



Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

a PHOENIX company

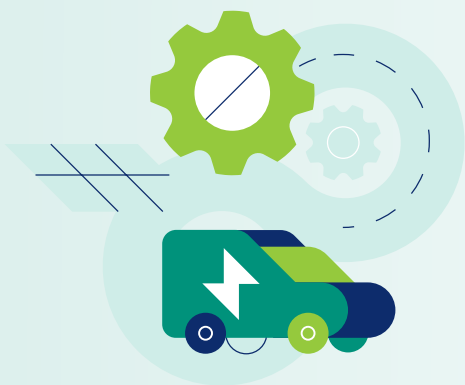
VÝROČNÁ SPRÁVA

2024/2025



ZAMERIAVAME SA NA ZÁKAZNÍKA

Pôsobíme na trhoch s rôznorodými zákazníkmi. Uspokojujeme všetky ich súčasné a budúce potreby prostredníctvom nášho na mieru šitého portfólia produktov a služieb.



PRACUJEME EFEKTÍVNE

Snažíme sa o výnimočnosť vo všetkom, čo robíme, neustále optimalizujeme naše činnosti, aby sme sa každým dňom zlepšovali a efektívne využívame zdroje, aby sme boli dlhodobo udržateľní.

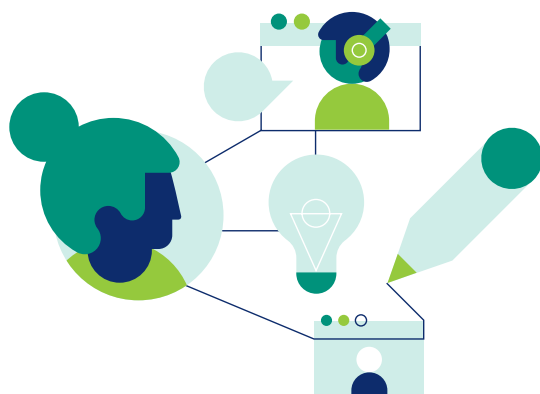
MYSLÍME DO BUDÚCNOSTI

Podporujeme inovácie a aktívne sa podieľame na digitálnej transformácii sektora zdravotnej starostlivosti v Európe s cieľom zlepšiť život našich zákazníkov.



SPOLUPRACUJEME S RADOSŤOU

Vzájomne sa podporujeme zdieľaním vedomostí, kompetencií a osvedčených postupov v rámci celej spoločnosti.

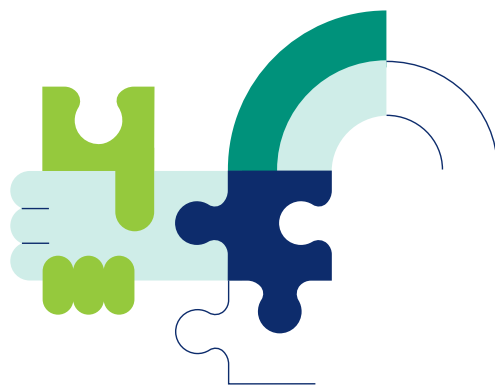


VYTVÁRAME HODNOTY

Sme rodinná spoločnosť a presadzujeme dlhodobú stratégiu, aby náš rast vytváral hodnoty aj pre ďalšie generácie.

SME JEDEN TÍM

Spája nás vízia našej spoločnosti. Uvítame každého, kto chce túto víziu s nami realizovať a staráme sa o jeho osobný a profesionálny rozvoj v inkluzívnom prostredí.



#wePHOENIX





OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	6
ÚDAJE O SPOLOČNOSTI	8
VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI V ROKU 2024/2025	10
PREHĽAD ROKA 2024/2025	12
ZAMESTNANCI	14
VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE	16
VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU HOPODÁRENIA	18
ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV	19
ROZDELENIE ZISKU	19
VÝKONNOSŤ A EFEKTÍVNOSŤ QMS	20
VÝSLEDKY AUDITOV	21
SPÄTNÁ VÄZBA A SPOKOJNOSŤ ZÁKAZNÍKOV	25
ODBORNÉ TRÉNINGY ZAMESTNANCOV	26
PROCESNÉ ODCHÝLKY A ZMENY A SYSTÉM ŠTANDARDNÝCH PRACOVNÝCH POSTUPOV	27
UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA	28
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI ZA ROK KONČIACI 31.1.2025 A SPRÁVA AUDÍTORA	29

Vážené dámy, vážení páni,

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s. oslávilo 20. výročie a obhájilo svoju pozíciu jednotky na farmaceutickom distribučnom a lekárnickom trhu na Slovensku.

Sme súčasťou skupiny PHOENIX group, ktorá je **preferovaným partnerom pre jednoduchý a priamy prístup k zdravotníckym produktom a službám v celej Európe**. Viac ako 48 tisíc zamestnancov našej skupiny dodáva každodenne zákazníkom a pacientom lieky, zdravotnícke pomôcky a príslušenstvo. PHOENIX group pôsobí v 29 krajinách Európy, kde prevádzkuje 214 distribučných skladov a viac ako 3 300 vlastných lekární v 17 krajinách. V rámci partnerských programov spolupracujeme so 17 000 lekárnami.

Tvoríme spojenie medzi výrobcom a pacientom, kde poskytujeme širokú škálu služieb naprieč celým dodávateľským reťazcom. Na Slovensku sme už 20 rokov spoľahlivým partnerom lekární, ktorým zabezpečujeme svoje služby cez päť logistických centier s vyše 22 000 rôznorodými výrobkami. Dôraz kladieme najmä na kvalitu poskytovaných služieb, šírku sortimentu a profesionálny prístup našich zamestnancov. Podporujeme individuálne a sieťové lekáre, prevádzkujeme virtuálne združenie lekární Partner, ako aj vlastnú lekárenskú sieť BENU. Svoje služby tak každodenne zabezpečujeme pre viac ako 2 000 lekární a 74 farmaceutických výrobcov.

V priebehu roka 2024/2025 oslávila skupina PHOENIX group 30. výročie a PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s. 20. rokov na slovenskom trhu.

Za dve desaťročia sme sa z nemeckej rodinnej firmy stali slovenskou trhovou jednotkou, ktorá sa profiluje stabilitou pre svojich partnerov, širokou ponukou produktov a dlhodobým strategickým pôsobením v celom odvetví zdravotníctva. Výsledky našej práce sú zrkadlom dennodenného úsilia všetkých zamestnancov a aj vďaka nim sme dosiahli 869 mil. EUR tržieb, čo znamená medziročný nárast +5% a trhovú podiel 36,6%.

Vo finančnom roku 2024/2025 sme pokračovali v kultúrnej a digitálnej transformácii spoločnosti. Dôležitou súčasťou tejto transformácie je rozvoj vedúcich pracovníkov a podpora líderstva. Líderská akadémia iPHOENIX sa zameriava-



la na budovanie vzťahov, hodnôt spoločnosti a autentickú komunikáciu. Filozofia iPHOENIX spoločne so záväzkami wePHOENIX vychádza z našich firemných hodnôt.

Hlavným kľúčom k úspechu našej spoločnosti sú ľudia, ich profesionalita, pracovné nasadenie a ochota pomôcť.

Naše ciele vychádzajú z hodnôt našej spoločnosti. Poskytovanie kvalitných služieb a spokojní zákazníci sú našou prioritou. Aj naďalej budeme ponúkať najlepšie produkty a najvýhodnejšie služby pre každého zákazníka, intenzívnejšie využívať naše integrované postavenie a odlišovať sa kvalitou, šírkou poskytovaných služieb.

Tomáš Slechan

Výkonný riaditeľ | Predseda predstavenstva



SME SPOĽAHLIVÍ

Sme tu, keď nás potrebujete.
Môžete sa na nás s dôverou obrátiť.
Dodržiavame dohody.



SME PROAKTÍVNI

Vaše potreby nás inšpirujú.
Iniciatívne prichádzame s
vylepšeniami a dobré nápady
realizujeme. Predvídame
a prinášame riešenia pre
zajtrajšok.



SME REŠPEKTUJÚCI

Sme ohľaduplní k sebe, k druhým
a k prostrediu. Počúvame sa.
Otvorene komunikujeme a
vytvárame vzájomnú dôveru.
Len spolu sme silnejší.

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

Hlavným predmetom činnosti Spoločnosti je nákup tovaru (maloobchod aj veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti a distribúcia (veľkoobchod) liečiv, psychotropných a omamných látok. Obsahom činností Spoločnosti nie je vykonávanie výskumu a vývoja.

Spoločnosť patrí do konsolidovaného celku spoločností PHOENIX Pharma SE, SRN, nevlastní a nemá zriadenú žiadnu organizačnú zložku v zahraničí, nemá zahraničné dcérske podniky a nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

OBCHODNÉ MENO A SÍDLO ÚČTOVNEJ JEDNOTKY:

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Pribylinská 2/A

831 04 Bratislava

IČO: 34 142 941





PREDSTAVENSTVO:

Predseda predstavenstva:

Tomáš Slechan

Členovia predstavenstva:

Ľubica Kocianová

Zuzana Báto

Michal Zelenka (do 31. 12. 2024)

Juraj Daniš (od 1. 1. 2025)

DOZORNÁ RADA:

Členovia dozornej rady:

Robert Horváth (do 2. februára 2024)

Sven Seidel

Carsten Sauerland

Denis Heleš (od 3. februára 2024)

VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI V ROKU

2024/2025

486



priemerný počet zamestnancov



36,6%

trhový podiel



TOP

distribútor liečiv
na Slovensku

3 420 852

vybavených objednávok

obrat

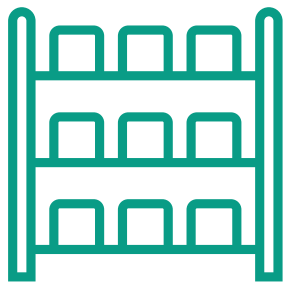
869

MILIÓNOV EUR



26 000

paletových miest
na skladovanie

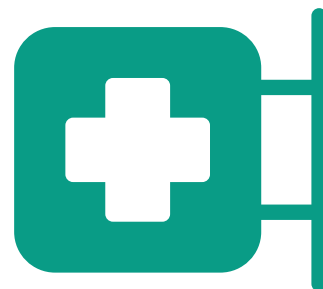


30 700_{m²}

rozloha skladov

22 000

položiek na sklade

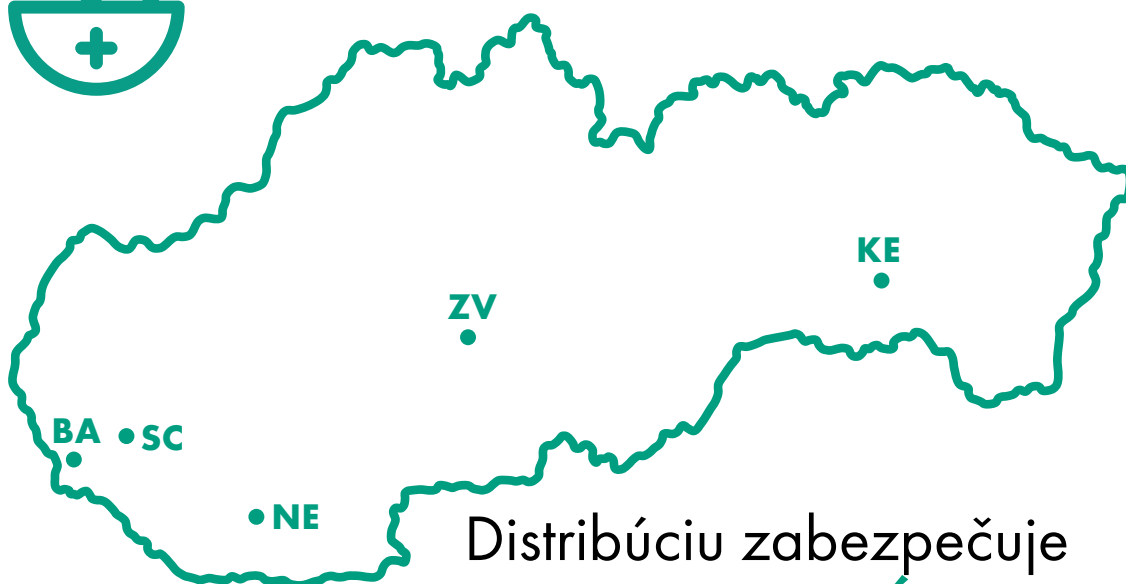


distribúcia obslúži
približne

2 100 LEKÁRNÍ

Služby pre
viac ako

74 FARMACEUTICKÝCH VÝROBCOV



Distribúciu zabezpečuje

Z 5 OBCHODNÝCH CENTIER

PREHĽAD ROKA



LOGISTIKA

Rok 2024 sa v logistike niesol v duchu zefektívnenia a optimalizácie procesov. Vďaka tomu sa nám podarilo zvýšiť automatizáciu vychystávania v sklade v Bratislave na 32%.

