

Výročná správa za účtovné obdobie
od 1.1.2025 do 31.12.2025
na valné zhromaždenie akcionárov

Obchodné meno účtovnej jednotky: **SYRÁREŇ BEL SLOVENSKO a.s.**

Sídlo: **Lastomírska 1, 071 01 Michalovce**

Vyhotovená dňa: 29.3.2026

OBSAH

1. Príhovor k akcionárom	
1.1. Príhovor k akcionárom	2
1.2. Vývoj činnosti spoločnosti v roku 2026	2
2. Profil spoločnosti	
2.1. Základné údaje o spoločnosti	3
2.2. Predmet podnikania spoločnosti	3
2.3. Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní	4
2.4. Zloženie orgánov spoločnosti	4
3. Ekonomická a finančná výkonnosť spoločnosti	
3.1. Stav majetku a jeho krytie za rok 2025	5
3.2. Komentár k výsledku hospodárenia za rok 2025	6
3.3. Vybrané finančné a nefinančné ukazovatele	7
3.4. Návrh na rozdelenie zisku za rok 2025	7
4. Doplnujúce informácie k výročnej správe	8

1. Príhovor k akcionárom

1.1. Príhovor k akcionárom

V prvej polovici roku 2025 sa ceny vstupných nákladov stabilizovali. V druhej polovici roku 2025, ale začali postupne klesať najmä kvôli prebytku mlieka a masla na trhu. Stabilizácia predajných cien prispela k zlepšeniu finančných výsledkov. BEL zaznamenal aj mierny nárast predaja a upevnenie trhového podielu v Slovenskej republike.

Slovensko splnilo svoje ciele týkajúce sa objemu predaja. K tomuto výsledku prispeli hlavne lokálne značky (Karička). Predaj privátnych značiek mierne klesol oproti minuloročnej úrovni.

1.2. Vývoj činnosti spoločnosti v roku 2026

Opätovný rast cien vstupných nákladov bude vytvárať tlak na úpravu cien. Ceny energií sa postupne stabilizujú. Sme presvedčení, že veľký význam našich značiek pre spotrebiteľov v regióne nám umožní aj naďalej rásť v roku 2026.

Snaha o rast našich kľúčových značiek súčasne so stabilizáciou lokálnych značiek by mala prispieť k upevneniu našej pozície na trhu. Očakávaný stabilizovaný vývoj cien vstupov (suroviny, obaly, energie) ,ale bude to vyžadovať aj naďalej priebežnú aktualizáciu cenovej stratégie na trhu aj s ohľadom na konkurenciu.

Rok 2026 je pre našu spoločnosť pokračovaním smeru stanoveného v predchádzajúcich rokoch:

1. Budeme pokračovať v obhajobe našej pozície na trhu s tavenými syrmi a získavať nové podiely na trhu aj v iných rastových segmentoch, aj za pomoci inovácii využitím rôznych závodov skupiny BEL ako aj out-sourcovaných výrobkov.
2. Budeme ďalej pokračovať vo výrobe MBY s cieľom maximalizovať využitie kapacity výroby v ďalších rokoch a minimalizovať výrobu komoditného typu na objem nevyhnutný pre udržanie dostupnej mliečnej suroviny v regióne.
3. Pracovať na ďalšej optimalizácii výrobných nákladov s cieľom pritiahnúť nové objemy výroby vďaka konkurencieschopnosti.

2. Profil spoločnosti

2.1. Základné údaje o spoločnosti

Názov a sídlo	SYRÁREŇ BEL SLOVENSKO a.s. Lastomírska 1, 071 01 Michalovce
Právna forma	Akciová spoločnosť
Dátum založenia	21.04.1992
Dátum vzniku (podľa obchodného registra)	01.05.1992
IČO	31 651 321

2.2. Predmet podnikania spoločnosti

- Výroba konzumného mlieka a mliekarenských výrobkov
- Výroba sušeného mlieka
- Výroba a odbyt hyg. nezávadnej vody pre kojeneckú výživu
- Výroba a balenie polotovarov na báze mliečnych výrobkov
- Nákup a zvoz surového mlieka
- Obchodná činnosť - nákup a predaj mliečnych výrobkov, vrátane vlastných potravín, nápojov, polotovarov, priemyselného a spotrebného tovaru
- Maloobchod mimo riadnej predajne v registrovanom predmete
- Veľkoobchod v registrovanom predmete
- Sprostredkovanie obchodu
- Podnikateľské poradenstvo
- Inžinierska činnosť
- Maloobchod so zmiešaným tovarom, najmä potravinami, mliekom, mliekarenskými, pekárenskými, cukrárenskými výrobkami, nápojmi, pochutinami,
- Výroba hotových krmív,
- Výroba hotového krmiva pre hospodárske a domáce zvieratá,
- Praktické vyučovanie v profesiách mliekar, chladiar, meranie a regulácia, zámočník,
- Baliace činnosti (plnenie alkoholických nápojov)
- Prenájom motorových vozidiel,
- Výskum a vývoj v oblasti prírodných, technických, spoločenských a humanitných vied.

