

# **SPRÁVA AUDÍTORA**

o overení účtovnej závierky zostavenej k 31.12.2025

**CMK, s.r.o.**  
Žarnovica

**Audítor:**  
A-Consultatio, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 247

*Prílohy:*  
Súvaha  
Výkaz ziskov a strát  
Poznámky k účtovnej závierke  
Výročná správa

Marec 2026

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA**  
Spoločníkovi a konateľovi spoločnosti CMK, s.r.o.

**I. Správa z auditu účtovnej závierky**

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti CMK, s.r.o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

**Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).**

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný 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 realistickú možnosť než tak urobiť.

### Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

V rámci auditu uskutočneného podľa medzinárodných audítorských štandardov, počas celého auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto 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 za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad 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 spochybníť 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 účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery 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 účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

So štatutárnym orgánom 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.

## II. 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. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom 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 účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Zvážili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

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

Okrem toho, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

V Bratislave, 24.03.2026



A - Consultatio, spol. s r.o.  
Licencia SKAU č. 247



ING. JÁN POLÓNY, PHD.  
zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1115

# CMK

# VÝROČNÁ SPRÁVA

2025



# CMK

**30** YEARS ANNIVERSARY  
Growing the future,  
recycling  
the past.



## Základné informácie o spoločnosti

Sídlo:	Sandrická 30, 966 81 Žarnovica
Deň vzniku:	20.1.1995
IČO:	31 622 780
IČ DPH:	SK2020478746

**CMK** je **technologická spoločnosť**, ktorá v roku 2025 **oslávila 30 rokov** od svojho založenia. CMK prepája výrobu polovodičových materiálov, recykláciu kritických surovín a analytické služby do jedného **integrovaného celku**. Ťažiskom jej činnosti je výroba **substrátových GaAs dosiek** pre polovodičové a optoelektronické aplikácie, doplnená o **recykláciu** a **rafináciu** gálium-arzenidových materiálov na vysoké stupne čistoty.

Portfólio uzatvára **výroba** špecializovaných peliet **oxidu boritého** ( $B_2O_3$ ) pre rast GaAs kryštálov a **analytické služby**, ktoré poskytujú odborné dáta a kontrolu kvality naprieč celým materiálovým reťazcom. Vďaka tomuto prepojeniu stojí CMK na priesečníku technológie, udržateľnosti a presnej analytiky.

### Obhliadnutie sa za rokom 2025

Rok 2025 bol pre spoločnosť CMK rokom významných rozhodnutí, investícií a učenia sa. V prostredí pokračujúcej volatility na trhoch s pokročilými materiálmi a kritickými surovinami sme vedome uprednostnili stabilitu, technologickú kvalitu a dlhodobú udržateľnosť pred krátkodobým rastom objemov.

Po rekordných tržbách z roku 2024 došlo ku korekcii, pričom celkové tržby zaznamenali pokles približne o 19 %. Napriek poklesu tržieb sa hospodársky výsledok zlepšil a **zisk** pred zdanením **vzrástol na 214 tis. €**, čo potvrdzuje efektívne riadenie nákladov, stabilizáciu prevádzkových procesov a vyššiu výnosnosť kľúčových produktových a servisných línií. Tento vývoj ukazuje, že CMK dokáže udržať finančnú stabilitu aj v období nižšieho objemu zákaziek a zároveň výrazným spôsobom zvyšovať svoju výrobnú efektivitu.

Významným krokom v tomto smere boli **cielené investície do technologického vybavenia a analytických kapacít**, vrátane ďalšieho rozvoja metód hmotnostnej spektrometrie **GDMS**, ktoré patria medzi kľúčové piliere našej konkurenčnej výhody. Posilnenie analytiky nám umožňuje nielen zvyšovať kvalitu vlastnej produkcie gália a GaAs, ale aj rozširovať portfólio externých analytických služieb s vysokou pridanou hodnotou. Celková **výška investícií** v minulom roku presiahla **800 tis. €<sup>1</sup>**.

Rok 2025 bol zároveň rokom intenzívnej **medzinárodnej odbornej a obchodnej interakcie**. Zúčastnili sme sa odborných výstav v **Tokyu** a **Mníchove**, kde sme viedli množstvo vecných diskusií so zákazníkmi, partnermi a technologickými firmami z oblasti polovodičov, optiky a špeciálnych materiálov. Tieto stretnutia nám poskytli cennú spätnú väzbu k našim produktom, potvrdili správnosť nášho strategického smerovania a zároveň jasne

<sup>1</sup> Celková výška investícií zahŕňa všetky investičné výdavky spolu, vrátane CAPEX (kapitalizované investície), R&D a nekapitalizovaných investícií (napr. vzdelávanie, bezpečnosť a ďalšie rozvojové aktivity).



pomenovali očakávaná trhu do nasledujúcich rokov. Aktívne sme sa zapájali aj do odborných podujatí a komunít zameraných na GDMS analýtku, kde CMK dlhodobo patrí medzi rešpektovaných odborných hráčov.

Dôležitým posunom v roku 2025 bolo aj **posilnenie manažérskeho a odborného tímu spoločnosti**. Do CMK nastúpili dvaja skúsení seniorní lídri, jeden prevzal zodpovednosť v oblasti ľudských zdrojov a rozvoja organizácie, a **druhý** posilnil riadenie technických a výrobných oblastí. Zároveň došlo k internému presunu

**člena vedenia**, do oddelenia výskumu a vývoja, kde bude mať na starosti výskumné projekty a úlohy zamerané na zlepšovanie aktuálnych výrobných procesov.

Výsledky oddelenia výskumu a vývoja už dnes nachádzajú uplatnenie vo výrobe aj v externých analytických službách a prispievajú k znižovaniu technologických rizík a zvyšovaniu stability procesov a kvality produktov.

