskytnúť investorom lepší základ pre analýzu a porovnanie spoločností. Hlavné zmeny v novom štandarde v porovnaní s IAS 1 zahŕňajú: a) zavedenie kategórií (prevádzková, investičná, finančná, daň z príjmov a ukončené činnosti) a definovaných medzisúčtov vo výkaze ziskov a strát; b) zavedenie požiadaviek na zlepšenie agregácie a rozčleňovania; c) zavedenie zverejňovania informácií o ukazovateľoch výkonnosti určených vedením (MPMs) v poznámkach k účtovnej závierke.

- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.

- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov**, vydané IASB dňa 30. mája 2024. Dodatky vysvetľujú klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi aspektmi (ESG) a podobnými prvkami. Dodatky tiež špecifikujú dátum, ku ktorému sa ukončí vykazovanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, a zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa investícií do nástrojov vlastného imania oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančných nástrojov s podmienenými prvkami.

- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov**, vydané IASB dňa 18. decembra 2024. Požiadavky IFRS 9 na vlastné použitie boli upravené tak, aby zahŕňali faktory, ktoré musí účtovná jednotka zohľadniť pri uplatňovaní bodu IFRS 9:2.4 na zmluvy o nákupe a odbere elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov, kde zdroj výroby elektrickej energie závisí od prírody. Požiadavky IFRS 9 na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch boli upravené tak, že povoľujú účtovnej jednotke, ktorá využíva zmluvu o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami ako zabezpečovací nástroj, určiť variabilný objem predpokladaných transakcií s elektrickou energiou ako zabezpečovanú položku, ak sú splnené špecifikované kritériá, a oceňovať zabezpečovanú položku za použitia rovnakých predpokladov ohľadom objemu, aké sa použili pre zabezpečovací nástroj. Dodatky k IFRS 7 a IFRS 19 zavádzajú požiadavky na zverejňovanie informácií o zmluvách o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami.

- **Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7: Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel**, vydaný IASB dňa 18. júla 2024. Tieto dodatky zahŕňajú vysvetlenia, zjednodušenia, opravy a zmeny v týchto oblastiach: a) účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát (IFRS 1), b) zisk alebo strata z ukončenia vykazovania (IFRS 7), c) zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou (IFRS 7), d) úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku (IFRS 7), e) ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu (IFRS 9), f) transakčná cena (IFRS 9), g) určenie „de facto zástupcu" (IFRS 10), h) metóda oceňovania obstarávacou cenou (IAS 7).

Nové a revidované IFRS účtovné štandardy, ktoré boli vydané, ale EÚ ich neprijala

V súčasnosti sa IFRS účtovné štandardy tak, ako boli prijaté EÚ, významne neodlišujú od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových účtovných štandardov a dodatkov k existujúcim účtovným štandardom, ktoré neboli prijaté EÚ k dátumu schválenia tejto účtovnej závierky:

- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.

- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny**, vydané IASB dňa 13. novembra 2025. Dodatky vysvetľujú, ako by spoločnosti mali prepočítať finančné výkazy z nehyperinflačnej meny do hyperinflačnej.

- **IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii**, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS účtovné štandardy po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS účtovné štandardy.

- **Dodatky k IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom**, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

Spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v budúcich obdobiach.

Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív a záväzkov, ktorého zásady EÚ zatiaľ neprijala, zostáva naďalej neupravené. Na základe odhadov spoločnosti uplatnenie účtovania o zabezpečovacích nástrojoch v súvislosti s portfóliom finančných aktív alebo záväzkov podľa **IAS 39 Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie** by nemalo významný vplyv na účtovnú závierku, ak by sa uplatnilo k dátumu zostavenia účtovnej závierky.

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

Účtovná závierka bola vypracovaná v súlade so zákonom o účtovníctve a Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS účtovné štandardy") v znení prijatom Európskou úniou („EÚ") a za predpokladu nepretržitého fungovania spoločnosti. IFRS účtovné štandardy prijaté EÚ sa nelíšia od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board, „IASB") okrem určitých štandardov a interpretácií, ktoré EÚ neschválila, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte. Na základe slovenského zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov je spoločnosť povinná zostaviť aj konsolidovanú účtovnú závierku v súlade s IFRS účtovnými štandardmi tak, ako boli schválené EÚ. Pozri tiež pozn. 1.7.

(b) Východiská pre zostavenie individuálnej účtovnej závierky

Individuálna účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou niektorých finančných nástrojov. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Priložená individuálna účtovná závierka zohľadňuje niektoré úpravy a reklasifikácie, ktoré neboli zaúčtované v účtovných záznamoch spoločnosti, s cieľom transformovať účtovné výkazy vypracované v súlade s účtovnými postupmi platnými v Slovenskej republike na finančné výkazy vypracované v súlade s IFRS účtovnými štandardmi tak, ako boli schválené EÚ.

Mena vykazovania a funkčná mena je Euro. Údaje v individuálnej účtovnej závierke sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS účtovnými štandardmi vyžaduje použiť určité účtovné odhady. Takisto vyžaduje od vedenia uplatňovať pri zavádzaní účtovných zásad vlastný úsudok. Oblasti, v ktorých je uplatnený vysoký stupeň úsudku, komplexné oblasti a oblasti, v ktorých predpoklady a odhady sú pre individuálne finančné výkazy významné, sú uvedené v poznámke 4.

Účtovná závierka bola vypracovaná za predpokladu, že spoločnosť bude pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik vzhľadom na pozitívnu hodnotu pracovného kapitálu, vysokú hodnotu vlastného imania a pretrvávajúcu stabilnú podporu zo strany vlastníkov. Boli zvážené všetky relevantné faktory, ktoré by mohli mať vplyv na ocenenie majetku a záväzkov v účtovnej závierke, na likviditu a financovanie prevádzky spoločnosti, ako aj na akékoľvek ďalšie potenciálne vplyvy na účtovnú závierku. S ohľadom na vykázanú stratu management naďalej monitoruje súčasnú situáciu, pričom sa nezistili žiadne skutočnosti, ktoré by ohrozovali schopnosť spoločnosti pokračovať v bežnej činnosti.

Prebiehajúca vojenská operácia na Blízkom východe môže mať dopad na európske hospodárstvo a na celý svet. Účtovná jednotka nemá žiadnu významnú priamu expozíciu voči zúčastneným krajinám. Konflikt na Blízkom východe v čase zostavovania tejto účtovnej závierky nemá priamy dopad na ekonomickú situáciu podniku. Pretože prebiehajúci konflikt sa neustále vyvíja, v tejto fáze nie je vedenie spoločnosti schopné spoľahlivo odhadnúť, či v budúcnosti ovplyvní ekonomiku podniku.

Konflikt na Blízkom východe môže mať za následok, že predpoklady a odhady, ktoré boli použité pri zostavení účtovnej závierky si môžu vyžadovať revízie. Tieto môžu mať za následok významné úpravy účtovnej hodnoty majetku a záväzkov v nasledujúcom finančnom roku.

Dlhodobý vplyv môže ovplyvniť aj objemy obchodných transakcií, peňažné toky a ziskovosť spoločnosti. Spoločnosť však ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky naďalej plní svoje záväzky a predpokladá, že bude naďalej pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik.

(c) Transakcie v cudzích menách

Peňažné položky vyjadrené v cudzej mene sa prvotne prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Ku každému koncu účtovného obdobia sa peňažné položky vyjadrené v cudzej mene prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté nevratné preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka neprepočítavajú.

Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v reálnej hodnote vyjadrené v cudzej mene, sa prepočítavajú použitím menového kurzu platného k dátumu určenia reálnej hodnoty. Nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách vyjadrených v cudzej mene, sa neprepočítavajú.

Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

(d) Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky vykazuje spoločnosť v súvahe vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja. Finančné nástroje spoločnosti predstavujú pohľadávky, úročené úvery a pôžičky, záväzky a finančné deriváty.

(e) Budovy, stavby, stroje a zariadenia

(i) Vlastný majetok

Budovy, stavby, stroje a zariadenia (ďalej len „dlhodobý hmotný majetok") sú ocenené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a opravné položky (strata zo zníženia hodnoty). Obstarávacia cena zahŕňa všetky náklady vynaložené na uvedenie dlhodobého hmotného majetku do používania na určený účel. Dlhodobý hmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa oceňuje vlastnými nákladmi, ktoré zahŕňajú náklady na materiál, priame mzdy a režijné náklady priamo súvisiace s vytvorením dlhodobého hmotného majetku až do momentu jeho zaradenia do používania.

Ak pri niektorej položke dlhodobého hmotného majetku majú niektoré jej významné časti rôznu dobu životnosti, tieto sú účtované a odpisované ako samostatné položky.