Zaviedli sme systém rezervácií časového okna pre dodávateľov vo všetkých našich distribučných centrách. Poskytuje nám to tak priestor spoľahlivo plánovať a manažovať tok prichádzajúceho tovaru. Úspešne sme spustili projekt sledovania zásielok k našim odberateľom, ktorý nám pomohol minimalizovať straty v distribučnom reťazci.

V oblasti veľkodistribúcie pracujeme na rozšírení skladových kapacít, čo nám umožní využiť ďalšie obchodné príležitosti.

INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ

Z pohľadu požiadaviek normy ISO 27001:2022, v roku 2024 nenastali žiadne zmeny vo vnútornom ani vonkajšom prostredí firmy, ktoré by ovplyvnili systém riadenia IT spoločnosti. Výsledky kontrolných auditov sú bez závažných nálezov a zistení.

Neustále pripravujeme našich užívateľov na nové hrozby v prostredí IT. Pripravili sme ďalší turnus školení pre všetkých užívateľov firmy na novej platforme SoSafe, celkové bezpečnostné povedomie zvyšujú aj každý mesiac aktualizované obrázky screen savera na užívateľských obrazovkách.

V roku 2024 sme ukončili dôležitý projekt prechodu všetkých užívateľských počítačov do nového prostredia Intune a boli sme úspešne recertifikovaní pre normu ISO 27001:2022.

Pre rok 2025 sme si vytýčili ďalšie projekty, zvyšujúce informačnú bezpečnosť, ako je Digital Workspace a zavádzame dvojfaktorovú autentifikáciu pri každom prihlásení do firemnej siete.

Ďalej pokračujeme v školeniach a kurzoch pre našich zamestnancov a pripravujeme sa na plnenie požiadaviek EU smernice NIS2. V roku 2025 nás čaká aj ďalší kontrolný audit pre ISO 27001:2022 od spoločnosti Bureau Veritas.



2024/2025



COMPLIANCE AGENDA

Naším cieľom je dodržiavať všetky všeobecne záväzné právne predpisy a štandardizované normy a budovať si dôveru u našich obchodných partnerov. Preto sme v roku 2024/2025 boli aktívni aj v rámci našej Compliance agendy. Pravidelne sme organizovali prezenčné školenia pre zamestnancov, kde sme ich oboznamovali s našim Etickým kódexom a ďalšími internými predpismi zameranými napríklad na ochranu proti korupcii, ochranu hospodárskej súťaže a ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti. V jeseni roku 2024 sa uskutočnili aj špecializované školenia zamerané na ochranu hospodárskej súťaže. Okrem týchto prezenčných školení vykonal stanovený okruh zamestnancov aj online školenia zakončené testom na overenie svojich vedomostí o firemnej Compliance agende. Zvyšovať povedomie o tejto agende sa nám darilo aj prostredníctvom rôznych oznamov na našej internej sociálnej sieti SpeakUp, či šetričmi obrazoviek venovanými tejto problematike. Naše úsilie bolo zúročené okrem iného aj udržaním si certifikátu normy ISO 37001.



ZAMESTNANCI

VZDELÁVANIE A TALENT MANAŽMENT

Vo finančnom roku 2024 sme sa zamerali na rozvoj vedúcich pracovníkov a podporu líderstva. Do projektu Líderská akadémia sa zapojili vedúci pracovníci od riadiacej úrovne N0 po N2, vrátane. Líderská akadémia sa zameriavala na budovanie vzťahov, hodnôt spoločnosti a autentickú komunikáciu, aby naši lídri rástli profesionálne aj osobnostne a prinášali pozitívnu zmenu do svojho okolia.

Táto rozvojová akadémia je súčasťou projektu iPHOENIX, ktorý sa zameriava na nové kompetencie správania sa lídrov. Od lídrov vo PHOENIX sa očakáva najmä rešpektujúci, netoxický prístup, proaktivita a riadenie stratégie.

Zorganizovali sme dve celodenné rozvojové centrá, kde sa zúčastnilo spolu 12 manažérov a tímlídrov z administratívy. Rozvojové centrá nám pomáhajú rozpoznať potenciál

zamestnanca, talenty vo firme. Účastníci dostanú spätnú väzbu a nasmerovanie, kam ďalej v ich rozvoji.

V septembri sa podarilo zrealizovať 2-dňový program Sebapoznanie, tímová spolupráca a komunikácia pre 2 oddelenia, pre Oddelenie nákupu a Oddelenie kvality.

Nadálej pokračujeme v odborných a špecializačných školeniach naprieč celou firmou. Dlhodobu podporujeme jazykové vzdelávanie zamestnancov.



PRIESKUM SPOKOJNOSTI ZAMESTNANCOV

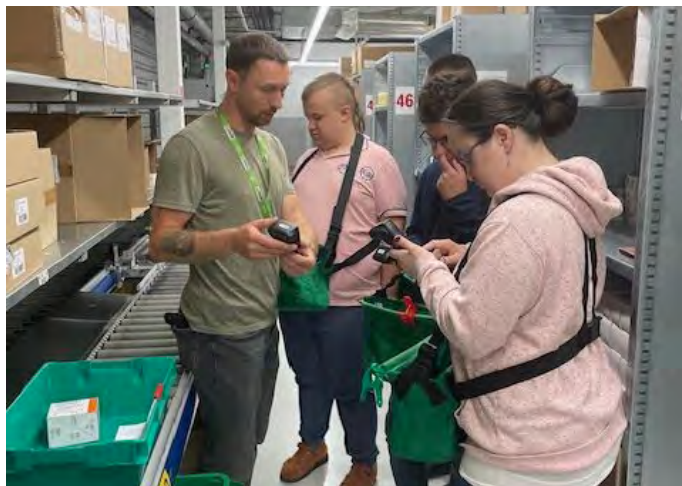
V októbri sa uskutočnil globálny prieskum spokojnosti zamestnancov LISTEN, POČÚVAME SA - POSÚVAME SA. Počas troch týždňov mohli zamestnanci zodpovedať otázky a vyjadriť svoj názor v tomto prieskume. Celkovo sa do prieskumu zapojilo 67% zo všetkých zamestnancov a náš index angažovanosti za celú spoločnosť dosiahol hodnotu 49%. Tohtoročné výsledky nám potvrdili výstupy z prieskumu z roku 2022, darí sa nám v tímovej spolupráci na oddeleniach, potrebujeme posilniť líderstvo vo firme a spoluprácu medzi oddeleniami. Z prieskumu sme získali aj informácie vo forme komentárov, ktoré nám pomohli v efektívnom nastavení akčného plánu na rok 2025.

RIADENIE VÝKONU A ODMEŇOVANIE ZAMESTNANCOV

Aj v roku 2024 sme sa zúčastnili prieskumu odmeňovania PayWell, na základe ktorého získavame porovnanie v tejto oblasti s trhom. Zároveň tieto dáta každoročne využívame pri nastavovaní odmeňovania našich zamestnancov. Pokračovali sme aj v pravidelných ročných hodnotiacich rozhovoroch, ktoré sa konali v priebehu marca až apríla. Prešli sme vedúcich zamestnancov, najmä tých, ktorí sa v tomto roku stali manažérmi či tímlídmami, aby si osvojili zručnosť poskytovať konštruktívnu spätnú väzbu a zoznámili sa s našim systémom hodnotenia.

INKLÚZIA NA PRACOVISKU S PROJEKTOM PROFESIA LAB

Sociálne rozdiely a inklúzia sú nielen celospoločenskou témou, ale aj jednou z priorít našej spoločnosti. V roku 2024 sme sa prvýkrát zapojili do projektu Profesia Lab, ktorého cieľom je zvýšiť zamestnanosť ľudí so zdravotným znevýhodnením na otvorenom trhu práce. Prvú pracovnú skúsenosť sme v našom logistickom centre v Bratislave ponúkli 3 uchádzačom, ktorí boli postupne zaradení do po dobu dvoch týždňov do rannej zmeny ako expedienti. Táto skúsenosť bola prínosom nielen pre týchto uchádzačov v projekte, ale najmä pre nás. Ukázala nám veľkosť srdca našich kolegov, ktorí boli maximálne ústretoví a podporujúci počas celého tohto obdobia.



SPOLOČNÉ STRETNUTIA A ZLEPŠENIE PRÍSTUPU K INFORMÁCIÁM PRE ZAMESTNANCOV

Pokračovali sme v obľúbených „tímoviciach“ pre všetky tímy v lekárňach, skladoch aj administratíve. Od apríla do októbra mali kolegovia príležitosť zísť sa so svojím tímom v priestoroch mimo spoločnosti, zrelaxovať a spoznať sa inak ako pracovne.

V roku 2024 sme na základe výsledkov prieskumu Počúvame sa – Posúvame sa začali realizovať online stretnutia zamestnancov s vedením spoločnosti a podarilo sa nám spraviť 3 stretnutia. Cieľom je lepšia informovanosť zamestnancov naprieč celou spoločnosťou - informácie o výsledkoch spoločnosti, plánovaných strategických

rozhodnutiach, významných zmenách v spoločnosti, ako spoločenských akciách pre zamestnancov.

Zároveň sme na jeseň spustili aj nový vizuál intranetu, ktorého cieľom bolo skvalitniť prístup zamestnancov k informáciám, ktoré potrebujú pre svoju prácu na dennej báze.

Spoločne sme sa zabavili na troch Family days ako aj na Zamestnaneckom večierku – kde sme spolu oslávili 20. výročie PHOENIX na Slovensku. V rámci adaptačného procesu zamestnancov pokračujeme vo „Welcome days“ stretnutiach nových kolegov z administratívy na kvartálnej báze.

BENEFITY

Ponuku benefitov sme rozšírili o zaujímavý a aktívny deň Family days, ktoré sme v tomto roku zorganizovali v Košiciach, Zvolene aj Bratislave. Počas tohto dňa sa mohli všetci zamestnanci stretnúť, zabaviť, porozprávať a oslávvať 20. výročie spoločnosti PHOENIX na Slovensku. Súčasťou tohto výnimočného eventu bola aj prehliadka skladov – logistických centier, program pre najmenších, ale aj kolegov, ktorí prišli bez detí. Family days ostávajú ako súčasťou benefitov v platnosti aj pre budúci rok.

Na centrále a v distribučných strediskách sme v novembri zorganizovali Dni zdravia, kde sme sa venovali zdravej

strave, vyšetreniam zameraným na prevenciu vzniku cukrovky a infarktu, meraniu skladby tela na váhe InBody ako aj workshopom a prednáškam, ktoré sa venovali témam ako zdravé stravovanie, zdravé telo či dušené zdravie. Aktivitu sme doplnili aj testovacou kartou Multisport, ktorú zamestnanci dostali na jeden mesiac zadarmo a zásielkou čerstvého ovocia.

Upravili sme aj frekvenciu vyplácania jubilejných bonusov, ktorý je vyplácaný pri tzv. päťročniciach. Tieto jubileá vyplácame už 4x do roka z pôvodnej frekvencie 1x za rok.



ZAMESTNANOSŤ

K 31.1.2025 sme v spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. zamestnávali celkom 475 zamestnancov, z toho 181 mužov a 294 žien. V rámci piatich expedičných centier (Bratislava, Senec, Zvolen, Košice, Nesvady) sme

zamestnávali 276 zamestnancov a v administratívnej časti 199 zamestnancov.