Európske projekty a VaV iniciatívy vnímame ako **strategický nástroj**, ktorý nielen podporuje inovácie, ale zároveň urýchľuje prenos výskumných výsledkov do priemyselnej praxe, znižuje investičné a technologické riziká a posilňuje postavenie CMK ako dôveryhodného európskeho partnera v oblasti kritických surovín. Tento prístup je plne zosúladený s rámcom **EU Critical Raw Materials Act**, ktorý podporuje rozvoj recyklácie, spracovania a kvalifikácie kritických surovín priamo v Európskej únii.

---

## Pohľad do budúcnosti

Rok 2026 vnímame ako obdobie, v ktorom CMK začne postupne zúročovať rozhodnutia, investície a technologické zlepšenia realizované v predchádzajúcich rokoch. Prostredie globálneho trhu s kritickými surovinami, vrátane gália a jeho zlúčenín, zostáva dynamické a geopoliticky citlivé, pričom tlak na bezpečnosť dodávok a lokálne spracovanie v rámci Európskej únie bude naďalej rásť. V tomto kontexte má CMK jedinečné postavenie – disponuje integrovaným interným reťazcom od zberu a recyklácie gálium-obsahujúcich materiálov, cez rafináciu gália na vysokú čistotu, až po výrobu GaAs a špičkovú analytickú kontrolu kvality, čo predstavuje v európskom priestore významnú konkurenčnú výhodu.

V roku 2026 sa zameriame najmä na ďalšie **posilňovanie technologickej infraštruktúry a stability procesov**. Kľúčovou prioritou bude rozšírenie skladby materiálových vstupov recyklácie GaAs, ako aj pokračujúce **zefektívňovanie procesov recyklácie a rafinácie** gália s dôrazom na **kvalitu, bezpečnosť a environmentálnu zodpovednosť**. Paralelne budeme pokračovať v aktivitách v rámci medzinárodného projektu **InGaGe**, ktorý posúva naše technologické kompetencie v oblasti spracovania arzénových materiálov a podporuje rozvoj cirkulárnych riešení pre kritické suroviny.

Súčasťou našich plánov je aj **postupná modernizácia technologického vybavenia**, vrátane technologického upgradu ťahacích zariadení, ako aj ďalší rozvoj analytických kapacít. V oblasti produktov plánujeme stabilizovať a cielene rozširovať portfólio **GaAs riešení**, najmä formou zákaznicky prispôsobených („tailor-made“) produktov pre optické, elektrotechnické a špecializované priemyselné aplikácie. Zároveň budeme pokračovať v rozvoji **externých analytických služieb**, ktoré sa čoraz viac stávajú prirodzenou súčasťou nášho hodnotového reťazca a dôležitým nástrojom budovania dlhodobých vzťahov so zákazníkmi.

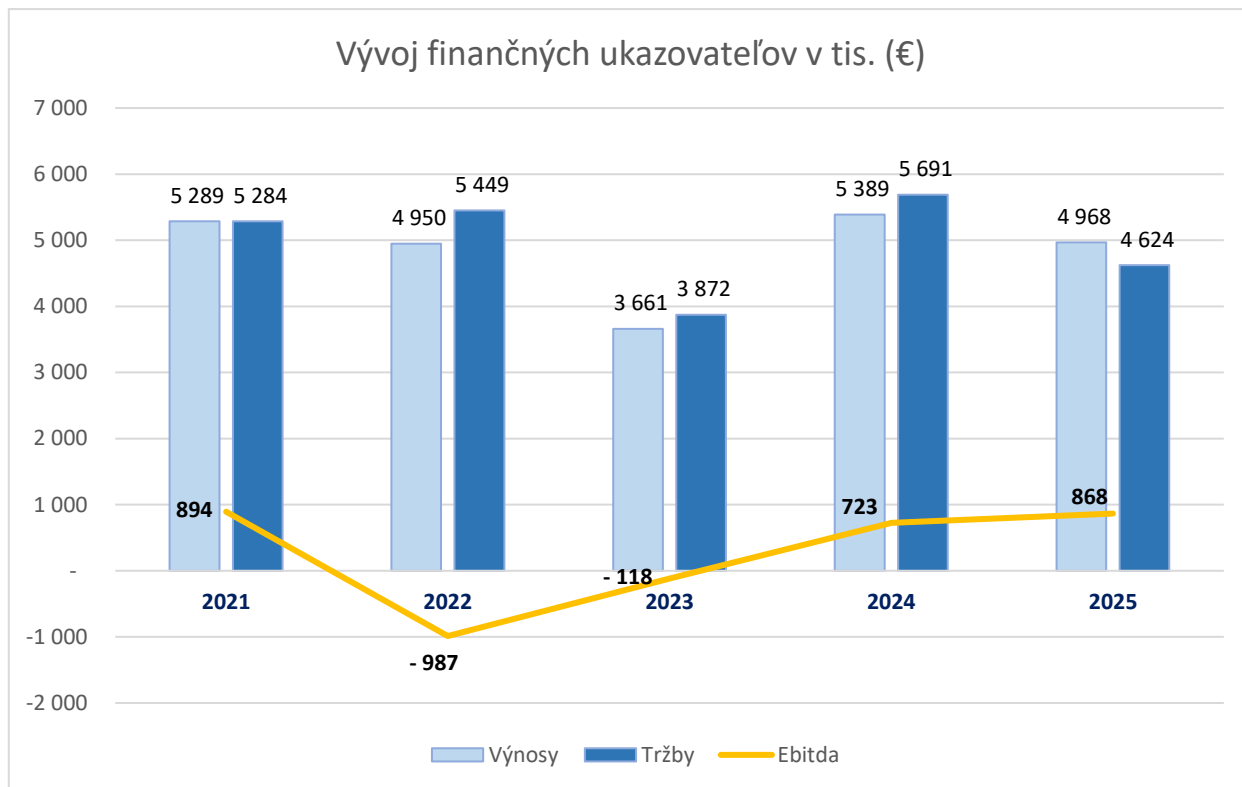
Mimoriadne dôležitým pilierom nášho výhľadu do budúcnosti je **rozsiahly výskumno-vývojový projekt realizovaný v rámci Programu Slovensko**, zameraný na vývoj **4" GaAs kryštálov metódou VGF**. Tento projekt má potenciál výrazne posilniť technologické kapacity CMK a zároveň prispieť k zvyšovaniu technologickej