(ii) Prenajatý majetok

Majetok obstaraný v rámci lízingu sa účtuje do aktív vo výške jeho obstarávacej ceny, ku dňu obstarania. Súvisiaci záväzok z lízingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou lízingových splátok splatných počas doby trvania lízingu a je diskontovaný sadzbou v rámci lízingu (implicitná úroková miera lízingu), ak ju možno jednoducho určiť. Ak sa táto sadzba nedá jednoducho určiť, nájomca použije svoju úrokovú sadzbu pôžičky. Súvisiaci záväzok voči prenajímateľovi je v súvahe vykázaný ako záväzok z lízingu. Finančné náklady, ktoré predstavujú rozdiel medzi celkovým záväzkom z lízingu a reálnou hodnotou obstaraného majetku, sa účtujú vo výkaze ziskov a strát počas doby trvania lízingu (IFRS 16).

Právo na užívanie majetku je ocenené v rovnakej výške ako záväzok z lízingu, upravené o výšku lízingových splátok vykázaných pred alebo ku dňu prvotného uplatnenia, znížený o prijaté lízingové platby a počiatočné priame výdavky. Následne je právo na užívanie majetku ocenené v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky.

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak so zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Skupina vykazuje právo na užívanie majetku a záväzok z lízingu v súlade so štandardom IFRS 16, v ktorých skupina vystupuje ako nájomca. Výnimka sa uplatňuje pri krátkodobých lízingoch s dobou trvania 12 mesiacov alebo kratšou a lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu.
Právo na užívanie majetku sa odpisuje počas doby trvania zmluvy a životnosti podkladového aktíva, podľa toho, ktoré je kratšie. Ak sa vlastníctvo podkladového aktíva na konci doby lízingu prevádza na nájomcu alebo ak je pravdepodobné, že nájomca využije opciu na kúpu podkladového aktíva, právo na užívanie majetku sa odpisuje počas životnosti podkladového aktíva. Majetok sa odpisuje od začiatku platnosti lízingovej zmluvy.

(iii) Následné výdavky

Následné výdavky vzťahujúce sa k výmene položky dlhodobého hmotného majetku, ktorý sa vykazuje samostatne, vrátane revízií a generálnych opráv, sa aktivujú za predpokladu, že spĺňajú základné kritéria pre vykázanie dlhodobého hmotného majetku a dajú sa spoľahlivo oceniť. Akékoľvek ďalšie výdavky uskutočnené po obstaraní dlhodobého hmotného majetku za účelom obnovenia a udržania pôvodnej výšky očakávaných ekonomických úžitkov sa účtujú ako náklad obdobia, v ktorom vznikli (nevýznamné opravy a údržba).

(f) Nehmotný majetok

(i) Softvér

Softvér je ocenený v obstarávacích cenách znížených o oprávky. Softvér sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá je 4 – 5 rokov.

(ii) Výskum

Náklady na výskum účelom získania nových poznatkov sa účtujú do nákladov obdobia, v ktorom vznikli.

(iii) Následné výdavky

Následné výdavky sa aktivujú len za predpokladu, že spĺňajú definíciu dlhodobého nehmotného majetku a základné kritéria pre jeho vykázanie. Akékoľvek ďalšie výdavky sa účtujú ako náklad obdobia, v ktorom vznikli.

(g) Investície do cenných papierov

Investície do cenných papierov sa účtujú k dátumu uzatvorenia obchodu a pri obstaraní sa oceňujú v obstarávacej cene zníženej o prípadnú stratu zo zníženia hodnoty.

Investície do dcérskych, spoločných a pridružených podnikov sú oceňované v reálnej hodnote.

Investície držané do splatnosti sa oceňujú prvotne v obstarávacej cene a následne v amortizovaných nákladoch pomocou metódy efektívnej úrokovej miery.

(h) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky sa oceňujú v transakčnej cene po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam. Opravná položka je tvorená pri pohľadávkach po splatnosti nad 180 dní 50 % a nad 365 dní 100 % z hodnoty pohľadávky.
Na pohľadávky v splatnosti do 180 dní sa netvorí opravná položka, pretože spoločnosť nemá históriu neinkasovaných pohľadávok.

(i) Zásoby

Zásoby sú ocenené v obstarávacej cene, resp. vlastných nákladoch alebo v čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Čistá realizovateľná hodnota je odhadovaná predajná cena znížená o odhadované náklady spojené s dokončením výroby a odhadované odbytové náklady. Opravná položka sa tvorí najmä k pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám, a to na základe individuálneho posúdenia.

Materiál sa oceňuje váženým aritmetickým priemerom obstarávacích cien, ktoré zahŕňajú cenu obstarania materiálu a vedľajšie náklady obstarania, ktoré vznikli pri jeho uvedení do terajšieho stavu a umiestnenia.

Opravná položka k materiálu je tvorená k nepohyblivým nakupovaným zásobám podľa týchto kritérií:
- ak od príjmu na sklad uplynula doba dlhšia ako 1 rok, vytvorí sa opravná položka vo výške 25 %,
- ak od príjmu na sklad uplynula doba dlhšia ako 2 roky, vytvorí sa opravná položka vo výške 50 %,
- ak od príjmu na sklad uplynula doba dlhšia ako 3 roky, vytvorí sa opravná položka vo výške 75 %,
- ak od príjmu na sklad uplynula doba dlhšia ako 4 roky, vytvorí sa opravná položka vo výške 100 %.

Nedokončená výroba, polovýrobky vlastnej výroby a hotové výrobky sa oceňujú vo vlastných nákladoch, ktoré zahŕňajú materiál, mzdové náklady, ostatné priame náklady a výrobnú réžiu a to v závislosti od stupňa rozpracovanosti.

(j) Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch, úložky a ostatné krátkodobé vysokolikvidné investície, ktoré sú priamo zameniteľné za vopred známu sumu peňazí a pri ktorých nehrozí významná zmena hodnoty.

(k) Zníženie hodnoty majetku

Spoločnosť posúdi ku každému súvahovému dňu účtovnú hodnotu dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, aby určila, či existujú indikátory, že hodnota daného majetku sa znížila. V prípade výskytu takýchto indikátorov sa vypracuje odhad návratnej hodnoty daného majetku, aby sa určil rozsah prípadných strát zo zníženia jeho hodnoty. Ak návratnú hodnotu individuálnej položky majetku nemožno určiť, spoločnosť určí návratnú hodnotu jednotky vytvárajúcej peňažné prítoky, ktorej daný majetok patrí.

Návratná hodnota sa rovná reálnej hodnote zníženej o náklady na predaj alebo použiteľnej hodnote podľa toho, ktorá je vyššia. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sa diskontuje odhad budúcich peňažných tokov na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Ak je odhad návratnej hodnoty majetku (alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) nižší než jeho účtovná hodnota, zníži sa účtovná hodnota daného majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) na jeho návratnú hodnotu. Strata zo zníženia hodnoty sa premietne priamo do výkazu ziskov a strát (ostatné prevádzkové náklady). Ak sa strata zo zníženia hodnoty následne zruší, účtovná hodnota majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky) sa zvýši na upravený odhad jeho návratnej hodnoty, ale tak, aby zvýšená účtovná hodnota neprevýšila účtovnú hodnotu, ktorá by sa určila, keby sa v predchádzajúcich rokoch nevykázala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku (jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky). Zrušenie straty zo zníženia hodnoty sa priamo premietne do výkazu ziskov a strát.

Realizovateľná hodnota pohľadávok spoločnosti sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných príjmov, odúročená pôvodnou vnútornou efektívnou úrokovou mierou aktíva. Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú. Realizovateľná hodnota ostatných aktív je vyššia z hodnôt čistej predajnej ceny a úžitkovej hodnoty. Pri určení úžitkovej hodnoty sa očakávané budúce peňažné príjmy odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím odúročiteľa pred daňou, ktorý zohľadňuje súčasnú trhovú hodnotu budúcej hodnoty peňazí a riziko vzťahujúce sa na dané aktívum. V súlade s IFRS 9, spoločnosť implementovala zjednodušený model znehodnotenia pohľadávok z obchodného styku, na základe ktorého spoločnosť pre obchodné pohľadávky bez významného prvku financovania tvorí opravné položky vo výške očakávaných strát za celú dobu životnosti pohľadávky.

(l) Dividendy

Dividendy sa účtujú v účtovnom období, v ktorom sú priznané.

(m) Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby. Úroky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

(n) Rezerva na zamestnanecké požitky

Spoločnosť má dlhodobý program zamestnaneckých požitkov - plán definovaných príspevkov, pozostávajúci z jednorazového príspevku pri odchode do dôchodku, vernostného príspevku za odpracované roky a odmeny pri životných jubileách, na ktoré neboli vyčlenené samostatné finančné zdroje. Podľa IAS 19 „Zamestnanecké požitky" sú náklady na zamestnanecké požitky stanovené prírastkovou poistno-matematickou metódou, tzv. „Projected Unit Credit Method". Podľa tejto metódy sa náklady na poskytovanie dôchodkov účtujú do výkazu ziskov a strát tak, aby pravidelne sa opakujúce náklady boli rozložené na dobu trvania pracovného pomeru. Záväzky z poskytovania požitkov sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných o hodnotu trhových výnosov zo štátnych dlhopisov SR, ktorých doba splatnosti sa približne zhoduje s dobou splatnosti daného záväzku. Všetky poistno-matematické zisky a straty sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Náklady minulej služby sa účtujú pri vzniku až do výšky vyplatených požitkov, a zvyšná suma je amortizovaná rovnomerne počas priemernej doby do momentu vyplatenia požitkov.