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

MAJETOK

(V tisícoch EUR)	Bod	31.1.2025	31.1.2024
Neobežný majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	12	23 267	23 894
Dlhodobý nehmotný majetok	13	382	483
Dlhodobý finančný majetok	14	10	10
Neobežný majetok spolu		23 659	24 387
Obežný majetok			
Zásoby	15	61 113	57 769
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	16	146 818	158 585
IC Cash pooling pohľadávky	21, 26	14 024	3 886
Ostatné pohľadávky		650	296
Splatná daň z príjmu		512	116
Časové rozlíšenie		263	266
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		1 780	50
Obežný majetok spolu		225 160	220 968
Spolu majetok		248 819	245 355

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

(V tisícoch EUR)	Bod	31.1.2025	31.1.2024
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	22 883	22 883
Fondy zo zisku	17	4 455	4 455
Nerozdelený zisk	17	37 378	34 183
Vlastné imanie spolu		64 716	61 521
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	250	239
Dlhodobé záväzky	22	1 637	1 699
Odložený daňový záväzok	20	608	390
Dlhodobé záväzky spolu		2 495	2 328
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	19	167 930	166 595
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	22	13 641	14 872
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	37	39
Splatná daň z príjmu		0	0
Krátkodobé záväzky		181 608	181 506
Záväzky spolu		184 103	183 834
Vlastné imanie a záväzky spolu		248 819	245 355

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA

(v tisícoch EUR)	Bod	31.1.2025	31.1.2024
Tržby z predaja tovaru	3	854 573	816 153
Tržby z predaja služieb	3	14 261	13 879
Náklady na predaj tovaru	4	-820 039	-782 443
Spotreba materiálu	4	-840	-720
Spotreba energie	4	-1 139	-1 173
Hrubý zisk		46 816	45 696
Ostatné prevádzkové výnosy	7	156	295
Osobné náklady	5	-17 905	-17 502
Služby	6	-15 967	-14 193
Odpisy	9, 12, 13	-3 263	-3 314
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančným aktívam (pohľadávkam)		113	27
Ostatné prevádzkové náklady	8	-888	-572
Zisk z hospodárskej činnosti		9 062	10 437
Finančné výnosy		12	19
Finančné náklady		-1 974	-1 998
Strata z finančnej činnosti	10	-1 962	-1 979
Zisk pred zdanením		7 100	8 458
Daň z príjmov	11	-2 492	-2 171
Čistý zisk po zdanení		4 608	6 287
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	18	-18	9
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		4 590	6 296

ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV K 31. JANUÁRU 2025 BOLA NASLEDOVNÁ:

	Podiel na základom imaní	
	TEUR	%
PHOENIX Slovakia Holding s.r.o.	16 323	71,33
Spolu kmeňoví akcionári	16 323	71,33
Prioritní akcionári - PHOENIX Slovakia Holding s.r.o.	5 669	24,77
Prioritní akcionári - ostatní	891	3,90
Spolu prioritní akcionári	6 560	28,67
Spolu	22 883	100,00

V období od 1. februára 2024 do 31. januára 2025 Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy alebo obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy alebo obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

ROZDELENIE ZISKU

V HOSPODÁRSKOM ROKU 2024/2025 SPOLOČNOSŤ DOSIAHLA ZISK VO VÝŠKE 4 607 556,95 EUR, KTORÝ NAVRHUJE ROZDELIŤ NASLEDOVNÝM SPÔSOBOM:

Vyplatenie dividend - kmeňové akcie	589 400,00
Vyplatenie dividend - prioritné akcie	236 864,06
Nerozdelený zisk spoločnosti	3 781 292,89

Dozorná rada súhlasí s návrhom rozdelenia zisku dosiahnutého za hospodársky rok 2024/2025 a odporúča valnému zhromaždeniu dosiahnutý zisk rozdeliť navrhovaným spôsobom. Dozorná rada zoberie na vedomie správu audítora o overení riadnej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti zostavenej k 31. januáru 2025 a bude odporúčať valnému zhromaždeniu túto riadnu individuálnu účtovnú závierku zostavenú k 31. januáru 2025 schváliť.

VÝKONNOSŤ A EFEKTÍVNOSŤ QMS

Implementovaný a udržiavaný integrovaný systém kvality v našej spoločnosti je všetko, čo sa uskutočňuje pri poskytovaní služieb zákazníkom s cieľom zabezpečiť stanovené požiadavky na lieky, zdravotnícke pomôcky, výživové doplnky, kozmetiku a ostatný sortiment.

Spoločnosť má implementované a certifikované systémy manažérstva a riadenia kvality podľa noriem:

- ISO 9001:2015 – Systém riadenia kvality;
- ISO 14001:2015 – Systém environmentálneho manažérstva;
- OHSAS 45001:2018 – Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci;
- ISO / IEC 27001: 2022 – Systém informačnej bezpečnosti;
- ISO 37001:2016 - Systém manažérstva proti korupcii;
- ISO 13458:2016 – Systém riadenia kvality zdravotníckych pomôcok;
- ISO 22301:2019 – Biznis kontinuity manažment;
- ISO 50001:2019 – Energetický manažment.

V roku 2024 bola vykonaná séria opatrení na dosiahnutie súladu s predpismi a normami.

Prebehli certifikačné, recertifikačné a dohľadové audity na uvedené normy.

SYSTÉM RIADENIA KVALITY A ENVIRONMENTÁLNEHO MANAŽÉRSTVA (GDP, GMP, ISO 9 001 : 2015 A ISO 14 001 : 2015)

Komplexný prehľad o výkonnosti v oblasti GDP/GMP umožňuje manažmentu lepšie pochopiť výkonnosť a identifikovať oblasti na zlepšenie.

Odborný zástupca zhodnotil výkon QMS prezentáciou KPI. V rámci kvality boli splnené všetky stanovené KPI. V spoločnosti Phoenix nebol pozorovaný žiaden kritický nález z auditov výrobcov ani štátnych autorít.

Činnosťou distribútora nebolo vyhlásené žiadne stiahnutie lieku (produktu) z trhu. Spoločnosti Phoenix bolo v rámci overovania funkčnosti systému sťahovania lieku z trhu zaslaných 39 pokynov na simulované stiahnutie – všetky boli spracované okamžite (bolo naplnené KPI – spracovanie mock recallu do 24 hodín).

Odchýlky súvisiace s GDP/GMP, ktoré sa vyskytli v roku 2024 boli zaevidované do 24 hodín, prešetrené a uzavreté. Nápravné a preventívne opatrenia boli vykonané v stanovených termínoch.

V roku 2024 bolo oddelením kvality vykonaných 44 validácií (validácie skladových priestorov, chladiacich boxov, procesov). S výnimkou jednej validácie boli všetky vykonané v stanovených termínoch. Jedna validácia skladových priestorov (zimné mapovanie) bola odložená v dôsledku nedostatočne nízkych vonkajších teplôt. Všetky meracie zariadenia na monitorovanie teplôt a vlhkosti sú kalibrované podľa harmonogramu.

Všetci zamestnanci školení oddelením kvality na základe matrixu školení boli zaradení do školení a podrobení školeniam podľa harmonogramu.

Bol dodržaný termín aktualizácie všetkých SOP (2 roky / 3 roky). Niektoré SOP boli aktualizované na základe nálezov auditov/inšpekcií – aj tu aktualizácie prebehli podľa stanovených termínov CAPA.

U dvoch kontraktných dodávateľov služieb ovplyvňujúcich GDP boli vykonané v roku 2024 audity bez kritických a závažných nálezov, čím je možné skonštatovať, že výkonnosť dodávateľov služieb je akceptovateľná.

Podozrenia na nežiaduce účinky/špeciálne situácie boli spracované a nahlásené MAHovi podľa usmernení v SOP, ročné školenie na tému farmakovigilancie pre relevantných zamestnancov, bolo vykonané v stanovenom termíne.

INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ (ISO 27 001 : 2022)

Korektívne akcie, riešenie konfliktných stavov a IT bezpečnostných incidentov v logistike a administratíve má neustále zlepšujúcu sa úroveň. Počet incidentov je minimálny, čo svedčí o dobre nastavených procesoch a ich vysokej kvalitatívnej úrovni.

Školenia zamestnancov ohľadom informačnej bezpečnosti sú vykonávané v potrebných časových horizontoch a u všetkých relevantných zamestnancov.

ENERGETICKÝ MANAŽMENT (ISO 50 001 : 2019)

V roku 2024 bola energetickým tímom vydaná prvá správa o preskúmaní stavu, ktorej účelom bolo predložiť relevantné a objektívne dôkazy fungovania systému energetického manažmentu v súlade s ISO 50 001 : 2019. Na základe preskúmania boli zistenia prerokované s CEO, COO a energetikom a zosumarizované v záznamoch o nezhodách vrátane stanovenia návrhov nápravných opatrení, ktoré boli zapracované do správy spolu s podkladmi oddelenia prevádzky a údržby. Realizácia procesov je zabezpečovaná okrem vlastných zamestnancov živnosťníkmi a externými dodávkami na základe zmluvných vzťahov (právnické osoby). Odborná spôsobilosť týchto účastníkov hlavného procesu je stanovená v legislatíve a zmluvných vzťahoch.

Spoločnosť menovala zástupcu vedenia spoločnosti pre oblasť energetického manažérstva ako aj manažéra pre EnMS.

Plynové zariadenia - kontrola a údržba inštalovaných plynových zariadení je vykonávaná ročne v termínoch stanovených prevádzkovým predpisom. Servisná skúška kotlov je vykonávaná v 3 ročnom intervale.

Elektrické zariadenia - pravidelnú kontrolu elektrozariadení budovy zabezpečuje spoločnosť dodávateľsky.

MANAŽMENT KONTINUITY PODNIKANIA (ISO 22 301 : 2019)

Na základe plánu na certifikáciu/získanie osvedčenia pre normu ISO 22 301 : 2019 bol v roku 2024 revidovaný Business Continuity Plan, v ktorom sú popísané postupy pri jednotlivých kategóriách rizík.

VÝSLEDKY AUDITOV

Diagnostickým nástrojom manažmentu kvality sú auditné činnosti, ktoré spätnou väzbou poskytujú informácie o stave systému kvality v spoločnosti a dodržiavanie predpisov a regulácií.

INŠPEKCIE ŠTÁTNYCH AUTORÍT

V roku 2024 bolo uskutočnených celkovo 10 inšpekcií štátnych autorít.

Na stredisku Senec a Košice prebehla priebežná inšpekcia na revidovanie GDP certifikátu. Z priebežných inšpekcií neboli vznesené žiadne kritické nedostatky, bol vznesený 1 závažný nedostatok na stredisku Košice. Všetky pozorované nedostatky boli odstránené a preverené ŠÚKL-om, na základe čoho boli strediskám vydané nové GDP certifikáty.

Päť inšpekcií ŠÚKL-u sa uskutočnilo na základe predĺženia platnosti GDP certifikátov partnerov, ktorí majú distribučné licencie naviazané na skladové priestory spoločnosti Phoenix.

Na stredisku Bratislava prebehla priebežná inšpekcia z ÚŠKVBL, boli skontrolované priestory pre distribúciu a sekundárnu výrobu veterinárnych liekov a prípravkov. Inšpekcia bola bez nálezov, stredisku Bratislava boli vydané certifikáty GMP a GDP pre veterinárne lieky.

Audity štátnych autorít preukázali vysokú odbornosť a vysoký štandard na úseku farmácie, ktorý je v spoločnosti kľúčový pre zabezpečenie kvality poskytovaných služieb zákazníkom a rovnako aj to, že QMS spoločnosti Phoenix je v súlade s príslušnými normami a reguláciami.

AUDITY VÝROBCOV/DODÁVATEĽOV

V roku 2024 bolo uskutočnených celkovo 26 auditov od dodávateľov. Väčšina auditov prebehla na stredisku Bratislava, 7 auditov dodávateľov sa uskutočnilo v Senci a jeden v Nesvadoch. Z celkového počtu 26 auditov nebol pozorovaný žiaden kritický nedostatok, boli vznesené len 2 závažné nedostatky z auditu výrobcu NN, ktorých nápravné opatrenia budú implementované v priebehu roka 2025. Zvyšných 25 auditorov udelilo len malé nedostatky alebo odporúčania, ktoré boli odstránené v stanovených termínoch.

INTERNÉ AUDITY STREDÍSK PHOENIX

V roku 2024 boli vykonané interné audity na všetkých strediskách Phoenix vedúcim audítorom (ISO) a odborným zástupcom Phoenix. Celkovo bolo identifikovaných 7 nezhôd – 2 malé nedostatky a 5 odporúčaní (stredisko Košice - 2, stredisko Zvolen - 4, stredisko Senec - 1). Všetky boli riešené a uzavreté v stanovenom termíne, nápravné opatrenia pre všetky nezhody boli implementované.