nezávislosti európskeho trhu v oblasti GaAs substrátov. Vnímame ho ako strategickú investíciu do budúcnosti, ktorá prepája výskum, výrobu a európske priority v oblasti kritických surovín.

Do roku 2026 tak vstupujeme s optimizmom – s lepšie nastavenými procesmi, stabilizovanými technológiami, posilneným tímom a jasnou ambíciou ďalej rozvíjať CMK ako spoľahlivého európskeho partnera v oblasti gália, GaAs a pokročilých materiálov.

## Analýza finančných výsledkov



V roku 2025 spoločnosť CMK nadviazala na obrat v hospodárení z roku 2024 a **ďalej posilnila prevádzkovú výkonnosť**, a to aj napriek tomu, že po roku 2024 došlo k **korekcii tržieb o takmer 19 %** (na 4 624 tis. €). Súčasne sa však **EBITDA zvýšila o 20 %** (na 868 tis. €), čo odráža zlepšenie efektivity a robustnejšie nastavenie prevádzky.

Z pohľadu kvality výsledkov je dôležité, že rast EBITDA pri nižších tržbách znamená **výrazné posilnenie prevádzkovej marže**. Tento posun potvrdzuje disciplinovanosť pri **riadení nákladov, stabilizácie procesov a vyššej výnosnosti** kľúčových produktových a servisných línií.

K pozitívnemu vývoju prispela tak isto aj **zmena obchodnej stratégie**, kedy počas rokov 2024 a 2025 došlo k výraznej regionálnej a produktovej diverzifikácii a prioritizovanie výroby GaAs na optický priemysel. Detailnejšie rozoberáme podniknuté kroky v sekcii jednotlivých stredísk.

Popri výkonnosti pokračovala CMK aj v cielej modernizácii: **CAPEX dosiahol 539 tis. €** (investície zaradené do majetku v roku 2025), čo predstavuje medziročný **nárast o 124 %**. Investície smerovali najmä do technologického vybavenia a posilnenia analytických kapacít, ktoré sú kľúčovým pilierom dlhodobej konkurencieschopnosti. Zisk po zdanení sa zároveň zvýšil na **165 tis. €** (z 8 tis. € v roku 2024), pričom dosiahnutý zisk bude ponechaný v spoločnosti na ďalší rozvoj.



Ukazovateľ	2021 tis. (€)	2022 tis. (€)	2023 tis. (€)	2024 tis. (€)	2025 tis. (€)	25 vs 24 (%)
Tržby	5284	5449	3872	5691	4624	-19%
EBITDA	894	-987	-118	723	868	20%
CAPEX	314	264	69	240	539	124%
Zisk po zdanení	198	- 1 625	-829	8	165	1963%

Udržateľná finančná výkonnosť je v našom odvetví úzko prepojená s **technologickou vyspelosťou**, ako aj s **vysokým štandardom environmentálnej ochrany a bezpečnosti práce** – preto sa v nasledujúcej časti venujeme oblasti ESG, certifikáciám a kľúčovým opatreniam, ktoré zabezpečujú zodpovednú a bezpečnú prevádzku.

## ESG a certifikáty

Spoločnosť v hodnotenom období úspešne absolvovala **re-certifikačný audit integrovaného systému riadenia** podľa medzinárodných noriem ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 a ISO 45001:2018. Na základe výsledkov auditu bola **potvrdená platnosť všetkých certifikátov** na ďalšie trojročné obdobie. Tento výsledok potvrdzuje stabilitu procesov, vysokú úroveň riadenia a dôsledné dodržiavanie štandardov v oblasti kvality, ochrany životného prostredia a bezpečnosti práce.

Úspech auditu je výsledkom spoločného úsilia zamestnancov a podpory vedenia spoločnosti a zároveň predstavuje záväzok pokračovať v profesionálnom a zodpovednom prístupe voči zákazníkom, obchodným partnerom, zamestnancom ako aj miestnej komunite.

V oblasti **bezpečnosti a ochrany zdravia** pri práci spoločnosť realizovala viaceré opatrenia zamerané na zvyšovanie bezpečnosti pracovného prostredia:

- Zmena bezpečnostného technika s cieľom zabezpečiť efektívne plnenie úloh v oblasti BOZP
- Aktualizácia a vypracovanie nových bezpečnostných smerníc (smernica o OOPP)
- Meranie As v pracovnom prostredí
- Kategorizácia prác podľa zdravotných rizík
- Systematické vzdelávanie zamestnancov v oblasti bezpečnosti (závažné priemyselné havárie, havarijný plán, prevádzkové poriadky, správne používanie OOPP)
- vytvorenie ESH tímu, a zavedenie pravidelných stretnutí s cieľom zabezpečiť bezpečné pracovné prostredie, chrániť zamestnancov spoločnosti a životné prostredie a zabezpečiť chod spoločnosti v súlade s environmentálnou legislatívou
- zvýšenie bezpečnosti na kritických resp. rizikových s konkrétnym technologickými riešeniami
- zvýšenie periodicity kontrol zameraných na BOZP
- zabezpečenie prísnejších OOPP pre zamestnancov aj návštevy vstupujúce do výrobných priestorov