(o) Zákonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Spoločnosť musí odvádzať príspevky na rôzne povinné zákonné poistenia; na týchto príspevkoch sa podieľajú aj zamestnanci. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období, ako príslušné mzdové náklady. Spoločnosť odvádza príspevky na doplnkové dôchodkové pripoistenie spravované súkromným dôchodkovým fondom podľa dĺžky zamestnania zamestnanca. Spoločnosti nevznikajú žiadne ďalšie záväzky z titulu vyplácania dôchodkov zamestnancom v budúcnosti.

(p) Rezervy

Rezervy sa účtujú v prípade, ak má spoločnosť zákonnú alebo konštruktívnu povinnosť vyplývajúcu z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie danej povinnosti spôsobí úbytok aktív a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto úbytku. Rezervy sa oceňujú na základe najlepšieho odhadu vedenia týkajúceho sa nákladov nevyhnutných na vyrovnanie záväzku k dátumu súvahy. Ak je vplyv významný, výška rezervy sa určí odúročením predpokladaných budúcich výdavkov diskontnou sadzbou pred zdanením, ktorá vyjadruje aktuálne trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí, a ak to je potrebné, aj riziká súvisiace s týmto záväzkom.

(q) Časové rozlíšenie

Spoločnosť odhaduje náklady a záväzky, ktoré neboli fakturované ku dňu súvahy. Tieto náklady a záväzky sa časovo rozlišujú v účtovných záznamoch a vykazujú vo finančných výkazoch v období, s ktorým súvisia.

(r) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa prvotné oceňujú reálnou hodnotou a následne amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej sadzby.

(s) Uznanie výnosov

(i) Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

V súvislosti s predajom výrobkov a tovaru sa o výnose účtuje vtedy, keď kontrola spojená s vlastníctvom bola prevedená na kupujúceho, a keď nezostávajú žiadne významné neistoty z protiplnení, pridružených nákladov a možných reklamácií alebo vrátenia výrobkov a tovaru. Tržby sa vykazujú po odpočítaní daní a zliav. Tržby sa neúčtujú, ak existuje významná neistota, či bude odplata za predaj a s tým súvisiace náklady uhradené, alebo či bude tovar vrátený, alebo či v súvislosti s tovarom bude potrebné naďalej zasahovať do riadenia tohto tovaru zo strany spoločnosti. O výnosoch za služby sa účtuje vtedy, kedy boli príslušné služby poskytnuté, pomerne podľa stupňa dokončenia k súvahovému dňu.

(ii) Dotácie

Dotácie sa nevykazujú, kým neexistuje primerané uistenie o tom, že spoločnosť splní podmienky súvisiace s dotáciami.

Dotácie sa systematicky vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v obdobiach, v ktorých spoločnosť vykazuje ako náklady súvisiace výdavky, ktoré majú dotácie kompenzovať. Konkrétne, dotácie, ktorých základnou podmienkou je, aby spoločnosť obstarala, vybudovala alebo inak nadobudla dlhodobý majetok, sa vykazujú ako výnosy budúcich období vo výkaze o finančnej situácii a sú preúčtované do výkazu súhrnných ziskov a strát systematicky počas životnosti súvisiaceho majetku.

Dotácie, ktoré sa majú prijať ako náhrada za už vynaložené náklady alebo vzniknuté straty, alebo ktorých účelom je poskytnutie okamžitej finančnej pomoci spoločnosti bez súvisiacich budúcich nákladov, sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v období, s ktorým vecne a časovo súvisia.

(t) Náklady

(i) Splátky operatívneho lízingu

Splátky operatívneho lízingu sa účtujú rovnomerne do nákladov počas doby nájmu.

(ii) Finančné náklady a finančné výnosy

Finančné náklady a finančné výnosy zahŕňajú náklady na prijaté úvery a pôžičky vypočítané použitím efektívnej úrokovej miery, prijaté úroky, príjmy z dividend, príjmy z predaja finančných investícií, kurzové zisky a straty a bankové poplatky. Náklady na prijaté úvery a pôžičky priamo súvisiace s obstaraním dlhodobého hmotného majetku sa účtujú do obstarávacej ceny majetku. Výnosové úroky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v roku, s ktorým časovo a vecne súvisia s použitím metódy efektívneho výnosu. Príjmy z dividend sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v deň, keď sú priznané.

(u) Vykazovanie o segmentoch

Na základe štruktúry používanej pre vnútrofiremné výkazníctvo a riadenie spoločnosti sa spoločnosť chápe ako jeden podnikateľský segment a to výroba a predaj oceľových rúr predovšetkým pre priemyselné využitie a podporné služby.

(v) Daň z príjmov

Daň z príjmov za účtovné obdobie zahŕňa splatnú a odloženú daň.

Splatná daň sa vypočíta z daňového zisku účtovného obdobia, s použitím daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu, a prípadných úprav splatnej dane za minulé účtovné obdobia.

Odložená daň z príjmov sa vypočíta zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a daňovou a účtovnou hodnotou pasív záväzkovou metódou. Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s protizápisom vo vlastnom imaní.
Odložená daň sa nepočíta z nasledovných dočasných rozdielov:

- z goodwillu – daňovo neuznaná položka,
- z prvotného vykázania majetku a záväzkov pri transakcii, ktorá neovplyvňuje účtovný ani daňový zisk, nejedná sa o podnikovú kombináciu a nespôsobuje vznik pripočítateľných a odpočítateľných dočasných rozdielov
- z dočasných rozdielov, ktoré vznikajú pri investíciách do dcérskych, spoločných a pridružených spoločností, kedy spoločnosť kontroluje vysporiadanie dočasných rozdielov a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú realizované v blízkej budúcnosti.

Pri výpočte odloženej dane sa zohľadňuje aj očakávaný spôsob realizácie alebo úhrady účtovnej hodnoty majetku alebo záväzku. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje iba vtedy, keď je pravdepodobné, že spoločnosť v budúcnosti dosiahne dostatočný základ dane, voči ktorému sa odložená daňová pohľadávka bude môcť využiť. Účtovná hodnota odložených daňových pohľadávok sa posudzuje vždy k súvahovému dňu.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa navzájom zúčtujú, ak existuje právny nárok na zúčtovanie splatných daňových pohľadávok so splatnými daňovými záväzkami a ak súvisia s daňou z príjmov vyrubenou tým istým daňovým úradom, pričom spoločnosť má v úmysle zúčtovať svoje splatné daňové pohľadávky a záväzky na netto báze.

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KĽÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

Pri uplatňovaní účtovných postupov spoločnosti, ktoré sú opísané v poznámke 3, vedenie spoločnosti prijalo nasledujúce rozhodnutia týkajúce sa neistôt a odhadov, ktoré majú vplyv na sumy vykázané vo finančných výkazoch. Existuje riziko možných úprav v budúcich obdobiach v súvislosti s takýmito záležitosťami v nasledujúcich oblastiach:

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

Spoločnosť vypočítala a zaúčtovala stratu zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení na základe posúdenia ich budúceho využitia, plánovanej likvidácie a predaja. Spoločnosť nepredpokladá, že v budúcnosti budú potrebné významné úpravy z titulu zníženia hodnoty majetku vzhľadom na úroveň výroby a tržieb. Pozri tiež pozn. 5.

Súdne spory

Spoločnosť je stranou v rôznych súdnych sporoch, pri ktorých vedenie odhadlo pravdepodobnosť straty a predpokladá, že spoločnosti spôsobia odliv peňažných prostriedkov. Pri tomto posúdení sa spoločnosť spoľahla na poradenstvo externých právnych poradcov, najnovšie dostupné informácie o stave súdneho konania a na interné posúdenie pravdepodobného výsledku sporov. Konečná výška akýchkoľvek prípadných strát v súvislosti so súdnymi spormi nie je známa avšak podľa odhadov vedenia spoločnosti môže spôsobiť zásadné úpravy predchádzajúcich odhadov. Podrobné informácie o súdnych sporoch sú uvedené v pozn. 32.3.

Odpisy

Dlhodobý hmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti jednotlivých položiek dlhodobého hmotného majetku. Pozemky a nedokončené investície sa neodpisujú. Predpokladané doby životnosti sú nasledovné:

budovy, haly a stavby	12 – 80 rokov
stroje, zariadenia a dopravné prostriedky	4 – 20 rokov.

Dlhodobý hmotný majetok obstaraný formou finančného lízingu sa odpisuje počas predpokladanej doby životnosti rovnako ako vlastný majetok.

Zisk alebo strata z predaja alebo vyradenia určitej položky dlhodobého hmotného majetku je plne zohľadnená vo výkaze ziskov a strát.

Softvér sa odpisuje rovnomerne počas predpokladanej doby životnosti, ktorá je 4 – 5 rokov.

Rezerva na zamestnanecké pôžitky

Spoločnosť používa model na výpočet zamestnaneckých pôžitkov (viď. bod 3(n) vyššie), v ktorom zohľadňuje očakávanú fluktuáciu zamestnancov, rast miezd, diskontný faktor a všetky pôžitky, ktoré plánuje vyplatiť zamestnancom.

5. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky a budovy	*Stroje a zariadenia*	*Nedokončené investície*	*Celkom*
Obstarávacia cena				
1. január 2025	139 339 729	262 087 887	14 663 722	416 091 338
Prírastky	-	-	18 025 041	18 025 041
Úbytky	(541 538)	(3 534 440)	(10 564)	(4 086 542)
Presuny	4 301 749	13 101 057	(17 402 806)	-
31. december 2025	143 099 940	271 654 504	15 275 393	430 029 837
Oprávky, opravné položky				
1. január 2025	86 425 600	182 908 696	15 204	269 349 500
Odpisy, zúčtovanie zostatkovej ceny	2 800 662	8 597 664	-	11 398 326
Strata zo zníženia hodnoty	-	-	-	-
Úbytky	(520 490)	(3 534 440)	-	(4 054 930)
Presuny	-	-	-	-
31. december 2025	88 705 772	187 971 920	15 204	276 692 896
Zostatková cena				
1. január 2025	52 914 129	79 179 191	14 648 518	146 741 838
31. december 2025	**54 394 168**	**83 682 584**	**15 260 189**	**153 336 941**

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení, ktoré sa ešte stále používajú, k 31. decembru 2025 predstavuje 39 337 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 40 992 tis. EUR).

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 2 572 tis. EUR (31. december 2024: 2 644 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku" spoločnosť dospela k záveru, že nie je potrebné vyčísľovať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

Spoločnosť začala v roku 2007 prehodnocovať odhadované zostatkové doby životnosti dlhodobého hmotného majetku a pre účely odpisovania rozdelila významné položky majetku na významné časti, tak ako to vyžaduje IAS 16 – Budovy, stavby, stroje a zariadenia. V dôsledku prehodnotenia životnosti došlo v roku 2025 k zníženiu výšky odpisov dlhodobého hmotného majetku o 436 tis. EUR.

Medzi najvýznamnejšie prírastky dlhodobého hmotného majetku v roku 2025 patrí technické zhodnotenie Linky kotlových rúr č. 1 v hodnote 7 771 tis. EUR, technické zhodnotenie troch Deliacich liniek v hodnote spolu 2 810 tis. EUR, Úpravárenskej linky rúr – rovnací úsek v hodnote 712 tis. EUR, Úpravárenskej linky – úsek kontroly v sume 963 tis. EUR. Medzi nový majetok možno zaradiť obstaranie, resp. vybudovanie Apartmánového domu Štiavnička v hodnote 3 639 tis. EUR, ďalej obstaranie nového obkročného vozidla Combilift SC 4 wheel XL v hodnote 468 tis. EUR.

Založený majetok

K 31. decembru 2025 mala spoločnosť dlhodobý hmotný majetok, ktorý je predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie bankových úverov v zostatkovej hodnote 54 492 tis. EUR (v reálnej hodnote približne 106 mil. EUR). Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má Spoločnosť obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 7 779 tis. EUR.

Poistenie majetku

Dlhodobý majetok je poistený voči všetkým rizikám do výšky obstarávacej ceny v poisťovni Allianz-Slovenská poisťovňa a.s.

Obstarávacie ceny dlhodobého majetku sú zaktualizované na nové hodnoty, ktoré boli vypočítané preindexovaním hodnôt pôvodných obstarávacích cien na ceny zodpovedajúce reálnej hodnote poisteného majetku

Predmet poistenia	*Druh poistenia*	*Názov a sídlo poisťovne*	*Poistná suma*
Súbor nehnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	481 192 667
Súbor hnuteľného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	525 236 760
Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	3 000 000

6. NEHMOTNÝ MAJETOK

	Softvér	*Nedokončené investície*	*Celkom*
Obstarávacia cena			
1. január 2025	827 486	-	827 486
Prírastky	-	6 030	6 030
Úbytky	-	-	-
Presuny	5 500	(5 500)	-
31. december 2025	832 986	530	833 516
Oprávky			
1. január 2025	626 295	-	626 295
Amortizácia	37 513	-	37 513
Úbytky	-	-	-
31. december 2025	663 808	-	663 808
Zostatková cena			
1. január 2025	201 191	-	201 191
31. december 2025	**169 178**	**530**	**169 708**

7. INVESTÍCIE V DCÉRSKYCH A PRIDRUŽENÝCH SPOLOČNOSTIACH

Investície v dcérskych a pridružených spoločnostiach zahŕňajú tieto majetkové účasti:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Investície v dcérskych spoločnostiach		
ŽP Informatika s.r.o.	1 034 078	1 034 078
TRANSFORMACIONES METALURGICAS SA /TRANSMESA/	16 980 734	16 980 734
ŽP-Gastroservis, s.r.o.	1 000 000	1 000 000
ŽP EKO QELET a.s.	26 924 835	26 924 835
UHL s.r.o.	2 138 107	2 123 107
Pipex Deutschland GmbH	130 722	130 722
Tále, a.s.	17 423 494	17 423 494
FK Železiarne Podbrezová a.s.	728 035	728 035
ŠK Železiarne Podbrezová a.s.	330 306	330 306
Slovrur sp.zo.o.	711 774	711 774
ZANINONI SLOVAKIA s.r.o.	984 965	984 965
ŽP VVC s.r.o.	33 194	33 194
PIPEX ITALIA S.p.A.	320 124	320 124
ŽIAROMAT a.s.	4 843 951	4 843 951
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o.	200 000	200 000
KBZ s.r.o.	3 649 286	3 649 286
ŽP Rehabilitácia s.r.o.	150 000	150 000
ŽP Trade Bohemia a.s.	1 779 595	1 779 595
Dcérske spoločnosti spolu	**79 363 200**	**79 348 200**
Investície v pridružených spoločnostiach		
TOM-FERR	2 032 232	2 032 232
Pridružené spoločnosti spolu	**2 032 232**	**2 032 232**
Opravná položka k dcérskym spoločnostiam		
UHL s.r.o.	61 106	54 962
Tále a.s.	3 145 244	3 083 577
FK Železiarne Podbrezová a.s.	327 714	650 292
Žiaromat a.s.	3 143 086	2 465 724
Opravná položka k dcérskym spoločnostiam spolu	**6 677 150**	**6 254 555**
Celkom, netto	**74 718 282**	**75 125 877**

Vzhľadom na to, že nepriaznivá ekonomická situácia v spol. Tále a.s., Žiaromat a.s. a UHL s.r.o. naďalej pretrváva, Spoločnosť navýšila opravné položky.

Informácie o dcérskych spoločnostiach k 31. decembru 2025 možno zhrnúť takto:

Názov	*Krajina založenia*	*Vlastnícky podiel/ Hlasovacie práva v %*		*Predmet činnosti*	*Vlastné imanie*		*Zisk/(strata)*	
		2025	*2024*		*31. december 2025*	*31. december 2024*	*2025*	*2024*
ŽP Informatika s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	IT služby	2 462 410	2 357 770	107 640	87 959
Transformaciones Metalurgicas S.A.	Španielsko	100,00 %	100,00 %	Výroba oceľových rúr	26 273 015	27 480 125	925 059	2 826 271
ŽP-Gastroservis, s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Stravovacie služby	1 183 299	1 162 294	26 004	30 426
ŽP EKO QELET a.s.	Slovenská republika	66,27 %	66,27 %	Nákup a predaj šrotu	21 114 928	20 972 392	145 952	(1 756 044)
Pipex Deutschland GmbH	Spolková republika Nemecko	80,00 %	80,00 %	Obchodná činnosť	1 576 718	1 649 541	527 176	630 527
Tále, a.s.*	Slovenská republika	93,31 %	93,31 %	Cestovný ruch	15 301 951	15 368 039	(32 478)	(341 069)
UHL s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Obchodná činnosť	1 248 678	1 239 822	(6 144)	(9 164)
FK Železiarne Podbrezová a.s.*	Slovenská republika	55,00 %	55,00 %	Šport, reklama a propagácia	727 856	141 351	662 407	96 545
ŠK Železiarne Podbrezová a.s.	Slovenská republika	99,50 %	99,50 %	Šport, reklama a propagácia	519 764	478 178	41 585	9 723
Slovrur sp.zo.o.	Poľsko	90,00 %	90,00 %	Obchodná činnosť	4 733 840	4 596 395	998 172	929 828
ŽP VVC s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Výskumná a vývojová činnosť	270 916	257 720	15 196	17 214
PIPEX ITALIA S.p.A.	Taliansko	85,00 %	85,00 %	Obchodná činnosť	15 245 060	12 880 351	1 517 393	1 802 117
ŽIAROMAT a.s.*	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Hutníctvo	1 700 865	2 378 228	(500 492)	(681 344)
ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Prepravné služby	2 397 128	2 396 535	610 593	623 767
ŽP Bezpečnostné služby s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Prevádzkovanie strážnej služby	370 798	361 071	11 727	9 760
KBZ s.r.o.	Slovenská republika	70,00 %	70,00 %	Nákup a predaj šrotu	2 939 554	2 916 341	23 213	(395 522)
ŽP Rehabilitácia s.r.o.	Slovenská republika	100,00 %	100,00 %	Organizovanie podujatí, reklama, marketing, dopravná, zdravotná služba	244 125	243 900	226	6 978
ŽP Trade Bohemia a.s.	Česká republika	100,00 %	100,00 %	Obchodná činnosť	2 929 884	2 783 157	462 485	434 199

* *hodnoty pri daných spoločnostiach nie sú ku dňu zostavenia poznámok materskej spoločnosti overené audítorom a vychádzajú z údajov zostavených podľa štatutárnych predpisov platných v krajine ich založenia*

Založený majetok

K 31. decembru 2025 nemala spoločnosť finančný majetok, ktorý bol predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie bankových úverov.