INTERNÉ AUDITY NA JEDNOTLIVÝCH STREDISKÁCH

Zameraním interných auditov kvality v jednotlivých obchodných centrách PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie je overiť, či dokumentovaný systém kvality je uvedený do bežnej praxe, či reálne procesy prebiehajú v súlade s dokumentovaným systémom stále a za každých okolností. Interné inšpekcie kvality v jednotlivých skladoch PHOENIX sa vykonávajú na mesačnej báze podľa ročného plánu a zahŕňajú všetky procesy veľkodistribučnej a výrobnjej praxe. Všetky interné audity prebehli podľa stanoveného ročného plánu. Počas interných auditov na jednotlivých strediskách neboli pozorované žiadne nálezy.

SYSTÉM RIADENIA KVALITY A ENVIRONMENTÁLNEHO MANAŽÉRSTVA A MANAŽÉRSTVA BEZPEČNOSTI A OCHRANY ZDRAVIA PRI PRÁCI (ISO 9 001 : 2015 A ISO 14 001 : 2015 A ISO 45 001 : 2018)

V októbri 2024 bol vykonaný recertifikačný audit ISO 9 001 : 2015 a ISO 14 001 : 2015 a 1. dozorný audit na normu a ISO 45 001 : 2018 vykonaný spoločnosťou Bureau Veritas, ktorý vykonáva pravidelnú kontrolu a preskúmanie systému manažérstva kvality, aby sa zaistila trvalá vhodnosť, primeranosť a vhodnosť tohto systému. Procesne založený audit bol zameraný na významné aspekty / riziká a ciele požadovaných systémových noriem. Metódami auditov boli pohovory, pozorovanie činností a preskúmanie dokumentov a záznamov na princípe vzorkovania a potvrdiť zhodu systému. Tieto audity boli zvládnuté bez závažných nálezov a zistení, výsledkom čoho je aj recertifikácia na ISO 9 001 : 2015 a ISO 14 001 : 2015 s platnosťou do 05.11.2027.

INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ (ISO 27 001 : 2022)

V decembri 2024 bol vykonaný recertifikačný audit ISO 27 001 : 2022 spoločnosťou Bureau Veritas, ktorý vykonáva pravidelnú kontrolu a preskúmanie systému riadenia informačnej bezpečnosti, aby sa zaistila trvalá vhodnosť, primeranosť a vhodnosť tohto systému.

Tieto audity boli zvládnuté bez závažných nálezov a zistení, výsledkom čoho je aj recertifikácia na ISO 27 001 : 2022 s platnosťou do 08.12.2027.

ENERGETICKÝ MANAŽMENT (ISO 50 001 : 2019)

V roku 2024 bol vykonaný externý audit podľa ISO 50 001 : 2019 spoločnosťou Bureau Veritas. Z vykonaného auditu nevyplynuli žiadne nezhody iba odporúčania energetického audítora na zníženie energetickej náročnosti. Spoločnosť Phoenix sa úspešne certifikovala na predmetnú normu ISO 50 001 : 2019 s platnosťou do 16.12.2027.

MANAŽMENT KONTINUITY PODNIKANIA (ISO 22 301 : 2019)

V lete roku 2024 sme absolvovali certifikačný audit na normu ISO 22301 : 2019, ktorý preveril pripravenosť našej spoločnosti na situácie, ktoré v prípade ich vyskytnutia majú vplyv a následne aj dopad na spoločnosť. Spoločnosť Phoenix sa úspešne certifikovala na predmetnú normu ISO 22 301 : 2019 s platnosťou do 16.05.2027.

INTERNÉ KONTROLY KVALITY

Číslo	Proces	Počet	Poznámky	Stav
1	Bratislava veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	21	1 x mesačne	Ukončené
2	Senec veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	12	1 x mesačne	Ukončené
3	Nesvady veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	12	1 x mesačne	Ukončené
4	Zvolen veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	12	1 x mesačne	Ukončené
5	Košice veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	12	1 x mesačne	Ukončené
6	Bratislava - výroba liekov	12	1 x mesačne	Ukončené

AUDITY VÝROBCOV

Číslo	Proces	Dátum	Stav
1	Theramex BA + SC	17.1.2024	Ukončené
2	Novartis BA	23.1.2024	Ukončené
3	Boehringer Ingelheim BA	12.3.2024	Ukončené
4	Gilead BA	25.3.2024	Ukončené
5	Adamed BA	18.4.2024	Ukončené
6	Reckitt Benckiser NE	8.5.2024	Ukončené
7	Novo Nordisk pred-audit BA	14.5.2024	Ukončené
8	MagnaPharm SC	15.5.2024	Ukončené
9	Gilead BA	22.5.2024	Ukončené
10	Stada SC	30.5.2024	Ukončené
11	Genesis BA	18.6.2024	Ukončené
12	Ely Lilly BA	26.6.2024	Ukončené
13	Pfizer BA	3.9.2024	Ukončené
14	Gilead BA	5.9.2024	Ukončené
15	TEVA BA + SC	17.9.2024	Ukončené
16	Stada BA	25.9.2024	Ukončené
17	MagnaPharm (+Urgo) SC	2.10.2024	Ukončené
18	Novo Nordisk BA	8.-9.10.2024	V riešení
19	Medigroup BA	10.10.2024	Ukončené
20	Worwag BA	15.10.2024	Ukončené
21	Viatrix SC	7.11.2024	Ukončené
22	Berlin-Chemie BA	12.11.2024	Ukončené
23	Lundbeck BA	21.11.2024	Ukončené
24	Stada SC	29.11.2024	Ukončené
25	Gilead BA	5.12.2024	Ukončené
26	Farmak BA	13.12.2024	Ukončené

AUDITY ŠTÁTNYCH AUTORÍT

Číslo	Proces	Dátum	Stav
1	SC	ŠÚKL (Teva) - priebežná inšpekcia	Ukončené
2	BA	ŠÚKL - cielená inšpekcia (Briviact)	Ukončené
3	BA	ŠÚKL (Novo Nordisk) - cielená inšpekcia	Ukončené
4	SC	ŠÚKL - priebežná inšpekcia	Ukončené
5	BA	ÚŠKVBL - priebežná inšpekcia	Ukončené
6	SC	ŠÚKL (Stada) - priebežná inšpekcia	Ukončené
7	BA	ŠÚKL (Berlin-Chemie) - priebežná inšpekcia	Ukončené
8	KE	ŠÚKL - priebežná inšpekcia	Ukončené
9	BA	ŠÚKL (Gilead) - priebežná inšpekcia	Ukončené
10	SC	ŠÚKL (MagnaPharm) - priebežná inšpekcia	Ukončené

SPÄTNÁ VÄZBA A SPOKOJNOSŤ ZÁKAZNÍKOV

Manažment si uvedomuje, že len neustále zlepšovanie všetkých činností vytvára predpoklady pre uspokojenie klientov a zvýšenie výkonnosti spoločnosti.

Preto sa permanentne sleduje spokojnosť klientov s našimi poskytovanými službami. Systém kvality sa týka všetkých procesov v spoločnosti.

Index spokojnosti zákazníkov bol meraný prostredníctvom každoročného prieskumu v lekárňach, a formulárov spätnej väzby od zákazníkov.

Výsledok prieskumu bol uspokojivý a zameriaval sa na:

- Kvalita dodaných produktov (poškodenia počas transportu)
- Včasné doručenie
- Zákaznícky servis
- Vybavovanie reklamácií

V roku 2024 bol pozorovaný nárast počtu reklamácií vo všetkých pozorovaných parametroch (celkový počet reklamácií z lekární, od distribútorov a reklamácie dodávateľom, kvalitatívne reklamácie voči dodávateľom).

Spätnú väzbu a spokojnosť zákazníkov preukazujú aj výsledky auditov kvality od dodávateľov liekov/výrobcov.

INFORMAČNÁ BEZPEČNOSŤ (ISO 27 001 : 2022)

Spätná väzba externých dodávateľov a zainteresovaných strán na výkonnosť a úroveň IT bezpečnosti je pozitívna.

Z preskúmania manažmentom, ako aj vykonaných interných a externých auditov vyplýva, že sú významným nástrojom pre plnenie požiadaviek nielen spoločnosti, ale aj externých dodávateľov a taktiež zabezpečuje plnenie požiadaviek legislatívy, požiadaviek normy GDPR, interných predpisov a iných požiadaviek napr. zo strany odberateľov a pod.

Preskúmanie manažmentom je kritickým aspektom v oblasti manažérstva kvality a kontroľingu. Jeho opakujúca sa povaha umožňuje spoločnosti udržiavať a zlepšovať svoj integrovaný systém riadenia kvality a implementovaných systémov manažérstva na základe aktuálnych potrieb a štandardov. Správne preskúmanie a hodnotenia sú kľúčovými pre úspešnosť spoločnosti.

ODBORNÉ TRÉNINGY ZAMESTNANCOV

INTERNÉ TRÉNINGY

Tieto výsledky sú aj zrkadlom účinnosti školiaceho programu zamestnancov: vstupné školenia, preskúšanie po ukončení skúšobnej doby a periodických odborných tréningov zamestnancov. V rámci testovania účinnosti školenia formou testu neboli detegované nevyhovujúce vedomosti zamestnanca, ktoré sú v prípade nevyhovujúcich výsledkoch eliminované novým preškolením a preskúšaním.

EXTERNÉ TRÉNINGY

V špeciálnom tréningovom programe sú aj zazmluvnení prepravcovia, u ktorých vykonávame prostredníctvom našich farmaceutov vstupné školenie, preskúšanie po skúšobnej dobe a periodické tréningy na činnosti vykonávané vodičmi. V zmysle požiadaviek legislatívy sa vykonávajú 2 x ročne školenia pre prácu s omamnými a psychotropným liekmi na Slovenskej zdravotníckej univerzite. Na základe školenia a overenia spôsobilosti je zamestnancom vydané osvedčenie s platnosťou 2 roky.

PERIODICKÝ TRÉNING ZAMESTNANCOV

		ročne	počet školených zamestnancov
1	Bratislava veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	2	120/133
2	Bratislava veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	1	150
3	Senec veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	2	19/20
4	Zvolen veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	2	48/48
5	Košice veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	2	54/52
6	Nesvady veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	2	23/23
7	Bratislava - výroba liekov	2	2

PERIODICKÝ FARMAKOVIGILAČNÝ TRÉNING

		ročne	počet školených zamestnancov
1	Bratislava (call centr., kvalita, výroba, repovia, recepcia, reklamačné, OZ stredísk, sklady)	1	130
2	Senec (kvalita)	1	2
3	Nesvady (reklamačné odd.)	1	2
4	Zvolen	1	3
5	Košice (call centr., reklamačné odd.)	1	16

		počet školených zamestnancov
1	Bratislava veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	13
2	Senec veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	3
3	Nesvady veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	8
4	Zvolen veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	14
5	Košice veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	7
6	Vodiči	91

PROCESNÉ ODCHÝLKY A ZMENY A SYSTÉM ŠTANDARDNÝCH PRACOVNÝCH POSTUPOV

Systém štandardných pracovných postupov je rozdelený na generálne a lokálne procedúry.

Generálne procedúry vypracováva oddelenie kvality v spolupráci s logistikou pre centrálny sklad v Bratislave, tak že niektoré postupy sú aplikovateľne všeobecne na všetky sklady. Postupy špecifické pre jednotlivé sklady riešia lokálne postupy, ktoré si vypracováva a udržiava príslušné stredisko.

Procesné zmeny		
1	Bratislava veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	7 Ukončené
2	Senec veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	1 Ukončené
3	Nesvady veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	0 Ukončené
4	Zvolen veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	0 Ukončené
5	Košice veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	0 Ukončené
6	Bratislava - výroba liekov	0 Ukončené

Procesné odchýlky			
1	Bratislava veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	6	Ukončené
2	Senec veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	1	Ukončené
3	Nesvady veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	0	Ukončené
4	Zvolen veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	0	Ukončené
5	Košice veľkodistribúcia liekov a zdravotníckych pomôcok, OTC	0	Ukončené
6	Bratislava - výroba liekov	0	Ukončené

Štandardné pracovné postupy - implementácia navrhnutých zmien			
1	Správna veľkodistribučná prax - generálne	99	Ukončené
2	Správna veľkodistribučná prax - lokálne	76	Ukončené
3	Správna výrobná prax	19	Ukončené

Štandardné pracovné postupy - plánované revízie			
POČET ŠPP			
1	Správna veľkodistribučná prax - generálne procedúry	99	Ukončené
2	Správna veľkodistribučná prax - lokálne procedúry	76	Ukončené
3	Správna výrobná prax	19	Ukončené

UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. januári 2025 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v účtovnej závierke.