Z pohľadu **ochrany životného prostredia** spoločnosť počas roka 2025 nezaznamenala žiadne porušenia environmentálnej legislatívy ani jej neboli uložené žiadne sankcie. Všetky potrebné prevádzkové povolenia boli riadne zabezpečené a počas roka bola pripravená dokumentácia pre vydanie integrovaného povolenia, ktoré spoločnosť získala začiatkom roka 2026. V sledovanom období nedošlo k prekročeniu povolených environmentálnych limitov ani k vzniku nepredpokladaných environmentálnych nákladov, čo potvrdzuje systematický a zodpovedný prístup spoločnosti k environmentálnemu manažmentu.



Aj v nasledujúcom období budeme systematicky pracovať na ďalšom zlepšovaní našich procesov, zvyšovaní efektívnosti riadenia a posilňovaní kultúry kvality, environmentálnej zodpovednosti a bezpečnosti práce. Naším cieľom je **byť lídrom** v nastavovaní štandardov a spoľahlivým partnerom, ktorý koná **s dôrazom na kvalitu, udržateľnosť a bezpečnosť**.

## Vyhodnotenie výrobných oddelení

### GaAs

Výroba GaAs zaznamenala **dočasné výkyvy tržieb** v dôsledku **optimalizácie procesov a zvyšovaní efektivity**, ktorých pozitívny efekt očakávame počas roka 2026.

V roku 2025 sme pokračovali v stabilnej výrobe LEC monokryštálov GaAs rôznych veľkostí, ktoré tvoria jadro našej produkcie a dodávali ich najmä ako optické monokryštály pre európske, americké a ázijské priemyselné odvetvia. Našou **silnou stránkou** zostala **flexibilita** výroby podľa požiadaviek zákazníkov, čo zabezpečilo stabilný odber.

Ponuku dopĺňali substrátové dosky v bežne požadovaných priemeroch a hrúbkach, dodávané ako rezané alebo leštené produkty s dôrazom na presnú kvalitu povrchu. Flexibilita vo výrobe umožnila reagovať na individuálne špecifikácie a posilniť vzťahy so zákazníkmi, zároveň otvárajúc nové obchodné príležitosti.

V priebehu roka sme rozšírili aktivity o potenciálnu spoluprácu na dopovanom GaAs materiáli vo forme 3" substrátových dosiek. Proces vyhodnocovania pokračuje a čakáme na spätnú väzbu. Začali sme tiež práce na vývoji nových typov GaAs materiálu s cieľom ovplyvniť ich elektrické parametre, pričom tento projekt má dlhodobý charakter a bude pokračovať aj v ďalších obdobiach.

V oblasti polykryštálu sme realizovali kompletnú prestavbu výrobného procesu, čo viedlo k výraznému zvýšeniu efektívnosti a zníženiu odpadu na praktické minimum. Zavedením novej konfigurácie navážok a úpravou grafitovej zostavy sme zároveň **zvýšili výťažnosť** o viac ako **30%** a pracujeme na ďalšom procesnom zefektívňovaní.

Koncom roka sa začala komplexná modernizácia syntézneho zariadenia s cieľom jeho transformácie na plnohodnotnú LEC ťahačku. Ide o kľúčový strategický projekt, ktorý predstavuje zásadnú technologickú výzvu a bude jednou z priorít roka 2026. Realizácia tohto projektu má ambíciu posilniť technologické kapacity spoločnosti a zvýšiť výrobnú kapacitu monokryštálu **o minimálne 100%**. Zároveň realizácia projektu vytvorí predpoklady pre postupné zvyšovanie efektívnosti produkcie a významne prispeje k rozvoju výrobného programu. Tento krok podporí dynamický rast spoločnosti na trhu pokročilých optických materiálov.

### Recyklácia

Stredisko recyklácie v roku 2025 vyrobilo približne 14 ton gália s čistotou 99,99 %. Časť plánovanej produkcie sa nenaplnila, z dôvodu výpadkov vo výrobnom procese, ktoré boli spôsobené technickými problémami vo výrobe a predĺženým notifikačným procesom potrebným pre prepravu recyklačného GaAs materiálu. Tieto výpadky ovplyvnili celkovú produkčnú kapacitu, no vďaka promptným nápravným opatreniam sa podarilo minimalizovať ich dopad na dodávky. Napriek týmto okolnostiam sa zachovala stabilná výrobná úroveň a požadovaná kvalita výsledného produktu. Následne realizované nápravné opatrenia prispeli k efektívnejšiemu riadeniu výroby lepšej pripravenosti na podobné výzvy v budúcnosti.