2.3. Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní

Názov	Sídlo	Podiel na ZI v €	Percentuálny podiel na ZI
BEL S.A.	Paríž, Francúzsko	16 619 681	99,91 %
Fyzické a právnické osoby, každá s podielom na ZI < 5 %		15 106	0,09 %

Hlasovacie práva akcionárov sa rovnajú ich percentuálnemu podielu na základnom imaní. V roku 2025 bola znížená hodnota základného imania – zníženie ceny akcie z 33,19 € na 13 € za akciu.

2.4. Zloženie orgánov spoločnosti

Orgán	Funkcia	Meno
Predstavenstvo	Predseda	Ing. Silvia Majtánová (od 6.4.2022)
	Člen	Benoit Mancheron (od 8.5.2024)
	Člen	Romain Mourot (od 8.5.2024)
Dozorná rada	Člen	Martin Slepák (od 2.7.2021)
	Člen	Frédéric Médard (od 23.8.2022)
	Člen	Stephane Dupays (od 23.8.2022)
Prokúra		Ing. Silvia Majtánová (od 6.4.2022)
		Ing. Martin Ohriska (od 6.4.2022)
		Ing. Marek Kubovčík (od 8.9.2023)

3. Ekonomická a finančná výkonnosť spoločnosti

3.1 Stav majetku a jeho krytie za rok 2025

Stav majetku spoločnosti ku koncu hodnoteného obdobia oproti roku 2024 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Ukazovateľ (v €)	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024	Rozdiel
Spolu majetok	48 754 241	70 929 515	-22 175 274
Neobežný majetok	28 828 600	26 163 013	2 665 587
<i>V tom:</i>			
dlhodobý nehmotný majetok	188 991	193 161	-4 170
dlhodobý hmotný majetok	28 627 493	25 957 736	2 669 757
dlhodobý finančný majetok	12 116	12 116	-
Obežný majetok	19 917 671	44 755 208	-24 837 537
<i>Z toho:</i>			
zásoby	7 621 240	7 032 703	588 537
krátkodobé pohľadávky	12 147 508	37 486 709	-25 339 201
finančné účty a krátkodobý fin.majetok	148 923	235 796	-86 873
Časové rozlíšenie	7 970	11 294	-3 324
<i>V tom:</i> náklady budúcich období	7 970	11 294	-3 324

Stav vlastného imania a záväzkov k 31.12.2025 a k 31.12.2024 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

Ukazovateľ (v €)	Stav k 31.12.2025	Stav k 31.12.2024	Rozdiel
Spolu vlastné imanie a záväzky	48 754 241	70 929 515	-22 175 274
Vlastné imanie	27 095 248	53 508 047	-26 412 799
<i>V tom:</i>			
základné imanie	16 634 787	42 469 891	-25 835 104
kapitálové fondy	-	-	-
zákonný rezervný fond	5 363 904	4 734 064	629 840
výsledok hospodárenia min. rokov	5 628	5 687	-59
výsledok hospodárenia za účt. obdobie	5 090 929	6 298 405	-1 207 476
Záväzky	21 103 895	16 812 666	4 291 229
<i>Z toho:</i>			
dlhodobé rezervy	263 815	275 172	-11 357
dlhodobé záväzky	2 012 752	1 777 334	235 418
krátkodobé záväzky	15 551 481	10 618 262	4 933 219
krátkodobé rezervy	3 275 847	4 141 898	-866 051
Časové rozlíšenie	555 098	608 802	-53 704
<i>V tom:</i>			
výnosy budúcich období	555 098	608 802	-53 704

Najvýznamnejší pokles aktív v roku 2025 sa prejavil v oblasti obežného majetku – pokles o 24 838 tis. € hlavne vplyvom poklesu pohľadávok o 25 339 tis. €. K dátumu účtovnej závierky klesol finančný majetok o 87 tis. €. Zásoby stúpili o 589 tis. €. Na strane pasív kleslo vlastné imanie o 26 413 tis. € a to hlavne vplyvom zníženia základného imania o 25 835 tis. €. Hospodársky výsledok klesol o 1 207 tis.€. Krátkodobé rezervy klesli o 866 tis. € a krátkodobé záväzky vzrástli o 4 933 tis. €