8. OSTATNÝ DLHODOBÝ MAJETOK

	31. december 2025	*31. december 2024*
Poskytnutá dlhodobá pôžička	770 000	890 000
Náklady budúcich období	55 650	60 962
Derivátové finančné nástroje	103 845	114 966
Ostatné dlhodobé pohľadávky	40 085	89 385
Celkom	**969 580**	**1 155 313**

9. ZÁSOBY

	31. december 2025	*31. december 2024*
Materiál a náhradné diely	35 231 433	40 235 693
Nedokončená výroba	13 682 344	17 374 617
Hotové výrobky	17 598 328	20 772 333
Tovar	156 789	201 986
Opravná položka	(2 317 674)	(3 067 429)
Celkom	**64 351 220**	**75 517 200**

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 neboli žiadne zásoby založené ako záruka za bankové úvery.

Opravné položky k zásobám

	Stav k 1. januáru 2025	*Tvorba*	*Použitie*	*Zrušenie*	*Stav k 31. decembru 2025*
Materiál a náhradné diely	1 820 216	1 077 968	(1 040 722)	(142 434)	1 715 028
Hotové výrobky	1 141 006	504 587	(1 141 006)	-	504 587
Tovar	106 207	31 658	(39 806)	-	98 059
Celkom	**3 067 429**	**1 614 213**	**(2 221 534)**	**(142 434)**	**2 317 674**

Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov a výnosov".

Poistenie zásob

Predmet poistenia	*Druh poistenia*	*Názov a sídlo poisťovne*	*Poistná suma*
Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky)	Proti všetkým rizikám	Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava	83 000 000

10. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

	31. december 2025	*31. december 2024*
Pohľadávky z obchodného styku	26 964 356	36 291 993
Poskytnuté pôžičky spriazneným osobám	620 000	920 000
Ostatné daňové pohľadávky	4 302 243	4 244 608
Pohľadávky z dotácií	6 671 920	120 760
Ostatné pohľadávky	1 087 079	1 149 535
Opravná položka k pochybným pohľadávkam	(165 068)	(223 454)
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	**39 480 530**	**42 503 442**

Pohľadávky z dotácií predstavuje hlavne pohľadávka z investičnej dotácie na API linku vo výške 6 616 106 EUR.

Ostatné daňové pohľadávky vo výške 4 302 tis. EUR (31. decembra 2024: 4 245 tis. EUR) predstavujú pohľadávky z titulu DPH.

Poskytnuté pôžičky predstavujú pôžičky poskytnuté spoločnosti KBZ s.r.o. vo výške 620 tis. EUR (31. decembra 2024: 920 tis. EUR).

Ostatné pohľadávky vo výške 1 087 tis. EUR predstavujú najmä poskytnuté krátkodobé pôžičky stranám mimo konsolidovanej skupiny (k 31. decembru 2024: 1 150 tis. EUR).

Opravná položka je tvorená hlavne na pohľadávky v konkurze vo výške 100 % hodnoty pohľadávky.

K 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 nemá spoločnosť zriadené žiadne záložné právo na pohľadávky ako záruku za bankové úvery.

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Pohľadávky do lehoty splatnosti	35 844 741	39 692 922
Pohľadávky po lehote splatnosti	3 800 857	3 033 974
Celkom	**39 645 598**	**42 726 896**

Veková štruktúra pohľadávok po splatnosti, na ktoré nie je tvorená opravná položka:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Do 90 dní	3 343 974	2 280 297
90 - 180 dní	291 610	453 916
180 - 360 dní	195	-
Nad 360 dní	-	-
Celkom	**3 635 779**	**2 734 213**

Veková štruktúra pohľadávok po splatnosti, na ktoré je tvorená opravná položka:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Do 90 dní	-	-
90 - 180 dní	-	-
180 - 360 dní	20	152 615
Nad 360 dní	165 058	147 146
Celkom	**165 078**	**299 761**

11. OSTATNÝ MAJETOK

Ostatný obežný majetok pozostáva z nasledujúcich položiek:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Náklady budúcich období	389 915	355 863
Príjmy budúcich období	356 867	293 692
Emisné kvóty	2 962 827	3 496 914
Celkom	**3 709 609**	**4 146 469**

Náklady budúcich období predstavujú najmä časovo rozlíšené poistné a predplatené náklady z režijných faktúr. Príjmy budúcich období predstavujú časovo rozlíšené úroky. Emisné kvóty predstavujú emisné kvóty nakúpené počas roka 2022 a 2023.

12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	31. december 2025	*31. december 2024*
Pokladnica	50 628	32 259
Bankové účty a vklady	1 989 870	630 376
Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané v súvahe	**2 040 498**	**662 635**
Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov	**2 040 498**	**662 635**

13. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie pozostáva z 2 384 135 ks kmeňových akcií (31. december 2024: 2 384 135 ks kmeňových akcií) v nominálnej hodnote 34 EUR za akciu plne splatených k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024. Základné imanie bolo v plnej výške zapísané do Obchodného registra.

Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond nie je možné rozdeliť medzi akcionárov a je určený na krytie budúcich strát z podnikania a na zvýšenie základného imania v súlade s platnou legislatívou.

Rozdelenie zisku za rok 2024

Strata za rok končiaci 31. decembra 2024 vo výške 30 828 976 EUR bola na základe rozhodnutia Valného zhromaždenia zo 23. júna 2025 uhradená z nerozdeleného zisku minulých rokov.

14. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

	31. december 2025	*31. december 2024*
Úvery	41 996 542	49 500 006
Kontokorentné úvery	4 323 925	5 998 683
Prijatá pôžička od konečných vlastníkov spoločnosti	8 380 000	8 380 000
Záväzky z lízingu	53 894	72 363
Úročené úvery a pôžičky celkom	**54 754 361**	**63 951 052**
Úvery podľa meny:		
EUR		
- s pevnou úrokovou sadzbou	8 433 894	8 452 363
- s pohyblivou úrokovou sadzbou	46 320 467	55 498 689
Celkom	**54 754 360**	**63 951 052**
Úvery sú splatné nasledovne:		
Do jedného roka	21 928 081	28 780 209
Od jedného do dvoch rokov	8 400 363	8 399 393
Od dvoch do troch rokov	19 514 138	20 363
Od troch do štyroch rokov	3 237 279	14 138
Od štyroch do piatich rokov	-	26 736 949
Viac ako päť rokov	1 674 500	-
Celkom	**54 754 361**	**63 951 052**
Krátkodobá časť		
Úvery a pôžičky	21 908 688	28 761 739
Záväzky z lízingu	19 393	18 470
Celkom	**21 928 081**	**28 780 209**

Úvery a pôžičky

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

EUR	
– s pevnou sadzbou	3,00 -3,50 %
– s pohyblivou sadzbou	1M – 3M EURIBOR +1,2 – 2,10 % p.a.; ESTER + 1,20 %; 1Y Euribor + 0,60 % p.a.

Reálna hodnota úverov a pôžičiek Spoločnosti sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota predstavuje peňažné toky diskontované s použitím úrokovej sadzby, ktorú by podľa predpokladu vedenia spoločnosti bolo možné získať v deň zostavenia finančných výkazov.

Vedenie spoločnosti je v neustálom kontakte s financujúcimi bankami ohľadne plnenia požiadaviek vyplývajúcich z uzavretých úverových zmlúv. Spoločnosť v súčasnosti nedodržiava všetky podmienky stanovené v týchto zmluvách. V dôsledku tohto neplnenia bol obdržaný od príslušných bánk waiver, ktorý umožnil pokračovanie financovania aj napriek nesplneniu všetkých finančných ukazovateľov. V rámci tohto waiveru došlo k úprave úrokovej sadzby. Nepredpokladajú sa žiadne ďalšie plánované úpravy, ako je ďalšie zníženie úverových limitov alebo ďalšie zmeny v podmienkach financovania zo strany bánk.

K 31. decembru 2025 mala spoločnosť k dispozícii úverový rámec vo výške 94,372 tis. EUR (31. december 2024: 82,300 tis. EUR), z ktorého bolo k uvedenému dátumu vyčerpaných 52,588 tis. EUR (31. december 2024: 62,161 tis. EUR). Nevyčerpaná časť úverového rámca predstavovala 41,784 tis. EUR (31. december 2024: 20,139 tis. EUR), pričom všetky podmienky čerpania boli k tomuto dátumu splnené.

15. OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2025	*31. december 2024*
Výnosy budúcich období	13 182 126	4 073 540
z toho:		
dotácie	*13 171 744*	*4 062 319*
ostatné	*10 382*	*11 221*
Výdavky budúcich období	5 434	5 996
Ostatné dlhodobé záväzky	44 016	98 896
Celkom	**13 231 576**	**4 178 432**

16. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Podľa slovenského zákonníka práce a v súlade s Programom predstavenstva platí spoločnosť svojim zamestnancom požitky uvedené nižšie.

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2025 sa tento program vzťahoval na 2 567 zamestnancov spoločnosti (k 31. decembru 2024: 2 562 zamestnancov). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

	31. december 2025	*31. december 2024*
Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku	7 039 912	6 185 992
Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru	918 847	737 629
Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí	271 634	277 702
Celkom	**8 230 393**	**7 201 323**

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

	K 31. decembru 2025
Reálna budúca miera nárastu miezd, p. a.	rok 2026 0 %, ďalšie roky 3,00 %
Fluktuácia zamestnancov, p. a.	9,21 %
Vek odchodu do dôchodku	podľa platnej legislatívy

Spoločnosť vo výpočte rezervy na zamestnanecké požitky použila úrokovú mieru z aktuálne vydaných štátnych dlhopisov SR so splatnosťou 20 rokov.

17. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Nasledujúca tabuľka zobrazuje najvýznamnejšie odložené daňové pohľadávky a záväzky vykázané spoločnosťou a pohyby v týchto položkách počas bežného a minulého účtovného obdobia:

	K 1. januáru 2025	*(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka*	*(Na ťarchu) vlastného imania*	*K 31. decembru 2025*
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(12 263 436)	(589 894)	-	(12 853 330)
Zásoby	768 209	(185 385)	-	582 824
Pohľadávky	10 951	5 946	-	16 897
Daňová licencia	3 840	3 840		7 680
Finančné deriváty	(27 592)	-	2 704	(24 888)
Záväzky	1 367 532	(275 483)	-	1 092 049
Zamestnanecké požitky	1 728 318	246 976	-	1 975 294
Výskum a vývoj	1 866 883	188 183	-	2 055 066
Dotácie	84 833	(33 672)	-	51 161
Celkom	**(6 460 462)**	**(639 489)**	**2 704**	**(7 097 247)**

	K 1. januáru 2024	*(Na ťarchu)/ v prospech zisku bežného roka*	*(Na ťarchu) vlastného imania*	*K 31. decembru 2024*
Budovy, stavby, stroje a zariadenia	(9 940 242)	(2 323 194)	-	(12 263 436)
Zásoby	880 244	(112 035)	-	768 209
Pohľadávky	4 099	6 852	-	10 951
Daňová licencia	-	3 840		3 840
Finančné deriváty	(64 300)	-	36 708	(27 592)
Záväzky	1 093 792	273 740	-	1 367 532
Zamestnanecké požitky	1 708 422	19 896	-	1 728 318
Výskum a vývoj	1 176 902	689 981	-	1 866 883
Dotácie	108 055	(23 222)	-	84 833
Celkom	**(5 033 028)**	**(1 464142)**	**36 708**	**(6 460 462)**

V súlade s účtovnými zásadami spoločnosť vzájomne započítala odložené daňové pohľadávky a záväzky.

Nasledujúca tabuľka uvádza zostatky odloženej dane (po zúčtovaní) pre účely vykázania v súvahe:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Odložená daňová pohľadávka	6 960 223	6 859 789
Odložený daňový záväzok	(14 057 470)	(13 320 251)
Celkom	**(7 097 247)**	**(6 460 462)**

18. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY

	31. december 2025	*31. december 2024*
Záväzky z obchodného styku	26 510 322	20 170 231
Dividendy	39 058	41 057
Záväzky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia	9 229 780	8 810 483
Ostatné daňové záväzky	623 791	547 254
Výnosy budúcich období z dotácii, krátkodobé	536 736	555 304
Ostatné záväzky	3 317 290	4 083 740
Celkom	**40 256 977**	**34 208 069**

Ostatné záväzky predstavujú hlavne rezervu na súdny spor týkajúci sa vytesnenia minoritných akcionárov spol. ŽĎAS a. s. v hodnote 2 181 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 3 409 EUR).

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov:

	31. decembra 2025	*31. decembra 2024*
Záväzky do lehoty splatnosti	38 554 828	32 774 826
Záväzky po lehote splatnosti	1 702 149	1 433 243
Celkom	**40 256 977**	**34 208 069**

Záväzky zo sociálneho fondu (zahrnuté v záväzkoch voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia):

	Suma
Počiatočný stav k 1. januáru 2025	99 183
Tvorba celkom	521 510
Čerpanie celkom	513 093
Konečný stav k 31. decembru 2025	**107 600**

19. VÝNOSY

Výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

Komodita	*Rok končiaci sa 31. decembra 2025*		*Rok končiaci sa 31. decembra 2024*	
	Suma	*%*	*Suma*	*%*
Vlastné výrobky	278 722 011	98,86	272 027 862	98,31
Tovar	1 518 486	0,54	2 837 674	1,03
Služby	1 686 825	0,60	1 828 271	0,66
Predaje celkom	**281 927 322**	**100,00**	**276 693 807**	**100,00**

Výnosy spoločnosti podľa oblastí odbytu:

	Rok končiaci sa 31. decembra 2025	*31. decembra 2024*
Slovenská republika	16 133 765	19 785 570
Česká republika	37 656 164	35 018 133
Ostatné krajiny Európskej únie	194 059 530	187 721 691
Ostatné krajiny Európy	14 441 774	18 753 857
Stredný východ	6 972 065	4 201 192
Ďaleký východ	3 868 272	45 446
Amerika	8 684 136	11 014 758
Ostatný export	111 616	153 160
Výnosy celkom	**281 927 322**	**276 693 807**

Výnosy spoločnosti za vlastné výrobky podľa výrobného programu:

	Rok končiaci sa 31. decembra 2025	*31. decembra 2024*
Bloky	46 312 703	37 720 579
Valcované rúry	136 307 941	142 191 305
Presné rúry	87 490 357	83 248 246
Oblúky	5 532 991	5 103 370
Hutná druhovýroba	2 537 706	3 231 060
Ostatné	540 313	533 302
Výnosy za vlastné výrobky celkom	**278 722 011**	**272 027 862**

Spoločnosť sa pri predaji výrobkov v roku 2025 riadila medzinárodnými obchodnými pravidlami Incoterms najmä FCA, CPT, DAP.

Priemerná doba splatnosti faktúr vystavených v roku 2025 je 45 dní.

20. AKTIVÁCIA

	Rok končiaci sa 31. decembra 2025	*31. decembra 2024*
Aktivácia materiálu	6 083 493	6 827 783
Aktivácia vnútroorganizačných služieb	166 148	148 004
Aktivácia dlhodobého hmotného majetku	1 453 793	1 726 880
Aktivácia, celkom	**7 703 434**	**8 702 667**

Aktivácia materiálu predstavuje úpravu materiálu vo vlastnej réžii pre jeho ďalšie použitie vo výrobe.

21. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Spotreba materiálu	140 536 610	132 154 470
Spotreba energií	41 233 615	54 717 527
Náklady na predaný tovar	1 453 097	2 768 023
Spotreba materiálu a energie, celkom	**183 223 322**	**189 640 020**

22. OSOBNÉ NÁKLADY

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Mzdové náklady	56 324 218	58 272 547
Náklady na sociálne zabezpečenie	27 005 633	26 666 403
Celkom	**83 329 851**	**84 938 950**

Počet zamestnancov spoločnosti k 31. decembru 2025 bol 2 567, z toho vedúcich zamestnancov 98 (k 31. decembru 2024: 2 562, z toho vedúcich zamestnancov 94). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov spoločnosti za rok končiaci 31. decembru 2025 bol 2 592 (k 31. decembru 2024: 2 710).

23. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku	1 511 533	148 496
Zisk z predaja materiálu	630 593	566 519
Výnosy z dotácií	2 508 851	4 423 000
Náhrady škôd od poisťovne	246 886	272 951
Ostatné prevádzkové výnosy	348 487	188 028
Ostatné prevádzkové výnosy, celkom	**5 246 350**	**5 598 994**

Výnosy z dotácií sú vysvetlené v bode 29.