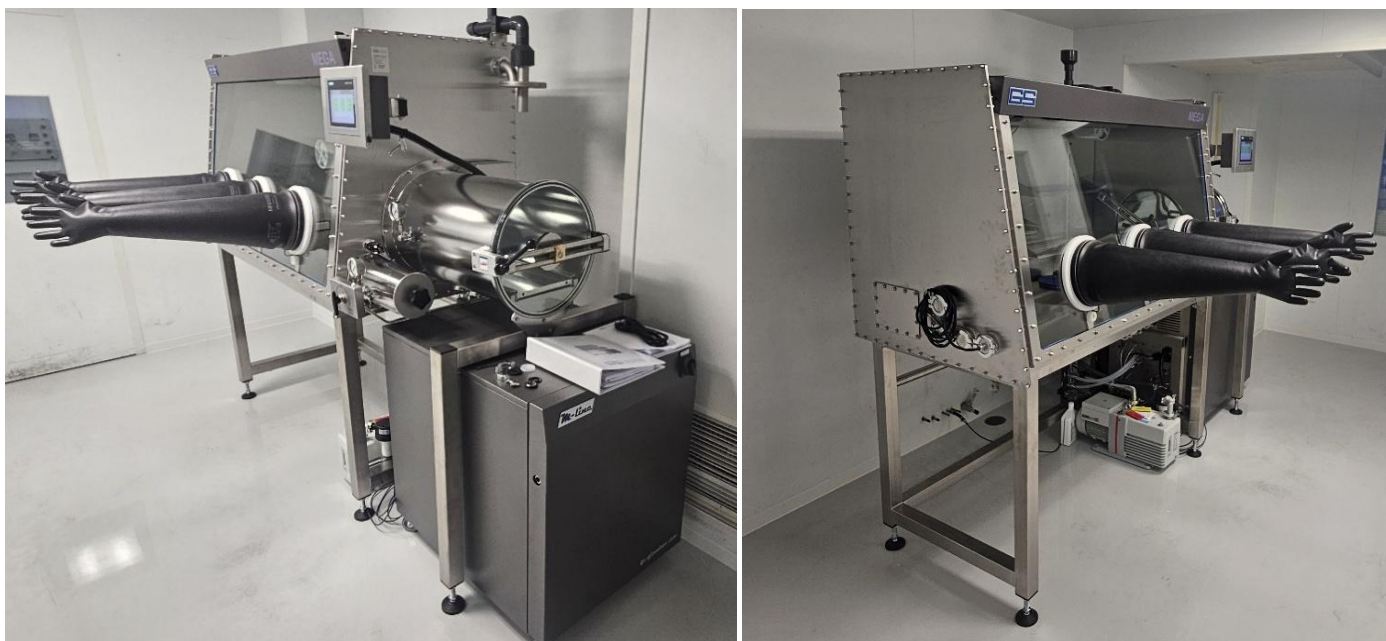
Na základe súčasných kapacít a realizovaných optimalizačných krokov predpokladáme, že výroba gália v nasledujúcom období roka 2026 zostane stabilná. Očakáva sa, že udržiavanie procesnej efektivity a flexibilita vo výrobe umožnia zabezpečiť konzistentnú kvalitu produktu a spoľahlivé dodávky pre zákazníkov. Stabilita produkcie zároveň vytvára priestor na plánované optimalizácie a postupné zvyšovanie kapacít podľa potrieb trhu. Navyše umožňuje lepšie plánovanie zásob a strategických partnerstiev, čím sa posilňuje celková odolnosť a konkurencieschopnosť spoločnosti na globálnom trhu.

## Rafinácia

Stredisko rafinácie v roku 2025 spracovalo približne 21 ton kovového gália, ktoré bolo rafinované z 4N kvality na požadovanú úroveň 6N+. Rok 2025 zaznamenal nárast dopytu po rafinačných službách, mimo iné aj z dôvodu dostupnosti primárneho gália a zvyšovaniu požiadaviek na udržateľnú výrobu. Tento trend očakávame aj v roku 2026. Významnú časť tvorilo gálium pochádzajúce z interných recyklačných procesov.

V rámci strategického rozvoja a kontinuálneho zvyšovania kvality našich interných procesov sme v uplynulom roku pristúpili k významnej modernizácii technologického vybavenia a jeho priestorov. Jedným z kľúčových krokov je obstaranie nového zariadenia GS Glovebox Type MEGA 3.

Implementácia nového gloveboxu<sup>2</sup> prináša zvýšenie bezpečnosti, kvality procesov a zníženie prevádzkových rizík aj nákladov na údržbu starších technológií. Predstavuje dôležitý krok v smerovaní k modernizácii a vytvára priestor pre budúce rozšírenia a ďalšiu automatizáciu, čím podporuje dlhodobý rozvoj a technologické napredovanie spoločnosti.



## B<sub>2</sub>O<sub>3</sub>

V roku 2025 sme zaznamenali **pokles výroby**, ktorý bol **spôsobený** kombináciou **externých aj interných faktorov**. Na jednej strane náš kľúčový zákazník redukoval naakumulované historické zásoby, čo sa prirodzene premietlo do nižšieho odberu hotových výrobkov. Na druhej strane bol pokles výsledkom plánovanej optimalizácie konsignačného skladu. Tento krok sme realizovali s cieľom **zefektívnenia** skladových **zásob** a **alokácii finančných zdrojov**.

<sup>2</sup> Nový Glovebox znázornený na fotkách v strede.

Napriek dočasnému poklesu hodnotíme prijaté opatrenia ako dlhodobu prínosnú. Optimalizácia priniesla stabilnejšiu a predvídateľnejšiu štruktúru výrobných cyklov, čo vytvorilo pevný základ pre budúci rast. Tento trend sa odráža aj v našej predikcii na rok 2026, ktorá má výrazne rastúci charakter. Očakávame postupné zvyšovanie objemu vyrobeného množstva, podporené na jednej strane oživením dopytu na kľúčových trhoch, a zároveň zlepšenou efektívnosťou v oblasti plánovania výroby aj logistiky.