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s.:

Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. januáru 2025, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania, výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. januáru 2025, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

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 podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou 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.

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

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, ktorá vyjadruje náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit



Shape the future
with confidence

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 jednotlivito 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 zachovávame profesionálny skepticizmus. Okrem toho tiež:

- 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 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 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.

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.

Osobám povereným spravovaním tiež poskytujeme vyhlásenie o tom, že sme splnili príslušné požiadavky týkajúce sa nezávislosti, a komunikujeme s nimi o všetkých vzťahoch a iných skutočnostiach, pri ktorých sa možno opodstatnene domnievať, že majú vplyv na našu nezávislosť, ako aj o prípadných súvisiacich ochranných opatreniach.

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 č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon



Shape the future
with confidence

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 oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili 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 končiaci k 31. januáru 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.

27. februára 2026
Bratislava, Slovenská republika

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 257

Ing. Peter Bobík, štatutárny audítor
Licencia UDVA č. 1065

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Účtovná závierka
k 31. januáru 2025

zostavená v súlade
s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva
v znení prijatom Európskou úniou

Výkaz komplexného výsledku hospodárenia	1
Výkaz finančnej pozície	2
Výkaz zmien vlastného imania	3
Výkaz peňažných tokov	4
Poznámky k účtovnej závierke	5

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz komplexného výsledku hospodárenia**za rok končiaci sa 31. januára 2025*

<i>(v tisícoch EUR)</i>	<i>Bod</i>	31.1.2025	31.1.2024
Tržby z predaja tovaru	3	854 573	816 153
Tržby z predaja služieb	3	14 261	13 879
Náklady na predaj tovaru	4	-820 039	-782 443
Spotreba materiálu	4	-840	-720
Spotreba energie	4	-1 139	-1 173
Hrubý zisk		46 816	45 696
Ostatné prevádzkové výnosy	7	156	295
Osobné náklady	5	-17 905	-17 502
Služby	6	-15 967	-14 193
Odpisy	9, 12, 13	-3 263	-3 314
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančným aktívam (pohľadávkam)		113	27
Ostatné prevádzkové náklady	8	-888	-572
Zisk z hospodárskej činnosti		9 062	10 437
Finančné výnosy		12	19
Finančné náklady		-1 974	-1 998
Strata z finančnej činnosti	10	-1 962	-1 979
Zisk pred zdanením		7 100	8 458
Daň z príjmov	11	-2 492	-2 171
Čistý zisk po zdanení		4 608	6 287
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	18	-18	9
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie		4 590	6 296

Neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz finančnej pozície**za rok končiaci sa 31. januára 2025*

<i>(V tisícoch EUR)</i>	<i>Bod</i>	31.1.2025	31.1.2024
Neobežný majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	12	23 267	23 894
Dlhodobý nehmotný majetok	13	382	483
Dlhodobý finančný majetok	14	10	10
Neobežný majetok spolu		23 659	24 387
Obežný majetok			
Zásoby	15	61 113	57 769
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	16	146 818	158 585
IC Cash pooling pohľadávky	21, 26	14 024	3 886
Ostatné pohľadávky		650	296
Splatná daň z príjmu		512	116
Časové rozlíšenie		263	266
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		1 780	50
Obežný majetok spolu		225 160	220 968
Spolu majetok		248 819	245 355
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	22 883	22 883
Fondy zo zisku	17	4 455	4 455
Nerozdelený zisk	17	37 378	34 183
Vlastné imanie spolu		64 716	61 521
Závazky			
Dlhodobé záväzky			
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	250	239
Dlhodobé záväzky	22	1 637	1 699
Odložený daňový záväzok	20	608	390
Dlhodobé záväzky spolu		2 495	2 328
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	19	167 930	166 595
IC Cash pooling záväzky	19	0	0
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	22	13 641	14 872
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	37	39
Splatná daň z príjmu		0	0
Krátkodobé záväzky		181 608	181 506
Závazky spolu		184 103	183 834
Vlastné imanie a záväzky spolu		248 819	245 355

Neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Výkaz zmien vlastného imania

za rok končiaci sa 31. januára 2025

(v tisícoch EUR)	Bod	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Výsledok v schvaľ.	Nerozdelený zisk	Spolu
Zostatok k 31. januáru 2023	17	22 883	4 577	-122	5 915	23 482	56 735
Čistý zisk po zdanení za rok končiaci sa 31. januára 2024		0	0	0	6 287	0	6 287
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		0	0	0	9	0	9
Rozdelenie zisku		0	0	0	-4 405	4 405	0
Dividendy		0	0	0	-1 510	0	-1 510
Zostatok k 31. januáru 2024	17	22 883	4 577	-122	6 296	27 887	61 521
Čistý zisk po zdanení za rok končiaci sa 31. januára 2025		0	0	0	4 608	0	4 608
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		0	0	0	-18	0	-18
Rozdelenie zisku		0	0	0	-4 901	4 901	0
Dividendy		0	0	0	-1 395	0	-1 395
Zostatok k 31. januáru 2025	17	22 883	4 577	-122	4 590	32 788	64 716

Neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz peňažných tokov**za rok končiaci sa 31. januára 2025**(v tisícoch EUR)*

		31.1.2025	31.1.2024
Zisk za účtovné obdobie	<i>Bod</i>	4 590	6 296
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odpisy neobežného majetku a zmena opravnej položky k neobežnému majetku	9,12,13	3 263	3 314
Prírastok / (úbytok) opravnej položky k pohľadávkam ovplyvňujúci hospodársky výsledok	8	-144	-27
Prírastok / (úbytok) opravnej položky k zásobám		-10	16
Prírastok rezerv		9	17
Výsledok z predaja dlhodobého majetku		-2	0
Dividendy		-10	-10
Dane z príjmov	11	2 492	2 171
Úroky, netto	10	1 940	1 909
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu		12 128	13 686
<i>Zmena pracovného kapitálu:</i>			
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		11 560	-27 455
(Prírastok) / Úbytok zásob	15	-3 333	-6 644
Prírastok / (Úbytok) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		-786	16 786
Zmena na účte Cash-poolingu	26	-10 138	11 769
Vrátená/(Zaplatená) daň z príjmov		-1 822	-2 364
Zaplatené úroky	10	-1 941	-1 899
Prijaté úroky	10	1	0
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		5 669	3 879
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku		-1 694	-1 606
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		2	9
Prijaté dividendy		10	10
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 682	-1 587
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené lízingové záväzky		-862	-811
Zmena dlhodobých záväzkov	18, 22	0	-3
Vyplatené dividendy		-1 395	-1 510
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-2 257	-2 324
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		1 730	-32
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka		50	82
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka		1 780	50

Neoddeliteľnou súčasťou finančných výkazov sú poznámky k účtovnej závierke na stranách 5 až 31.

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Obchodné meno a sídlo účtovnej jednotky

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.
Pribylinská 2/A
831 04 Bratislava

Spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) bola založená 29. apríla 1996 a do obchodného registra bola zapísaná 3. júla 1996 (Obchodný register Mestského súdu Bratislava III v Bratislave, oddiel Sa, vložka č. 1300/B). Identifikačné číslo organizácie (IČO) je 341 429 41, daňové identifikačné číslo (DIČ) je 2020361717.

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- nákup tovaru (maloobchod aj veľkoobchod) v rozsahu voľnej živnosti,
- sprostredkovateľská činnosť v oblasti obchodu a služieb,
- distribúcia (veľkoobchod) liečiv, psychotropných a omamných látok.

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. februára 2024 do 31. januára 2025 bol 486 (v období od 1. februára 2023 do 31. januára 2024 bol 490). Počet zamestnancov Spoločnosti k 31. januáru 2025 bol 475, z toho 30 vedúcich zamestnancov (k 31. januáru 2024 bol 506, z toho 30 vedúcich zamestnancov).

Údaje o neobmedzenom ručení

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných spoločnostiach podľa § 56 ods. 5 Obchodného zákonníka.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2025 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a ods. 2 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. februára 2024 do 31. januára 2025.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2024, za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 29. júla 2024.

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Tomáš Slechan
Ľubica Kocianová
Michal Zelenka (do 31. decembra 2024)
Zuzana Bato
Juraj Daniš (od 1. januára 2025)

Dozorná rada: Robert Horváth (do 2. februára 2024)
Sven Seidel
Carsten Sauerland
Denis Heleš (od 3. februára 2024)

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. januára 2025

Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov k 31. januáru 2025 bola nasledovná:

	Podiel na základom imaní		Hlasovacie práva
	TEUR	%	%
PHOENIX Slovakia Holding s.r.o.	16 323	71,33	100,00
Spolu kmeňoví akcionári	16 323	71,33	100,00
Prioritní akcionári - PHOENIX Slovakia Holding s.r.o.	5 669	24,77	0,00
Prioritní akcionári - ostatní	891	3,90	0,00
Spolu prioritní akcionári	6 560	28,67	0,00
Spolu	22 883	100,00	100,00

Štruktúra akcionárov k 31. januáru 2024 bola nasledovná:

	Podiel na základom imaní		Hlasovacie práva
	TEUR	%	%
PHOENIX Slovakia Holding s.r.o.	16 323	71,33	100,00
Spolu kmeňoví akcionári	16 323	71,33	100,00
Prioritní akcionári - PHOENIX Slovakia Holding s.r.o.	5 668	24,77	0,00
Prioritní akcionári - ostatní	892	3,90	0,00
Spolu prioritní akcionári	6 560	28,67	0,00
Spolu	22 883	100,00	100,00

K 31. januáru 2025 základné imanie Spoločnosti pozostávalo zo 7 000 kmeňových akcií, každá s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a zo 7 000 kmeňových akcií, každá s nominálnou hodnotou 2 000 EUR (predchádzajúce účtovné obdobie: 7 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a zo 7 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 2 000 EUR) a 3 940 prioritných akcií každá s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a 2 626 prioritných akcií každá s nominálnou hodnotou 2 000 EUR (predchádzajúce účtovné obdobie: 3 940 prioritných akcií s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a 2 626 prioritných akcií s nominálnou hodnotou 2 000 EUR). Majitelia prioritných akcií nemajú hlasovacie práva.

Informácie o konsolidovanom celku

Spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. je súčasťou konsolidovaného celku za ktorý zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosť PHOENIX Pharma SE, SRN. Konsolidovaná účtovná závierka je zostavená podľa právnych predpisov Európskej únie, overená audítorom, ako aj zverejnená podľa právnych predpisov Európskej únie. Táto konsolidovaná účtovná závierka predstavuje zároveň konsolidovanú účtovnú závierku za najširšiu skupinu podnikov a je k dispozícii priamo v sídle uvedenej spoločnosti na adrese: Pfingstweidstrasse 10-12, D-68199 Mannheim, Nemecko.

2. DÔLEŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

a) Vyhlásenie o zhode

Účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou („IFRS“). IFRS zahŕňajú štandardy a interpretácie schválené Radou pre medzinárodné účtovné štandardy („IASB“) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného vykazovania („IFRIC“).

Spoločnosť zostavuje svoju individuálnu účtovnú závierku pre štatutárne účely v súlade so Zákom o účtovníctve.

Účtovná závierka k 31. januáru 2025 bola štatutárnym orgánom schválená na zverejnenie 27. februára 2026.

b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka bola zostavená podľa zásady historických obstarávacích cien s nasledujúcimi výnimkami:

- finančné aktíva a záväzky, ktoré sú prvotne ocenené v reálnej hodnote a následne metódou umorovaných nákladov s použitím efektívnej úrokovej miery.

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (going concern).

Účtovné metódy a účtovné zásady uvedené v bodoch nižšie sa konzistentne aplikovali vo všetkých obdobiach vykázaných v účtovnej závierke.

c) Funkčná mena

Táto účtovná závierka je zostavená v mene euro, ktorá je funkčnou menou Spoločnosti. Všetky finančné informácie uvedené v eurách boli zaokrúhlené na najbližšie tisíce.

d) Použitie odhadov a predpokladov

Zostavenie účtovnej závierky vyžaduje, aby vedenie Spoločnosti urobilo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných postupov a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch považovaných za primerané okolnostiam. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od odhadov. Odhady a základné predpoklady sú neustále prehodnocované a korekcie účtovných odhadov sú zaúčtované v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a kritických úsudkov pri používaní účtovných postupov, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumu vykázanú v účtovnej závierke, sú popísané v nasledujúcich poznámkach:

- poznámka 16 – Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé)
- poznámka 18 – Rezervy
- poznámka 24 – Riadenie finančných rizík (oceňovanie finančných nástrojov)

Podrobná analýza rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená je uvedená v bode 24 *Riadenie Finančných rizík*.

e) Nederivátové finančné nástroje

Nederivátové finančné nástroje zahŕňajú investície do majetkových cenných papierov, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky, peniaze a peňažné ekvivalenty, úvery a pôžičky a záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky.

Nederivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou plus, v prípade nástrojov, ktoré sa neoceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, priamo súvisiace transakčné náklady, okrem prípadov opísaných nižšie. Po prvotnom ocenení sa nederivátové finančné nástroje oceňujú tak, ako je opísané nižšie.

Spoločnosť vykazuje finančný nástroj v súvahe vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja. Finančný majetok sa odúčtuje, ak zmluvné práva Spoločnosti na peňažné toky z finančného majetku zaniknú alebo ak Spoločnosť prevedie finančný majetok inej strane bez zachovania rozhodujúceho vplyvu alebo v podstate všetkých rizík a úžitkov spojených s týmto majetkom.

Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa účtujú ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu, t.j. ku dňu, kedy sa Spoločnosť zaviazala kúpiť alebo predat' daný majetok. Finančné záväzky sa odúčtujú, ak záväzky Spoločnosti určené v zmluve zaniknú, sú vyrovnané alebo zrušené.

Ostatné

Ostatné nederivátové finančné nástroje sa oceňujú amortizovanými nákladmi metódou efektívnej úrokovej miery, zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2025

f) Základné imanie

Kmeňové akcie

Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Náklady priamo súvisiace s emisiou akcií sa vykazujú ako zníženie vlastného imania, po odpočítaní daňového vplyvu.

Prioritné akcie

Prioritné akcie sú klasifikované ako vlastné imanie, ak sú neumoriteľné, alebo sú umoriteľné iba na základe rozhodnutia Spoločnosti a výplata dividendy je na zvážení Spoločnosti. Dividendy sú vykázané ako rozdelenie v rámci vlastného imania na základe rozhodnutia akcionárov Spoločnosti.

Prioritné akcie sú klasifikované ako záväzok, ak sú umoriteľné k danému dátumu alebo na základe opcie akcionára alebo ak výplata dividend nie je na zvážení Spoločnosti. Dividendy sú potom vykázané ako úrokové náklady vo výkaze ziskov a strát.

Nákup vlastných akcií

Keď akcie tvoriace základné imanie, ktoré sú vykázané ako vlastné imanie sú odkúpené späť, kúpna cena, ktorá zahŕňa priamo priraditeľné náklady po odpočítaní daňového vplyvu, sa vykazuje ako zníženie vlastného imania. Vlastné akcie sú klasifikované ako tzv. „treasury shares“ a sú vykazované ako zníženie vlastného imania. Keď sa vlastné akcie predajú alebo sú následne vydané nové akcie, predajná cena sa vykazuje ako zvýšenie vlastného imania a rozdiel medzi kúpnu a predajnou cenou sa prevedie do nerozdeleného výsledku hospodárenia minulých rokov.

g) Dlhodobý hmotný majetok

Vlastný majetok

Majetok, budovy a zariadenia sú ocenené v obstarávacích cenách znížených o oprávky a o stratu zo zníženia hodnoty majetku. Obstarávacia cena zahŕňa cenu obstarania a náklady súvisiace s obstaraním.

Náklady na úvery a pôžičky, ktoré sa dajú priamo priradiť k obstaraniu, zhotoveniu alebo výrobe majetku spĺňajúceho kritériá, sa aktivujú ako súčasť obstarávacej ceny takéhoto majetku.

Zisk a strata z predaja dlhodobého majetku sa určujú porovnaním výnosov z predaja so zostatkovou hodnotou a vo výkaze ziskov a strát sa vykazujú v položke ostatné prevádzkové výnosy alebo ostatné prevádzkové náklady.

Najatý majetok

Posúdenie toho, či zmluva predstavuje alebo obsahuje lízing, závisí na podstate danej zmluvy a vyžaduje posúdenie, či splnenie zmluvy závisí na použití špecifického, jednoznačne identifikovateľného aktíva alebo či zmluva poskytuje právo na používanie aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Nájomca má právo riadiť užívanie aktíva a získať podstatné ekonomické úžitky z jeho používania.

Spoločnosť neuplatňuje IFRS 16 na lízingy nehmotných aktív, krátkodobé lízingové zmluvy (kratšie ako jeden rok) a na lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu.

Spoločnosť ako nájomca zaúčtuje ku dňu vzniku lízingu aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení obstarávacou cenou a je vykázané v individuálnej súvahe na riadku „Dlhodobý hmotný majetok“. Aktívum s právom na užívanie je následne oceňované uplatnením modelu ocenenia obstarávacou cenou. Doba odpisovania sa rovná dobe predpokladanej použiteľnosti podkladového aktíva alebo dobe lízingu. Odpisované aktíva s právom na užívanie sú testované na zníženie hodnoty kedykoľvek nastanú udalosti alebo zmeny podmienok, ktoré by mohli znamenať, že účtovná hodnota nemusí byť spätne získateľná, minimálne však ku dňu zostavenia účtovnej závierky.

Lízingový záväzok sa pri prvotnom zaúčtovaní ocení súčasnou hodnotou budúcich lízingových splátok a je vykázaný v individuálnej súvahe na riadkoch „Ostatné záväzky a časové rozlíšenie“ a „Dlhodobé záväzky“ v závislosti od doby splatnosti jednotlivých lízingových splátok. Následne je lízingový záväzok zvyšovaný o príslušný úrok vypočítaný na základe prírastkovej úrokovej sadzby a znižovaný o lízingové splátky. Úrok je vykázaný v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku na riadku „Finančné náklady“.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. januára 2025*

Lízingové prenájom na dobu neurčitú sú časovo obmedzené na najbližší dátum, ku ktorému je možné lízingovú zmluvu vypovedať zo strany nájomcu alebo prenajímateľa (so zohľadnením predchádzajúcich zvykov a hospodárskych dôvodov týchto zvykov). Doba životnosti pre lízingové prenájom na dobu určitú zodpovedá zmluvnej dobe.

Celkové splátky za prenájom pri uplatnení výnimiek (lízingy nehmotných aktív, krátkodobé lízingové zmluvy a lízingy, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu) sa vykážu ako náklad rovnomerne počas doby lízingu v individuálnom výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku.

Spoločnosť má uzatvorené lízingové zmluvy na prenájom osobných áut a skladových priestorov. Doba lízingu pre osobné autá sa všeobecne pohybuje v rozmedzí 3 až 4 rokov zatiaľ čo doba prenájom skladových priestorov sa výrazne líši. Najvýznamnejšie lízingové zmluvy sú uzavreté na prenájom skladových priestorov v Košiciach v trvaní 10 rokov bez predĺženia zmluvy a skladových priestorov v Senci v trvaní 5 rokov bez predĺženia zmluvy. Spoločnosť má taktiež uzatvorených viacero lízingových zmlúv klasifikovaných ako krátkodobé prenájom alebo prenájom s nízkou hodnotou.

Náklady po zaradení do užívania

Náklady, ktoré vznikli po zaradení dlhodobého hmotného majetku do užívania sa vykazujú ako dlhodobý hmotný majetok ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Náklady na opravy a údržbu dlhodobého hmotného majetku sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisy

Odpisy dlhodobého hmotného majetku sú stanovené na základe predpokladanej doby jeho používania. Pozemky a umelecké diela sa neodpisujú.

Odpisy sú uskutočňované lineárnou metódou počas odhadovanej doby používania jednotlivých položiek majetku nasledovne:

Majetok	Doba odpisovania
Stavby	30 rokov
Stroje a zariadenia	2 až 12 rokov
Dopravné prostriedky	5 rokov
Inventár	6 až 12 rokov

Metódy odpisovania, doby použiteľnosti a zostatkové hodnoty sa prehodnocujú ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Faktory, ktoré sú považované za dôležité pri posudzovaní zníženia hodnoty majetku sú:

- technologický pokrok,
- významne nedostatočné prevádzkové výsledky v porovnaní s historickými alebo plánovanými prevádzkovými výsledkami,
- významné zmeny v spôsobe využitia majetku Spoločnosti alebo celkovej zmeny stratégie Spoločnosti.

Ak Spoločnosť zistí, že na základe existencie jedného alebo viacerých indikátorov zníženia hodnoty majetku, účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho návratnú hodnotu, zníženie hodnoty majetku Spoločnosť určí na základe odhadov projektovaných čistých diskontovaných peňažných tokov, ktoré sa očakávajú z daného majetku vrátane jeho prípadného predaja. Odhadované zníženie hodnoty by sa mohlo preukázať ako nedostatočné, ak analýzy nadhodnotili peňažné toky alebo ak sa podmienky zmenia v budúcnosti.

h) Dlhodobý nehmotný majetok

Oceňovanie

Ako dlhodobý nehmotný majetok Spoločnosť vykazuje softvér. Tento sa oceňuje obstarávacou cenou zníženou o oprávky a straty zo zníženia hodnoty.

Náklady po zaradení do užívania

Náklady, ktoré vznikli po zaradení dlhodobého nehmotného majetku do užívania sa vykazujú ako dlhodobý nehmotný majetok, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky a tieto náklady sa dajú spoľahlivo oceniť. Všetky ostatné náklady sa vykazujú ako náklad v tom účtovnom období, v ktorom vznikli.

Odpisy

Odpisy dlhodobého nehmotného majetku sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas odhadovanej doby použiteľnosti každej časti nehmotného majetku počínajúc dňom, v ktorý bol majetok odovzdaný do používania. Softvér sa odpisuje lineárnou metódou počas troch až piatich rokov.

Posúdenie zníženia hodnoty majetku

Posúdenie zníženia hodnoty nehmotného majetku je vykonané podobným spôsobom ako posúdenie zníženia hodnoty hmotného majetku ako je popísané v účtovnej zásade g) vyššie.

i) Dlhodobý finančný majetok

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje cenné papiere a podiely v iných spoločnostiach, v ktorých nemá významný vplyv. Tieto finančné investície oceňuje v obstarávacej cene zníženej o prípadné straty zo zníženia hodnoty.

j) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov zahŕňajú peniaze v hotovosti a peniaze na účtoch v bankách. Kontokorentné úvery, ktoré sú splatné na požiadanie a sú súčasťou riadenia likvidity Spoločnosti, sú vykazované vo výkaze peňažných tokov ako peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov.

k) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou, následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi zníženými o straty zo zníženia hodnoty.

l) Zásoby

Zásoby sú ocenené obstarávacou cenou alebo čistou realizačnou hodnotou podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacía cena zásob zahŕňa náklady vzniknuté pri obstaraní zásob a náklady spojené s uvedením zásob do ich súčasného stavu a na ich súčasné umiestnenie. Čistá realizačná hodnota je odhadovaná predajná cena zásob pri bežnom obchodnom styku znížená o odhadované náklady spojené s uskutočnením predaja a odhadované odbytové náklady.

Nakupované zásoby sa oceňujú váženým aritmetickým priemerom z obstarávacích cien.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

m) Zníženie hodnoty majetku

Finančný majetok

Finančný majetok Spoločnosť prehodnocuje vždy ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či neexistuje opodstatnený predpoklad, že jeho hodnota by mala byť znížená. K zníženiu hodnoty finančného majetku dochádza vtedy, keď z objektívnych dôvodov vyplýva, že jedna alebo viaceré udalosti mali negatívny vplyv na predpokladané budúce peňažné toky plynúce z tohto majetku.

Strata zo zníženia hodnoty finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa vypočíta ako rozdiel medzi jeho účtovnou hodnotou a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou sadzbou.

Individuálne významné položky finančného majetku sa testujú na zníženie hodnoty jednotlivo. Zostávajúce položky finančného majetku sa hodnotia spoločne v skupinách, ktoré majú podobné charakteristiky úverového rizika.

Všetky straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak zrušenie možno objektívne priradiť k udalosti, ktorá nastane po vykázaní straty zo zníženia hodnoty. V prípade finančného majetku oceneného amortizovanými nákladmi sa zrušenie vykáže vo výkaze ziskov a strát.