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	287 763	715 316
Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení	-	15 204
Poistné	1 608 089	1 612 183
Ostatné dane a poplatky	592 447	443 673
Ostatné prevádzkové náklady	1 772 806	1 211 471
Ostatné prevádzkové náklady, celkom	**4 261 105**	**3 997 847**

24. ÚROKOVÉ VÝNOSY

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Úroky na bankových účtoch	2 991	2 882
Úroky z pôžičiek	143 397	173 741
Úrokové výnosy, celkom	**146 388**	**176 623**

25. ÚROKOVÉ NÁKLADY

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Úvery a pôžičky	2 395 528	2 756 052
Finančný prenájom	3 087	3 981
Úrokové náklady, celkom	**2 398 615**	**2 760 033**

26. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Dividendy z finančných investícií	5 196 159	6 341 702
Kurzové zisky	303 932	464 028
Výnosy z finančných derivátov	54 951	275 601
Ostatné finančné výnosy	-	6 974
Ostatné finančné výnosy celkom	**5 555 042**	**7 088 305**

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Kurzové straty	402 601	397 765
Straty z finančných derivátov	5 239	-
Opravné položky k finančným investíciám	422 596	888 054
Ostatné finančné náklady	(1 039 204)	110 235
Ostatné finančné náklady celkom	**(208 768)**	**1 396 054**

27. DAŇ Z PRÍJMOV

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Splatná daň bežného obdobia	4 390	4 304
Odložená daň bežného obdobia	639 489	1 464 142
Daň z príjmov celkom	**643 878**	**1 468 446**

V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej dane vypočítanej s použitím štandardných daňových sadzieb:

	Rok končiaci sa	
	31.decembra 2025	***31. decembra 2024***
Zisk/(strata) pred zdanením	(14 211 375)	(29 360 530)
Daň pri domácej miere zdanenia 24 % (2024: 24 %)	(3 410 730)	(6 165 712)
Daňový vplyv trvalých rozdielov:		
- zvyšujúce základ dane	332 295	522 798
- znižujúce základ dane	(1 636 326)	(3 137 541)
Vplyv zmeny sadzby dane		832 633
Neúčtované odložené dane	5 302 697	9 532 455
Ostatné	55 942	(116 187)
Daň z príjmov celkom	**643 878**	**1 468 446**

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 24 % (2024: 21 %)najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely.

Pri výpočte odloženej dane sa použila sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vysporiadať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Preto spoločnosť použila sadzbu dane z príjmov platnú v nasledujúcom účtovnom období, t. j. 24 %.

V Slovenskej republike zdaňovacie obdobia rokov 2021 až 2025 stále podliehajú možnosti kontroly zo strany daňového úradu.

Spoločnosť vypracovala dokumentáciu k transakciám so zahraničnými spriaznenými osobami v súlade platnou slovenskou daňovou legislatívou.

28. FINANČNÉ DERIVÁTY

	Rok končiaci sa	
	31. decembra 2025	***31. decembra 2024***
Účtovná hodnota zabezpečovacích nástrojov	103 702	114 966
Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja	(11 264)	(191 225)
Nominálna hodnota zabezpečovacieho nástroja	15 000 000	15 000 000

Spoločnosť k 31. decembru 2025 eviduje otvorené derivátové pozície v podobe úrokových swapov, ktoré zabezpečujú časť klubového úveru v nominálnej hodnote 15 mil. EUR. Splatnosť úveru je 31. júlu 2028 a priemerná úroková miera zabezpečovacích nástrojov je 1,93 %. Reálna hodnota otvorených derivátov k 31. decembru 2025 je 104 tis. EUR a je vykázaná vo výkaze o finančnej situácii vo vlastnom imaní - zákonné a ostatné fondy a v ostatnom dlhodobom majetku. Úrokové swapy boli v roku 2025 efektívne.

Spoločnosť v priebehu roka 2025 realizovala derivátové operácie. Spoločnosť dosiahla v roku 2025 z úrokových derivátov zisk 50 tis. EUR (k 31. decembru 2024: zisk 276 EUR), ktorý je vykázaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát.

29. DOTÁCIE

31. december 2025	***Pohľadávky z dotácií***	***Výnosy budúcich období z dotácii, dlhodobé***	***Výnosy budúcich období z dotácii, krátkodobé***	***Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát***
Investičné dotácie	6 616 106	13 171 744	369 455	369 456
Prevádzkové dotácie	55 814	-	167 281	2 139 395
Dotácie celkom	**6 671 920**	**13 171 744**	**536 736**	**2 508 851**

31. december 2024	***Pohľadávky z dotácií***	***Výnosy budúcich období z dotácii, dlhodobé***	***Výnosy budúcich období z dotácii, krátkodobé***	***Rozpustenie dotácií do výkazu súhrnných ziskov a strát***
Investičné dotácie	-	4 062 319	386 536	393 220
Prevádzkové dotácie	120 760	-	168 768	4 029 780
Dotácie celkom	**120 760**	**4 062 319**	**555 304**	**4 423 000**

Vo výkaze o finančnej situácii sú uvedené investičné dotácie najmä „API linka" (8 922 tis. EUR), „Rekonštrukcia budov SSŠ ŽP" (1 809 tis. EUR), „Zníženie energetickej náročnosti v ŽP" (829 tis. EUR), „Obnova 2. NP stredovekej časti hradu Ľupča" (540 tis. EUR), „Odprášenie EAF a LF pece" (463 tis. EUR), „Rekonštrukcia, modernizácia a výstavba futbalového štadióna" (163 tis. EUR), „Výstavba FA Skalica" (346 tis. EUR).

Vo výkaze súhrnných ziskov a strát sú najmä výnosy z prevádzkových dotácií: kompenzácie podnikateľom za výrobu elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov - Environmentálny fond (1 846 tis. EUR), podpora duálneho vzdelávania (149 tis. EUR) a API linka (143 tis. EUR).

V roku 2025 neboli zistené nesplnené podmienky a iné skutočnosti vyplývajúce zo zmlúv o poskytnutých dotáciách.

30. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

30.1. Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby zabezpečila, že bude schopná pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi. Celková stratégia spoločnosti sa oproti roku 2024 nezmenila.

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

	31. december 2025	*31. december 2024*
Dlh (i)	(54 754 361)	(63 951 051)
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2 040 498	662 635
Čistý dlh	(52 713 863)	(63 288 416)
Vlastné imanie	(215 201 974)	(230 065 787)
Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu	**24 %**	**28 %**

(i) Dlh sa definuje ako dlhodobé a krátkodobé pôžičky.

30.2. Kategórie finančných nástrojov

	31. december 2025	*31. december 2024*
Úvery a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov)	42 331 114	44 145 463
Finančný majetok	**42 331 114**	**44 145 463**
Bankové úvery a pôžičky vykázané v amortizovaných nákladoch	54 700 467	63 878 688
Záväzky z finančného lízingu	53 894	72 363
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	53 488 553	38 386 498
Finančné záväzky	**108 242 914**	**102 337 549**

a) Faktory finančného rizika

Spoločnosť je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu kurzov cudzích mien a úrokových sadzieb z úverov a dlhopisov. Vo svojom komplexnom programe riadenia rizika sa spoločnosť sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu spoločnosti.

Úverové riziko

Manažment spoločnosti uplatňuje úverovú politiku pri ktorej priebežne sleduje mieru rizika, históriu neinkasovaných pohľadávok a nesplatených úverov a hodnotí bonitu všetkých zákazníkov požadujúcich obchodný úver nad určitú sumu. Spoločnosť nevyžaduje záruky na finančný majetok. K súvahovému dňu sa nevyskytla žiadna významná koncentrácia rizík vo finančnom majetku, a preto spoločnosť neočakáva žiadne straty spojené s úverovým rizikom. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií.

Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky skupiny sú relatívne nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Úrokové riziko vyplýva z dlhodobých pôžičiek, ktoré sú úročené variabilnou úrokovou sadzbou a vystavujú spoločnosť riziku zmeny reálnych úrokových sadzieb.

Analýza citlivosti (pozri ďalej) sa stanovila na základe angažovanosti voči úrokovým sadzbám na derivátové a nederivátové nástroje k dátumu súvahy. Pri záväzkoch s variabilnou sadzbou sa analýza vypracovala za predpokladu, že výška neuhradeného záväzku k dátumu súvahy bola neuhradená celý rok.

Keby boli úrokové sadzby o 50 bázických bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2024 by sa zvýšil, resp. znížil o 229 tis. EUR (2024: zmena o 205 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť spoločnosti voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

Riziko menových kurzov

Spoločnosť je vystavená riziku spojenému s pohybmi kurzov cudzích mien, ktoré vplýva na výnosy, nákupy a úvery znejúce na menu inú ako euro.

Účtovná hodnota peňažného majetku a peňažných záväzkov spoločnosti denominovaných v cudzej mene k dátumu súvahy:

	Záväzky		*Majetok*	
	31. december 2025	***31. december 2024***	***31. december 2025***	***31. december 2024***
USD	1 464 790	560 634	885 912	2 186 882
CZK	167 734	49 012	964 932	1 348 781
PLN	33 663	17 716	1 976 193	2 612 554
CHF	-	-	3 739	3 700

Nasledujúca tabuľka zobrazuje citlivosť spoločnosti na 25-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči USD, 20-percentné posilnenie a oslabenie EUR voči CZK, PLN a CHF. Analýza citlivosti zahŕňa peňažné položky denominované v cudzej mene a upravuje ich prepočet na konci účtovného obdobia o uvedenú zmenu výmenných kurzov. Pozitívna hodnota indikuje zvýšenie zisku a iných položiek vlastného imania v prípade oslabenia EUR voči príslušnej mene. V prípade posilnenia EUR voči príslušnej mene by nastal rovnaký, ale opačný vplyv na zisk a iné položky vlastného imania, pričom údaje uvedené nižšie by boli záporné.