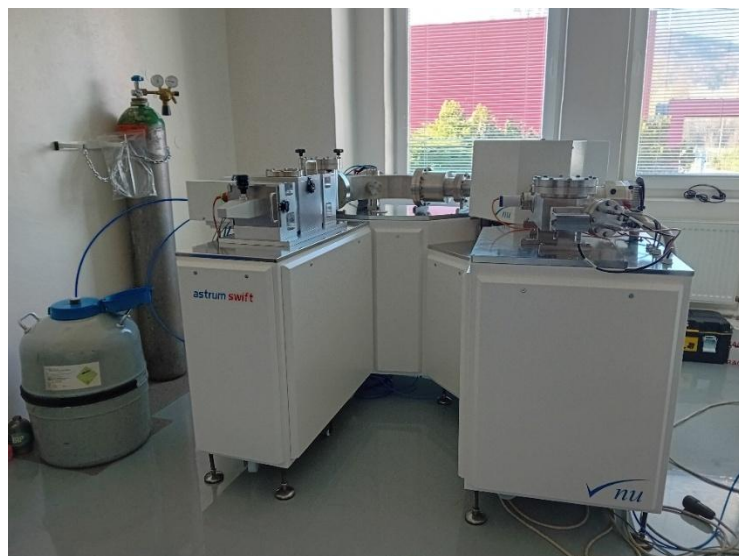
Paralelne s týmito opatreniami oddelenie v roku 2025 aktívne pristúpilo k industrializácii nových produktov, ktoré boli výsledkom predchádzajúcich výskumno-vývojových (R&D) aktivít. Jednalo sa najmä o produkt GRAVEL, SiO<sub>2</sub>-dopované pelety a tenké pelety. Tento proces si vyžadoval alokáciu výrobných kapacít, úpravu technologických postupov, zvýšený dôraz na stabilizáciu kvality a opakovateľnosť výroby.

Rok 2026 vnímame ako obdobie návratu k rastovému trendu a postupného zvyšovania produkcie pri zachovaní dôrazu na kvalitu, spoľahlivosť a stabilitu dodávok.

## Analytika

Analytické oddelenie spoločnosti CMK zohráva kľúčovú úlohu v internom fungovaní firmy. V roku 2025 slúžilo najmä ako **medioperačná a finálna kontrola kvality**, zabezpečujúca stabilitu výrobných a recyklačných procesov a konzistentnú kvalitu finálnych produktov. Zároveň poskytovalo analytickú podporu výskumu a vývoja, čím prispievalo k overovaniu nových postupov a znižovaniu technologických rizík.

Nosnou metodikou analytického oddelenia je **hmotnostná spektrometria s tlejivým výbojom (GDMS)**, ktorá predstavuje kľúčový nástroj pre kontrolu čistoty materiálov s vysokými nárokmi na kvalitu. V priebehu roka



2025 spoločnosť **rozšírila analytické kapacity nákupom nového GDMS<sup>3</sup> spektrometra**, čím výrazne posilnila technickú úroveň laboratória a jeho pripravenosť na ďalší rozvoj.

Nové zariadenie umožňuje širšie spektrum analytických aplikácií, vyššiu flexibilitu pri práci s rôznymi typmi vzoriek a presnejšie vyhodnocovanie aj zložitejších materiálových zložení. Zároveň prináša vyššiu citlivosť meraní, lepšiu reprodukovateľnosť výsledkov a efektívnejšiu prevádzku laboratória. Tieto vlastnosti sú dôležité nielen pre interné potreby

spoločnosti, ale aj z pohľadu **externých zákazníkov**, ktorí očakávajú rýchle, spoľahlivé a nezávislé analytické výstupy.

Popri internej funkcii spoločnosť systematicky rozvíja analytické oddelenie aj **smerom k externému trhu. GDMS analytické služby**, doplnené o **ICP analýzy**, sú komerčne poskytované tretím stranám a využívané pri kvalifikácii materiálov, kontrole chemického zloženia a technickej validácii. **V roku 2025 vzrástli tržby z externých analytických služieb** medziročne o viac ako **6 %** ako výsledok zamerania CMK na komercializáciu tejto služby.

<sup>3</sup> Nový GDMS Astrum znázornený na fotke v strede.

Týmto smerovaním sa analytika postupne profiluje ako **samostatná komerčná oblasť**, ktorá prirodzene dopĺňa tradičné piliere spoločnosti – výrobu, recykláciu a rafináciu – a vytvára **štvrtý komerčný pilier spoločnosti CMK**. V roku 2026 plánujeme výraznejšiu komerčnú expanziu oddelenia.

## Výskum a vývoj

V roku 2025 sa spoločnosť CMK s.r.o. systematicky venovala výskumno-vývojovým aktivitám v oblasti výroby GaAs, recyklácie a rafinácie polovodičových materiálov a v oblasti výroby oxidu boritého ( $B_2O_3$ ). R&D aktivity boli realizované v úzkom prepojení s výrobnou praxou, analytickou podporou a požiadavkami zákazníkov, pričom reflektovali strategické smerovanie spoločnosti v oblasti kritických surovín a udržateľného spracovania materiálov. Vytvorili pevný základ pre ďalší rozvoj v roku 2026, najmä v oblasti rozšírenia výroby GaAs materiálov, recyklačných kapacít, industrializácie nových produktov a zapojenia do medzinárodných výskumných iniciatív.

## GaAs

V oblasti výskumu a vývoja predstavovalo pre CMK, s.r.o. v hodnotenom období kľúčový míľnik úspešné získanie grantu v rámci výzvy PSK-MH-009-2024-DV-FST (Program Slovensko; Fond spravodlivej transformácie). Podpora bola pridelená na projekt „*Výskum a vývoj optimalizovaných procesov pre výrobu GaAs monokryštálov metódou VGF*“, zameraný na vývoj stabilného a priemyselne aplikovateľného postupu pre produkciu 4" GaAs kryštálov (semiizolačných aj dopovaných) využiteľných v polovodičovej elektronike a optoelektronike. Projekt je koncipovaný tak, aby podporil flexibilnú adaptáciu spoločnosti na dynamicky rastúci trh s novými požiadavkami na parametre a produktové varianty GaAs a zároveň priamo nadväzoval na technologickú víziu spoločnosti v horizonte rokov 2025–2030; celková výška podpory predstavuje 684 467,80 €.