Nefinančný majetok

Ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, je účtovná hodnota majetku Spoločnosti, iného ako zásoby a odložená daň, posudzovaná z hľadiska možnosti existencie indikátorov zníženia hodnoty tohto majetku. Ak takéto indikátory existujú, odhadne sa návratná hodnota daného majetku.

Zníženie hodnoty sa vykáže vždy, keď účtovná hodnota majetku, resp. jednotky generujúcej peňažné prostriedky, prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku zabezpečujúca príjem peňažných prostriedkov, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od príjmov peňažných prostriedkov z ostatného majetku alebo skupín majetku.

Zníženie účtovnej hodnoty a jeho zrušenie sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Zníženie hodnoty vykázané s ohľadom na jednotku generujúcu peňažné prostriedky je alokované najprv ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu priradeného jednotke generujúcej peňažné prostriedky (alebo skupine jednotiek) a potom ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) proporčne.

Návratná hodnota nefinančného majetku je čistá predajná cena alebo hodnota v používaní, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri určení hodnoty v používaní sa očakávané budúce peňažné toky odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá zohľadňuje súčasné trhové posúdenie budúcej hodnoty peňaží a riziko vzťahujúce sa na daný majetok.

Majetok sa testuje na zníženie hodnoty tak, že sa zoskupí do najmenších skupín majetku, ktoré generujú kladné peňažné prostriedky z používania tohto majetku a ktoré sú v prevažnej miere nezávislé od iných skupín majetku generujúcich peňažné prostriedky (tzv. cash-generating unit).

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sa vyhodnocujú ku každému dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje s cieľom zistiť, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že sa strata znížila alebo prestala existovať. Strata zo zníženia hodnoty sa zruší, ak došlo k zmene odhadov použitých na určenie návratnej hodnoty.

Strata zo zníženia hodnoty sa zruší len v rozsahu, v ktorom účtovná hodnota majetku neprevyšuje účtovnú hodnotu, ktorá by bola stanovená po zohľadnení odpisov, ak by nebola vykázaná strata zo zníženia hodnoty.

n) Dlhodobý majetok určený na predaj

Ak sa očakáva, že hodnota dlhodobého majetku sa realizuje predovšetkým prostredníctvom jeho predaja a nie jeho používaním, tento majetok je klasifikovaný ako držaný za účelom predaja. Spoločnosť oceňuje takýto majetok účtovnou hodnotou alebo reálnou hodnotou zníženou o náklady na predaj, podľa toho ktorá je nižšia. Spoločnosť takýto majetok neodpisuje od dátumu, kedy majetok začal spĺňať klasifikačné kritériá pre majetok určený na predaj. Spoločnosť takýto majetok prezentuje samostatne priamo v súvahe a vo výkaze ziskov a strát.

o) Úročené úvery a pôžičky

Úročené úvery a pôžičky sa prvotne oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace transakčné náklady. Následne sa úročené úvery a pôžičky oceňujú v súvahe vo výške amortizovaných nákladov, pričom rozdiel medzi hodnotou, v ktorej sa úvery splatia, a obstarávacími nákladmi sa vykáže vo výkaze ziskov a strát metódou efektívnej úrokovej miery počas doby trvania úverového vzťahu.

p) Rezervy

O rezerve sa účtuje v prípade, ak má Spoločnosť v dôsledku minulej udalosti existujúci právny alebo implicitný záväzok, ktorý možno spoľahlivo odhadnúť a je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku bude viesť k úbytku ekonomických úžitkov.

Rezerva na zamestnanecké požitky

Spoločnosť tvorí rezervu na odchodné (iný dlhodobý zamestnanecký požitok). Výška budúceho záväzku Spoločnosti vyplývajúceho z iných dlhodobých zamestnaneckých požitkov je výška budúcich zamestnaneckých požitkov, ktoré prislúchajú zamestnancom za ich prácu v minulých a v súčasnom období. Záväzok sa vypočítava použitím metódy projektovaných jednotkových kreditov. Aktuárske zisky/straty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

q) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky sa oceňujú reálnou hodnotou a následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi.

r) Cudzí mena

Transakcie v cudzích menách sú do meny euro prepočítané výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia transakcie. Ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje, sú peňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene prepočítané do meny euro výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou v ten deň. Výsledné kurzové rozdiely, realizované i nerealizované, sú zohľadnené vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažné položky majetku a záväzkov v cudzej mene, ktoré sú ocenené v historických cenách, sú prepočítané do meny euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia transakcie.

s) Dividendy

Dividendy sa vykazujú ako záväzok v tom účtovnom období, kedy sú vyhlásené.

t) Výnosy z predaja tovaru a služieb

IFRS 15 stanovuje päťstupňový model na účtovanie výnosov vyplývajúcich zo zmlúv so zákazníkmi a vyžaduje, aby boli výnosy vykázané v sume, ktorá odzrkadľuje protihodnotu, pre ktorú sa očakáva, že Spoločnosť má nárok na odmenu za prevod tovaru alebo služieb zákazníkovi.

Tržby z predaja tovaru sa oceňujú reálnou hodnotou prijatého plnenia alebo pohľadávky, zníženou o vrátený tovar a zrážky, zľavy, množstevné rabaty a o hodnotu finančných dobropisov, ktoré boli odberateľom poskytované na základe čerpania vernostných bonusov v rámci vernostného programu poskytovaného zákazníkom Spoločnosti.

V súvislosti s predajom tovaru sa tržby vykážu vtedy, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho. Výnosy sa nevykážu, ak existuje významná neistota, či bude odplata za predaj a s tým súvisiace náklady uhradené, alebo či bude tovar vrátený, alebo či bude potrebné naďalej manažérske zasahovanie v súvislosti s tovarom.

V súvislosti s vernostnými odmenami pre zákazníkov, ktorí nakupujú niektoré tovary alebo služby, Spoločnosť účtuje o svojej povinnosti poskytnúť za zvýhodnenú cenu tovary alebo služby („odmeny“) zákazníkovi, ktorí čerpajú svoje vernostné odmeny. Výška odmeny je stanovená individuálne pre každého zákazníka alebo sieť lekární. Výška odmeny je vypočítaná na mesačnej báze na základe splnenia výšky odberu tovaru a splatnosti vystavených faktúr zo strany zákazníka, pričom pri jej určovaní sú zohľadnené obchodné podmienky dohodnuté so zákazníkom a taktiež konkrétne trhové podmienky. Spoločnosť alokuje časť prostriedkov z pôvodného predaja k vernostným odmenám a vykazuje tieto prostriedky ako poníženie výnosov na riadku Tržby z predaja tovaru a pasívum na riadku Ostatné záväzky a časové rozlíšenie.

u) Finančné náklady a výnosy

Finančné náklady zahŕňajú úroky z úverov a pôžičiek, počítané metódou efektívnej úrokovej sadzby (okrem tých, ktoré sa aktivujú do obstarávacej ceny majetku spĺňajúceho kritériá), zmeny reálnych hodnôt derivátov a kurzové straty.

Finančné výnosy zahŕňajú výnosové úroky, výnosy z dividend, zisky z predaja finančného majetku (zisky z predaja podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach) a kurzové zisky. Výnosové úroky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát na báze časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery. Dividendy sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v momente, kedy Spoločnosti vznikne právo platbu obdržať.

v) Daň z príjmov

Daň z príjmov za bežný rok zahŕňa daň z príjmov splatnú a odloženú. Daň z príjmov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem prípadu, kedy sa týka položiek vykazovaných priamo vo vlastnom imaní a vykazuje sa vo vlastnom imaní.

Splatná daň z príjmov je vypočítaná zo zdaniteľných príjmov za rok s použitím sadzby dane platnej ku dňu, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje a prípadnej úpravy daňového záväzku z minulých rokov.

Odložená daň je vypočítaná pomocou súvahovej metódy z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely finančného výkazníctva a sumami použitými pre daňové účely. Odložená daň sa počíta podľa sadzby dane, o ktorej sa predpokladá, že sa bude uplatňovať pre dočasné rozdiely v čase, kedy dôjde k vyrovnaniu ich vplyvu, podľa zákonov alebo návrhu zákonov, ktoré boli prijaté do dňa, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje.

O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje vtedy, ak je pravdepodobné, že budúci základ dane, voči ktorému bude možné vyrovnáť dočasné rozdiely, je dosiahnuteľný. Odložená daňová pohľadávka sa preveruje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znižuje sa vo výške, v akej je nepravdepodobné, že bude dosiahnutý základ dane z príjmov.

w) Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board - IASB) a Výbor pre interpretáciu medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo (International Financial Reporting Interpretations Committee - IFRIC) pri IASB, ktoré boli schválené na použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), a ktoré sa vzťahujú na jej činnosti a sú platné pre účtovné obdobia so začiatkom 1. januára 2024.

Prvé uplatnenie nových štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií platných pre bežné účtovné obdobie

Nasledujúce štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie, ktoré vydala Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválila EÚ, sú platné pre bežné účtovné obdobie:

- **IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky** - Dodatok týkajúci sa klasifikácie krátkodobých a dlhodobých záväzkov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.
- **IAS 7 Prehľad peňažných tokov a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia** - Dodatok týkajúci sa dohody o financovaní dodávateľov (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.
- **IFRS 16 Lízingy** - Dodatok týkajúci sa lízingových záväzkov pri predaji a spätnom lízingu (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti.

Uplatnenie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nevedlo k významným zmenám v účtovnej závierke Spoločnosti.

Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané nasledujúce nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a interpretácie vydané radou IASB a schválené EÚ, ktoré zatiaľ nenadobudli účinnosť:

- **Zmeny a doplnenia k IAS 21: Vplyv zmien výmenných kurzov:** Nedostatočná vymeniteľnosť (vydané 15. augusta 2023) - do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky ešte neschválené EÚ - účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr.

Spoločnosť sa rozhodla, že nebude tieto nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom a nové interpretácie uplatňovať pred dátumom ich účinnosti. Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku v období prvého uplatnenia.

Nové štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané radou IASB, ktoré EÚ zatiaľ neschválila

V súčasnosti sa štandardy IFRS tak, ako ich schválila EÚ, významne neodlišujú od predpisov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, dodatkov k existujúcim štandardom a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ k dátumu zostavenia účtovnej závierky (uvedené dátumy účinnosti sa vzťahujú na IFRS v plnom znení):

- **Zmeny a doplnenia štandardov IFRS 9 a IFRS 7: Zverejnenia** - Dodatky týkajúce sa zmien a doplnení klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov a zverejnení k zmluvám závislým od elektriny prírodného pôvodu (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr).
- **Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov: Zväzok 11** – Zväzok týkajúci sa neurgentných ale potrebných objasnení a zmien štandardov IFRS (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr).
- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke** – Dodatok týkajúci sa zmien v zverejňovaní príjmov, výdavkov a výkonnostných ukazovateľov definovaných manažmentom (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).
- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia** – Dodatok týkajúci sa zmien v povinnom zverejňovaní informácií týkajúcich sa dcérskych spoločností bez verejnej zodpovednosti (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).
- **Zmeny a doplnenia IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov** – Dodatok týkajúci sa zmien v oblasti predaja alebo vkladu aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (v decembri 2015 IASB odložila dátum účinnosti týchto dodatkov na neurčito, kým nebude známy výsledok jej výskumného projektu týkajúceho sa metód účtovania vlastného imania).

Uvedené dátumy účinnosti boli stanovené v normách uverejnených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy. Skutočné dátumy prijatia týchto noriem v Európskej únii sa môžu líšiť od dátumov stanovených v normách a budú oznámené, hneď ako budú schválené na uplatňovanie v Európskej únii.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025*

Spoločnosť očakáva, že prijatie týchto štandardov a dodatkov k existujúcim štandardom nebude mať významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvého uplatnenia.

3. TRŽBY

Spoločnosť dosahuje svoje výnosy z predaja nasledovných tovarov a služieb a v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Hromadne vyrábané liečivé prípravky nevoľnopredajné	580 461	525 367
Hromadne vyrábané liečivé prípravky voľnopredajné	115 272	121 850
Zdravotnícky materiál a doplnky	158 840	168 935
Tržby z predaja tovaru	854 573	816 153
Tržby za predaj služieb	14 261	13 879
Tržby celkom	868 834	830 032

Spoločnosť dosiahla výnosy z regulovanej činnosti vo výške 65 424 tisíc EUR za mesiac január 2025.

Informácia o geografických oblastiach

Spoločnosť generuje 99,7 % (predchádzajúce obdobie 99,9%) svojich externých tržieb od odberateľov na území Slovenskej republiky. Zahraničné tržby sa vzťahujú na transakcie so spoločnosťami v rámci skupiny PHOENIX.