	USD		*CZK*	
	31. december 2025	***31. december 2024***	***31. december 2025***	***31. december 2024***
Zisk alebo strata	(144 720)	406 562	159 440	259 954

	PLN		*CHF*	
	31. december 2025	***31. december 2024***	***31. december 2025***	***31. december 2024***
Zisk alebo strata	388 506	518 967	748	740

Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov s primeranou splatnosťou a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície. Spoločnosť dosahuje koeficient pracovného kapitálu 1,76 k 31. decembru 2025 (1,95 k 31. decembru 2024) a pohotovú likviditu 0,73 k 31. decembru 2025 (0,75 k 31. decembru 2024), čo je ukazovateľom nízkeho rizika nedostatočnej likvidity.

Nasledujúce tabuľky znázorňujú zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z úrokov a istiny počas platnosti úverovej zmluvy.

	Vážená priemerná efektívna úroková miera	*Do 1 mesiaca*	*1 – 3 mesiace*	*Od 3 mesiacov do 1 roka*	*1 – 5 rokov*	*5 rokov a viac*	*Celkom*
2025							
Bezúročne záväzky		35 271 153	1 235 780	3 067 029	190 295	-	39 764 257
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,2 – 2,10	4 413 208	14 769 426	3 784 996	27 867 201	2 566 725	53 401 556
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery)	3,00	21 648	41 202	192 042	8 634 193	-	8 889 085
Záväzky z finančného lízingu	4,89	1 800	3 599	16 198	35 996	-	57 593
		39 707 809	**16 050 007**	**7 060 265**	**36 727 685**	**2 566 725**	**102 112 491**
2024							
Bezúročne záväzky		29 784 966	908 777	2 750 610	307 306	-	33 751 659
Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery)	1,2 – 1,95	10 016 121	16 690 503	3 454 456	29 265 535	-	59 426 615
Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery)	3,00	21 648	41 202	192 042	8 634 193	-	8 889 085
Záväzky z finančného lízingu	4,89	1 499	3 045	13 925	53 894	-	72 363
		39 824 234	**17 643 527**	**6 411 033**	**38 260 928**	**-**	**102 139 722**

Spoločnosť využíva variabilnú úrokovú sadzbu EURIBOR.

b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Nominálne hodnoty finančného majetku a záväzkov znížené o prípadné úpravy s dobou splatnosti kratšou ako jeden rok sa približne rovnajú svojej reálnej hodnote. Reálna hodnota finančných záväzkov je pre účely vykázania v poznámkach stanovená na základe diskontovaných budúcich zmluvných peňažných tokov pri úrokovej sadzbe, ktorú má spoločnosť k dispozícii pre podobné finančné nástroje.

31. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

31.1. Členovia štatutárnych a dozorných orgánov

Odmeny vyplatené členom predstavenstva a dozornej rady spoločnosti za rok končiaci 31. decembra 2025 boli vo výške 734 tis. EUR (rok končiaci 31. decembra 2024: 1 593 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

31.2. Ostatné spriaznené osoby

Spoločnosť CPA s.r.o., Slovenská republika, je materskou spoločnosťou ŽP.

V priebehu roka 2025 spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie so spriaznenými osobami:

	Pohľadávky k 31. decembru 2025	*Záväzky k 31. decembru 2025*	*Predaj výrobkov a služieb v roku 2025*	*Nákupy výrobkov a služieb v roku 2025*
Koneční vlastníci	-	8 380 000	-	254 892
CPA s.r.o. - materská spoločnosť	4 092	5 500	3 551	170 736
Dcérske a spoločné spoločnosti	14 136 049	9 584 137	189 570 001	94 618 991
Pridružené spoločnosti	3 701 389	-	5 024 219	-
Ostatné spriaznené strany	36 904	40 599	250 179	742 485
	17 878 434	**18 010 236**	**194 847 950**	**95 787 105**

V priebehu roka 2024 spoločnosť uskutočnila nasledovné transakcie so spriaznenými osobami:

	Pohľadávky k 31. decembru 2024	*Záväzky k 31. decembru 2024*	*Predaj výrobkov a služieb v roku 2024*	*Nákupy výrobkov a služieb v roku 2024*
Koneční vlastníci	-	8 380 000	-	287 990
CPA s.r.o. - materská spoločnosť	4 061	10 500	3 546	190 505
Dcérske a spoločné spoločnosti	24 411 992	6 521 108	190 530 293	92 469 414
Pridružené spoločnosti	3 106 118	324	4 506 467	1 462
Ostatné spriaznené strany	46 362	40 599	351 062	615 286
	27 568 533	**14 592 531**	**195 391 368**	**93 564 657**

Transakcie s konečnými vlastníkmi spoločnosti predstavujú prijaté pôžičky. Transakcie s materskou spoločnosťou predstavujú poradenské služby a prenájom priestorov. Transakcie s dcérskymi a pridruženými spoločnosťami predstavujú predaj výrobkov ŽP, stravovacie služby, IT služby, ubytovacie a rekreačné služby, nákup šrotu a prepravné služby.

32. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

32.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

Vedenie spoločnosti je presvedčené, že spoločnosť spĺňa príslušné platné legislatívne predpisy a normy vo všetkých podstatných aspektoch. Neočakáva sa, že spoločnosti vznikne v budúcnosti povinnosť zaplatiť významné pokuty súvisiace so životným prostredím.

32.2. Investičné výdavky

Spoločnosť pripravila investičný plán na rok 2026 vo výške 17 060 tis. EUR z čoho čiastka 11 113 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2025.

32.3. Právne spory a možné straty

V súčasnosti je spoločnosť zaangažovaná v niekoľkých právnych a iných sporoch, ktoré sa vyskytujú v rámci podnikateľskej činnosti, a očakáva sa, že by mohli mať individuálne alebo v súhrne významný nepriaznivý vplyv na priloženú individuálnu účtovnú závierku. Spoločnosť má vytvorenú rezervu na právne spory v priložených individuálnych finančných výkazoch, nakoľko je vedenie spoločnosti na základe rady svojich právnych poradcov presvedčené, že ich konečný výsledok je neistý.

32.4. Emisné kvóty

V roku 2005 vstúpil do platnosti plán obchodovania s emisnými kvótami skleníkových plynov platný pre celú Európsku úniu spolu so zákonom o obchodovaní s emisnými kvótami, ktorý prijal slovenský parlament s cieľom implementovať smernicu EÚ na Slovensku. V zmysle tejto legislatívy je spoločnosť povinná odovzdať emisné kvóty slovenskému Úradu životného prostredia na kompenzovanie skutočne vyprodukovaných emisií skleníkových plynov.

V roku 2025 bol spoločnosti pridelený proporčný podiel emisných kvót, v roku 2025 produkcia emisií spoločnosťou presiahla toto množstvo. Rozdiel vo výške 881 tis. EUR je vykázaný vo výkaze ziskov a strát. Spoločnosť vykazuje v roku 2025 nakúpené emisné kvóty v hodnote 2 963 tis. EUR.

Spoločnosť má povinnosť odovzdať emisné kvóty na pokrytie vyprodukovaných emisií. Túto povinnosť si splní odovzdaním emisných kvót za sledované obdobie roku 2025 najneskôr do septembra 2026.

32.5. Ručenie za úvery iných spoločností

Spoločnosť ručí svojím majetkom za záväzky spoločných dlžníkov ŽP Informatika s.r.o. a Žiaromat a.s. z úverového vzťahu so Slovenskou sporiteľňou a.s. do výšky 6 mil. EUR (k 31. decembru 2024: 6 mil. EUR), Zostatok nesplatenej istiny k 31. decembru 2025 predstavuje 4 068 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 4 463 tis. EUR).

Nakoľko je vedenie spoločnosti na základe finančnej pozície spoločností ŽP Informatika s.r.o. a Žiaromat a.s. presvedčené o splatení úverov dcérskymi spoločnosťami, spoločnosť nevytvorila rezervu v priložených individuálnych finančných výkazoch.

32.6. Informácia o bankových zárukách

Na zabezpečenie záväzkov Spoločnosti boli vystavené bankové platobné záruky Slovenskou sporiteľňou a.s. nasledovne:

1. v prospech obchodného partnera Graftech Switzerland S.A. v sume 1 mil. EUR so splatnosťou 19. októbra 2026
2. v prospech OKTE, a.s. za zúčtovanie odchýlky v záručnej sume 700 tis. EUR so splatnosťou 31. decembra 2026
3. v prospech OKTE, a.s. za prístup na organizovaný krátkodobý cezhraničný trh s elektrinou v záručnej sume 500 tis. EUR so splatnosťou 31. decembra 2026.

33. UDALOSTI PO SÚVAHOVOM DNI

Po 31. decembri 2025 až do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne také udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.

34. SCHVÁLENIE INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Individuálna účtovná závierka na stranách 3 až 32 bola zostavená a schválená na vydanie dňa 18. marca 2026.

Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva:	***Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky:***	***Podpisový záznam člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky:***