Popri projektových aktivitách sa výskum a vývoj sústredil najmä na zvýšenie opakovateľnosti a reprodukovateľnosti vybraných kritických krokov procesu rastu kryštálov metódou Vertical Gradient Freeze (VGF), s cieľom znížiť rozptyl parametrov medzi jednotlivými rastovými cyklami a posilniť robustnosť výroby. Paralelne prebiehala optimalizácia výrobných postupov pre konkrétne aplikačné segmenty zákazníkov, pričom požiadavky na elektrické a optické vlastnosti boli cielene prepájané s nastaveniami rastu a následnou materiálovou charakterizáciou.

Cieľom na nasledujúce obdobie je stabilizácia existujúcej výroby a súčasné rozšírenie portfólia o zákaznícky špecifikované („tailor-made“) GaAs kryštály, najmä pre optické aplikácie, s dôrazom na konzistentnú kvalitu, sledovateľnosť parametrov a rýchlu iteráciu podľa zákazníckej špecifikácie.

V roku 2025 došlo aj k rozšíreniu výrobného portfólia o nové typy dopovaných GaAs kryštálov. Výskum sa zamerával na prípravu a odladenie nových variantov dopovania a na nastavenie procesov tak, aby dosahované vlastnosti boli stabilné a dlhodobo reprodukovateľné. Súčasne sa rozšírilo portfólio produktov z nedopovaných GaAs kryštálov, najmä v oblasti infračervenej optiky, vrátane povrchovej úpravy širšieho spektra hrúbok optických dosiek a demonštrácie realizovateľnosti leštenia optických hranolov.

V hodnotenom období prebiehali aj prípravné R&D aktivity zamerané na budúce technologické rozšírenia. Rozpracovaný bol návrh úpravy syntézneho zariadenia na ťah monokryštálov pre optické aplikácie, s plánovanou realizáciou v prvej polovici roka 2026. V oblasti prípravy vstupného materiálu sa výskum zamerával



na zvýšenie efektivity syntézy GaAs, s cieľom dosiahnuť výrobu viacerých 4" a 3,5" syntéz v rámci jedného výrobného cyklu.

Pozornosť bola venovaná aj zvyšovaniu výťažnosti existujúcich produktov, najmä prostredníctvom presnejšej kontroly axiálnej a radiálnej homogenity elektrických a optických parametrov.

## Recyklácia a rafinácia

Výskum a vývoj v oblasti recyklácie a rafinácie bol v roku 2025 zameraný na zvyšovanie kvality výstupných materiálov, rozširovanie spektra spracovateľných vstupov a prípravu technologického rozvoja do ďalších rokov. Významným krokom bolo zahájenie plánovania novej, automatizovanej rozkladnej linky na spracovanie GaAs, ktorej cieľom je zvýšenie kvality výstupov a kapacity oddelenia recyklácie GaAs s možnosťou rozkladať aj iné typy materiálov obsahujúcich gálium.

V priebehu roka sa spoločnosti podarilo úspešne realizovať recykláciu gália z nových typov vstupných materiálov, konkrétne z GaN a GaSb, čím sa rozšírilo technologické know-how spoločnosti a jej schopnosť spracovávať širšie portfólio polovodičových odpadov. Tieto aktivity predstavujú dôležitý krok smerom k vyššej materiálovej flexibilitě a lepšiemu využívaniu sekundárnych surovín.

Významným míľnikom v oblasti výskumu bolo zapojenie spoločnosti CMK do **európskeho výskumného konzorcia InGaGe**, v rámci ktorého bol spoločnosti udelený grant na vývoj technológie recyklácie arzénového odpadu. Tento projekt posilňuje výskumné kapacity spoločnosti a jej postavenie v európskom priestore vývoja technológií pre spracovanie kritických surovín.

Paralelne s recyklačnými aktivitami boli v roku 2025 naštartované systematické kroky na zefektívnenie rafinácie gália. Výskum sa zameriaval na optimalizáciu technologických postupov, lepšie rozlíšenie spracovania rôznych typov vstupných materiálov a znižovanie technologických strát. Výsledky týchto aktivít vytvorili základ pre ďalší rozvoj rafinačných procesov v nasledujúcom období.

## B<sub>2</sub>O<sub>3</sub>

Výskum a vývoj v oblasti oxidu boritého (B<sub>2</sub>O<sub>3</sub>) bol v roku 2025 zameraný na rozširovanie produktového portfólia, zvyšovanie presnosti kontroly kvality a technologickú prípravu nových typov výrobkov. Významným úspechom bolo **ukončenie vývoja SiO<sub>2</sub>-dopovaných peliet**, ktoré rozšírili ponuku spoločnosti v segmente špecializovaných materiálov pre polovodičový priemysel.

V oblasti kontroly kvality bol zakúpený nový FTIR spektrometer určený na meranie obsahu vody v produktoch B<sub>2</sub>O<sub>3</sub>. Na jeho základe bola vyvinutá nová metodika merania vody v referenčnej pelete, ktorá umožňuje presnejšie, reprodukovateľné a interným procesom lepšie integrované vyhodnocovanie kvality výrobkov.

S cieľom ďalšieho technologického rozvoja bola realizovaná **investícia do vylepšenia finálnej pece** určenej na spracovanie fosforom dopovaných peliet a oxidu boritého s nízkym obsahom vody. Táto úprava vytvorila technické predpoklady pre rozšírenie výroby materiálov s prísnejšími kvalitatívnymi požiadavkami.