3.2. Komentár k výsledku hospodárenia za rok 2025

Položka (v €)	Rok 2025	Rok 2024	Rozdiel
Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti	6 384 450	7 273 465	-889 015
Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti	267 666	908 407	-640 741
Daň z príjmov z bežnej činnosti	1 561 187	1 883 467	-322 280
<i>V tom:</i>			
Splatná	1 329 414	1 508 739	-179 325
Odložená	231 773	374 728	-142 955
Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení	5 090 929	6 298 405	-1 207 476

Spoločnosť SYRÁREŇ BEL SLOVENSKO a.s. dosiahla zisk vo výške 5 091 tis. €. Oproti predchádzajúcemu obdobiu zaznamenala pokles hospodárskeho výsledku o 1 207 tis. €. Tento pokles bol ovplyvnený nasledujúcimi faktormi:

- Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti je zisk 6 384 tis. €, čo predstavuje zníženie oproti roku 2024, kedy sme dosiahli zisk 7 273 tis. €. Najvýznamnejším vplyvom bol stabilná úroveň predajných cien a mierny nárast cien nakupovaných surovín a energií.
- Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti je zisk vo výške 268 tis. €, čo predstavuje pokles v porovnaní s rokom 2024 o 641 tis. €.

3.3 Vybrané finančné a nefinančné ukazovatele

Ukazovateľ	2025	2024
Likvidita 1. stupňa	0,01	0,02
Likvidita 2. stupňa	0,79	3,55
Likvidita 3. stupňa	1,28	4,21
Doba obratu pohľadávok z OS	31,31	24,66
Doba obratu záväzkov z OS	27,64	24,95
Doba obratu zásob	20,86	20,52
Rentabilita aktív	12,97	10,24
Rentabilita vlastného imania	18,79	11,77

Finančné ukazovatele likvidity sa zhoršili oproti roku 2024, stúpila nám doba obratu záväzkov a taktiež stúpila doba obratu pohľadávok. Spoločnosť uskutočňuje platby len 3 x mesačne ku koncu dekády. Veľký vplyv na ukazovatele malo zníženie základného imania, ktoré súviselo so znížením pohľadávky z cashpoolingu v skupine v priebehu roka. Rentabilita aktív a vlastného kapitálu stúpila vplyvom zníženia základného imania. Pri výpočte likvidity sa za krátkodobé záväzky považujú záväzky z riadku 122 súvahy. Pre výpočet rentability aktív sa berie do úvahy výsledok pre úrokmi a daňou. Pre výpočet rentability vlastného imania vychádza zo zisku po zdanení.

3.4 Návrh na rozdelenie zisku za rok 2025

Návrh rozdelenia zisku za rok 2025	
Výsledok hospodárenia min. rokov (zisk) k 31.12.2025	5 628 €
Výsledok hospodárenia za r. 2025 po zdanení	5 090 929 €
Návrh na rozdelenie zisku bežného obdobia:	
- povinný prídel - Rezervný fond 10%	0 €
- úhrada straty minulých období	0 €
Použitie fondov na úhradu straty min. období	
- kapitálový fond	0 €
Hospodársky výsledok na prerozdelenie - zisk	5 096 557 €

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 vo výške 5 090 929 € rozhodne valné zhromaždenie spoločnosti.

Návrh predstavenstva spoločnosti je takýto:

- Výplata dividend vo výške 5 090 929 €

4. Doplnujúce informácie k výročnej správe

Vzhľadom na skutočnosť, že súčasná situácia sa neustále mení, nie je aktuálne možné odhadnúť vplyv na účtovnú jednotku, lokálny trh, ako aj na globálne obchodné vzťahy, ktoré môžu významne ovplyvniť finančnú a ekonomickú situáciu účtovnej jednotky a mať vplyv na jej budúce fungovanie. Vedenie účtovnej jednotky v tejto súvislosti doposiaľ neidentifikovalo nutnosť prijať žiadne opatrenia na zmiernenie potenciálnych dopadov. Vedenie účtovnej jednotky bude zároveň pokračovať v monitorovaní potenciálneho dopadu a podnikne všetky možné kroky na zmiernenie akýchkoľvek negatívnych účinkov na spoločnosť a jej činnosť.

Spoločnosť neinvestovala do činností v oblasti výskumu a vývoja, nemá zahraničnú organizačnú zložku. Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

V roku 2025 náklady na ochranu životného prostredia predstavujú náklady za znečisťovanie ovzdušia a využívanie podzemných vôd vo výške 13 778 € a náklady na vývoz a zneškodnenie odpadu vo výške 124 238 €.

Spoločnosť patrí medzi najvýznamnejších zamestnávateľov v regióne. Stav zamestnancov 31.12.2025 bol 487.