V roku 2025 spoločnosť zároveň vyvinula a uviedla na trh **nový produkt – drvinu oxidu boritého** pod obchodným názvom Gravel. Produkt je ponúkaný v dvoch variantoch s obsahom vody 500 ppm a 200–300 ppm (particles per milion) a reaguje na špecifické požiadavky zákazníkov na materiál s definovanými fyzikálnymi vlastnosťami.



## Talent manažment

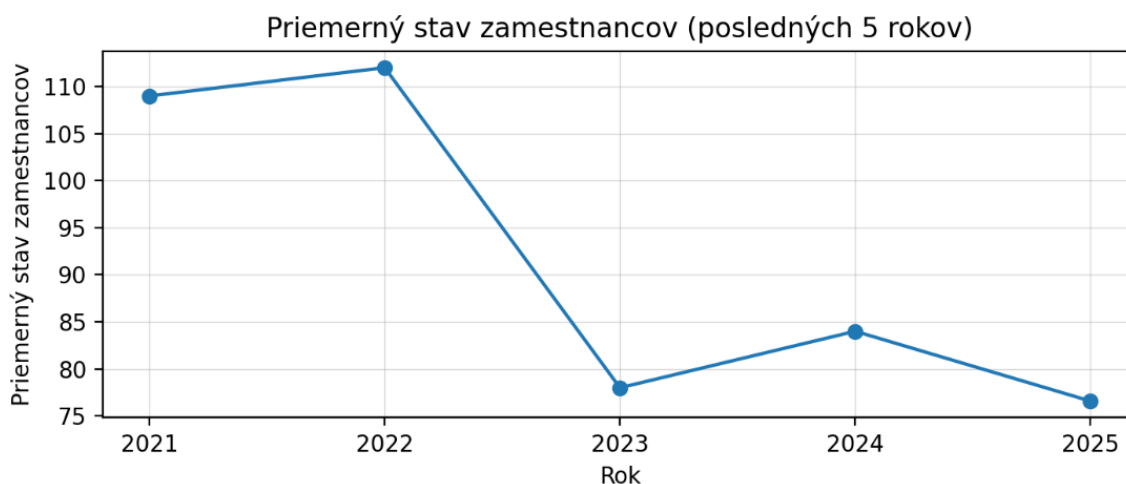
Rok 2025 bol z pohľadu riadenia ľudských zdrojov zameraný predovšetkým na **stabilizáciu zamestnaneckej základne**, priebežné dopĺňanie tímov podľa potrieb prevádzky a vytváranie predpokladov pre dlhodobý rozvoj odborných kapacít spoločnosti. Súbežne s riešením operatívnych personálnych výziev sa CMK zamerala aj na systematickejšie uchopenie oblasti **talent manažmentu a employer branding**.

V priebehu roka spoločnosť začala budovať **spolupráce so školami a univerzitami**, s cieľom prepojiť odborné vzdelávanie s reálnymi potrebami priemyselnej praxe. Tieto aktivity vytvorili základ pre **študentské praxe, odborné stáže a dlhodobejšiu prácu s mladými talentmi**, ktoré vnímame ako jeden z kľúčových zdrojov budúcich odborných kapacít spoločnosti.

Súčasťou talentovej stratégie boli aj aktivity zamerané na posilňovanie postavenia CMK ako zamestnávateľa v regióne. Spoločnosť sa aktívne zapájala do komunitných a spoločenských podujatí v Žarnovici a okolí, vrátane podpory lokálnych iniciatív, čo prispelo k zvýšeniu povedomia o CMK ako stabilnom a technologicky orientovanom zamestnávateľovi s dlhodobou perspektívou.

Popri externých aktivitách sa pozornosť sústredila aj na **prípravu systematického rozvoja zamestnancov**, vrátane identifikácie vzdelávacích potrieb, plánovania odborných a manažérskych školení a nastavovania nástrojov pre dlhodobjší rozvoj kľúčových kompetencií. Tieto kroky vytvárajú základ pre postupný prechod od operatívneho riadenia personálnych otázok k cielenejšiemu talent manažmentu v nasledujúcich obdobiach.

Za rok 2025 spoločnosť eviduje **19 ukončení pracovného pomeru**, pričom priemerný stav zamestnancov dosiahol **76,6**. Miera fluktuácie (attrition rate) predstavovala **24,8 %**. K 31. 12. 2025 zamestnávala spoločnosť **78 zamestnancov**.



# ZÁVER

Táto výročná správa spoločnosti **CMK, s.r.o.** bola vypracovaná za účtovné obdobie **roku 2025** a poskytuje súhrnný prehľad o činnosti spoločnosti, dosiahnutých hospodárskych výsledkoch, kľúčových udalostiach a ďalšom smerovaní. Údaje uvedené v správe vychádzajú z interných podkladov spoločnosti a z riadnej účtovnej závierky zostavenej k príslušnému dňu.

Na základe dosiahnutých výsledkov spoločnosť predkladá **návrh na rozdelenie zisku**, podľa ktorého bude dosiahnutý zisk **ponechaný v spoločnosti** a použitý na ďalšie investície a rozvojové aktivity. Zároveň spoločnosť uvádza, že **po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, nenastali žiadne udalosti**, ktoré by mali podstatný vplyv na finančnú situáciu alebo hospodárske výsledky spoločnosti.

Predložením tejto výročnej správy vedenie spoločnosti potvrdzuje, že informácie v nej uvedené sú podľa jeho najlepšieho vedomia úplné a pravdivé a odrážajú skutočnosti známe ku dňu jej vypracovania. Zároveň ďakujeme zamestnancom, obchodným partnerom a zákazníkom za spoluprácu a podporu v hodnotenom období.

V Žarnovici, dňa: 24/03/2026



**Meno a priezvisko:** Matúš Ovšák  
**Funkcia:** konateľ



**Meno a priezvisko:** Alfréd Riehs  
**Funkcia:** CEO