4. NÁKLADY NA PREDAJ

Štruktúra nákladov na predaj bola v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Náklady na predaj tovaru	820 039	782 443
Spotreba materiálu	840	720
Spotreba energie	1 139	1 173
Náklady na predaj spolu	822 018	784 336

5. OSOBNÉ NÁKLADY

Spoločnosť vynaložila osobné náklady v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Mzdové náklady	12 637	12 239
Zákonné sociálne a zdravotné poistenie	4 938	4 900
Ostatné sociálne náklady	330	363
Osobné náklady spolu	17 905	17 502

V aktuálnom účtovnom období vyplatila Spoločnosť riadiacim pracovníkom odmeny vo výške 417 tisíc EUR (v predchádzajúcom období bolo vyplatených 354 tisíc EUR).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***6. SLUŽBY**

Spoločnosť vykazuje náklady na služby v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Prepravné náklady	6 734	6 547
Služby IT	2 448	2 193
Služby materskej spoločnosti	1 291	501
Oprava a údržba	1 112	914
Reklama a inzercia	853	894
Nájomné, Leasing	537	364
Čistenie, odvoz odpadu	525	485
Poradenské služby	517	411
Marketingové náklady	415	447
Reprezentačné náklady	376	256
Zabezpečenie objektu	325	299
Ostatné náklady	308	402
Pošta a telekomunikácie	273	272
Cestovné náklady	94	89
Právne služby	88	56
Audit	71	63
Náklady na služby spolu	15 967	14 193

Prehľad služieb poskytnutých spoločnosťami v sieti, do ktorej patrí audítorská spoločnosť Spoločnosti je uvedený v tabuľke nižšie:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	71	63
Iné uisťovacie audítorské služby	0	0
Daňové poradenstvo	44	37
Spolu	115	100

7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

Spoločnosť dosiahla ostatné prevádzkové výnosy v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Zľavy a rabaty za cenové kompenzácie	0	0
Výnosy z predĺženia zmluvy	0	0
Výsledok z postúpenia pohľadávok	0	9
Inventarizačné prebytky	68	87
Výsledok z predaja majetku a materiálu	2	1
Ostatné prevádzkové výnosy	86	198
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	156	295

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***8. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY**

Spoločnosť vykázala v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období ostatné prevádzkové náklady v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Ostatné prevádzkové náklady - marketing, bonusy	120	116
Tvorba rezervy na ostatné riziká	0	0
Ostatné dane a poplatky	278	212
Poistné	433	186
Ostatné prevádzkové náklady	57	58
Ostatné prevádzkové náklady spolu	888	572

9. ODPISY

Spoločnosť vykázala v bežnom a v porovnateľnom účtovnom období odpisy v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	3 263	3 314
Odpisy spolu	3 263	3 314

10. FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

Spoločnosť vykázala finančné náklady, finančné výnosy a zisk z predaja podielov v nasledujúcej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Nákladové úroky	-1 883	-1 899
Nákladové úroky - leasing	-58	-51
Kurzové straty	-2	-15
Ostatné finančné náklady	-31	-33
Celkové finančné náklady	-1 974	-1 998
Výnosové úroky	1	0
Kurzové zisky	1	9
Ostatné finančné výnosy	10	10
Celkové finančné výnosy	12	19
Strata z finančnej činnosti	-1 962	-1 979

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***11. DAŇ Z PRÍJMOV**

Daň z príjmov zaúčtovaná vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Splatná daň z príjmov	2 274	1 909
Odložená daň z príjmov	218	262
Spolu daň z príjmov vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia	2 492	2 171

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	%	31.1.2024	%
Zisk pred zdanením	7 100		8 458	
Daň z príjmov pri použití platnej sadzby dane	1 491	21%	1 776	21%
Efekt zmeny daňovej sadzby (Odložená daň)	-76	-1%	0	0%
Vplyv odloženej dane	0	0%	0	0%
Dodatočná daňová povinnosť *	872	12%	270	3%
Daňovo neuznané náklady	205	3%	125	1%
Efektívna daňová sadzba	2 492	35%	2 171	26%

*osobitný odvod z regulovaných činností

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***12. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK**

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého hmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Prenajímaný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady					
1. februára 2023	31 093	15 224	581	4 132	51 030
Prírastky	21	574	802	1 291	2 688
Presun	1	417	-418	0	0
Úbytky	0	-453	0	-38	-491
31. januára 2024	31 115	15 762	965	5 385	53 227
1. februára 2024	31 115	15 762	965	5 385	53 227
Prírastky	75	1 083	414	841	2 413
Presun	0	867	-867	0	0
Úbytky	0	-531	0	0	-531
31. januára 2025	31 190	17 181	512	6 226	55 109
Oprávky					
1. februára 2023	13 343	11 285	0	2 206	26 834
Odpisy za obdobie	948	1 230	0	811	2 989
Úbytky	0	-453	0	-37	-490
31. januára 2024	14 291	12 062	0	2 980	29 333
1. februára 2024	14 291	12 062	0	2 980	29 333
Odpisy za obdobie	944	1 239	0	857	3 040
Úbytky	0	-531	0	0	-531
31. januára 2025	15 235	12 770	0	3 837	31 842
Zostatková cena					
1. februára 2023	17 750	3 939	581	1 926	24 196
31. januára 2024	16 824	3 700	965	2 405	23 894
1. februára 2024	16 824	3 700	965	2 405	23 894
31. januára 2025	15 955	4 411	512	2 389	23 267

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 71 573 tisíc EUR (za obdobie 1. februára 2023 do 31. januára 2024: 65 968 tisíc EUR). K 31. januáru 2025 a k 31. januáru 2024 na dlhodobý hmotný majetok nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***12.1 PRENAJATÝ MAJETOK**

V tabuľke nižšie sú uvedené hodnoty prenajímaného majetku vrátane jeho pohybov v období od 1.februára 2024 do 31.januára 2025:

<i>V tisícoch EUR</i>	Budovy	Osobné autá	Spolu
k 1. februáru 2024	1 575	830	2 405
Prírastky	475	366	841
Odpisy	-549	-308	-857
k 31. januáru 2025	1 501	888	2 389

13. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého nehmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Obstarávaný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady						
1. februára 2023	2 728	12	0	121	53	2 914
Prírastky	209	0	0	0	0	209
Úbytky	-42	0	0	0	0	-42
Presuny	53	0	0	0	-53	0
31. januára 2024	2 948	12	0	121	0	3 081
1. februára 2024	2 948	12	0	121	0	3 081
Prírastky	119	3	0	0	0	122
Úbytky	-91	0	0	0	0	-91
Presuny	0	0	0	0	0	0
31. januára 2025	2 976	15	0	121	0	3 112
Oprávky						
1. februára 2023	2 303	12	0	0	0	2 315
Odpisy za obdobie	325	0	0	0	0	325
Úbytky	-42	0	0	0	0	-42
31. januára 2024	2 586	12	0	0	0	2 598
1. februára 2024	2 586	12	0	0	0	2 598
Odpisy za obdobie	223	0	0	0	0	223
Úbytky	-91	0	0	0	0	-91
31. januára 2025	2 718	12	0	0	0	2 730
Zostatková cena						
1. februára 2023	425	0	0	121	53	599
31. januára 2024	362	0	0	121	0	483
1. februára 2024	362	0	0	121	0	483
31. januára 2025	258	3	0	121	0	382

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. januára 2025*

14. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK

Spoločnosť nevykázala v priebehu účtovného obdobia pohyby v rámci dlhodobého finančného majetku.

15. ZÁSoby

Spoločnosť vykázala zásoby v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Tovar	60 014	57 229
Tovar na ceste	914	346
Materiál na sklade	185	194
Zásoby spolu	61 113	57 769

Opravná položka je k 31. januáru 2025 vo výške 191 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: 202 tisíc EUR).

Vývoj opravnej položky k zásobám

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Stav k 1. februáru	202	186
Tvorba opravnej položky	0	16
Zrušenie opravnej položky	-11	0
Stav k 31. januáru	191	202

K 31. januáru 2025 a k 31. januáru 2024 na zásoby nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

Zásoby sú poistené pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 67 938 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: 51 750 tisíc EUR).

16. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU (KRÁTKODOBÉ)

Spoločnosť vykázala krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	26 327	36 916
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	121 736	123 059
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	<i>148 064</i>	<i>159 975</i>
Opravná položka k pohládkam	-1 246	-1 390
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé spolu	146 818	158 585

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2025

Analýza pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok, na ktoré nebola vytvorená opravná položka

K 31. januáru 2025 Spoločnosť eviduje pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky v hodnote 32 842 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: 40 023 tisíc EUR), na ktoré nebola vytvorená opravná položka.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky

Od aplikácie štandardu IFRS 9 Spoločnosť rozdeľuje finančné aktíva do nasledujúcich kategórií:

- Kategória 1** – finančné aktíva, ktoré majú k dátumu ich vykazovania nízke úverové riziko a na ktoré sa nevytvára opravná položka
- Kategória 2** – pohľadávky bez objektívneho dôvodu na zníženie hodnoty. Na kalkuláciu zníženia ich hodnoty je použitá sadzba nezaplatenia/omeškania (default rate).

Sadzba nezaplatenia/omeškania sa aktualizuje raz ročne a zohľadňuje priemerný vývoj tejto sadzby za posledné 3 roky. Táto sadzba je kalkulovaná ako pomer ročného počtu zákazníkov v úpadku voči celkovému počtu zákazníkov Spoločnosti.

- Kategória 3** – pohľadávky s objektívnym dôvodom na zníženie hodnoty. Zníženie hodnoty je určené individuálne na základe očakávaného pomeru návratnosti.

Kritéria objektívnych dôvodov pre zníženie hodnoty finančných aktív:

- pohľadávka je po splatnosti viac ako 60 dní,
- je pravdepodobné, že dlžník vstúpi do konkurzu alebo bude čeliť iným finančným ťažkostiam.

K 31. januáru 2025 bola vytvorená opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam v hodnote 1 246 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: 1 390 tisíc EUR). Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

V tisícoch EUR	31.1.2025	31.1.2024
Pohľadávky v splatnosti kategória 2	108 090	114 188
Pohľadávky v splatnosti kategória 3	179	119
Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní	4 834	3 717
Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní	1 708	1 262
Pohľadávky po splatnosti od 331 dní a viac	1 061	962
Pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky spolu	115 872	120 248

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam

V tisícoch EUR	31.1.2025	31.1.2024
Stav k 1. februáru	1 390	1 417
Tvorba opravnej položky	19	169
Zrušenie opravnej položky	-163	-196
Stav k 31. januáru	1 246	1 390

V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť tvorila opravnú položku voči zákazníkom, ktorí sa nachádzajú vo významných finančných ťažkostiach, ako aj z dôvodu zvýšenia počtu súdnych sporov a exekúcií v bežnom účtovnom období. Spoločnosť znížila (rozpustila) opravnú položku k pohľadávkam v bežnom účtovnom období z dôvodu prijatých platieb za predmetné pohľadávky.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2025

Spoločnosť odpisuje pohľadávky, pri ktorých neočakáva ich návratnosť, pričom prihliada na ich daňovú uznateľnosť. V priebehu účtovného obdobia Spoločnosť neopísala z účtovníctva žiadne nevymožiteľné pohľadávky.

Veková štruktúra krátkodobých pohľadávok z obchodného styku, ktoré sú predmetom úverového rizika, je uvedená vyššie.

K 31. januáru 2025 a k 31. januáru 2024 nebolo na žiadnu z pohľadávok zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

17. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Materská spoločnosť k 31. januáru 2025 vlastnila kmeňové akcie, ktoré tvorili 71,33% podiel na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2024: 71,33 %), ďalej prioritné akcie, ktoré tvorili 24,77 % podielu na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2024 24,77%). Zvyšnú hodnotu základného imania predstavujú prioritné akcie vlastnené viacerými minoritnými akcionármi v celkovom podiele 3,90 % (k 31. januáru 2024: 3,90%). K 31. januáru 2025 Spoločnosť nemala v držbe žiadne vlastné prioritné akcie (k 31. januáru 2024 Spoločnosť nemala v držbe žiadne vlastné prioritné akcie).

Počas účtovného obdobia vykúpila materská spoločnosť PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o. od ostatných prioritných akcionárov 2 kusy prioritných akcií v individuálnej nominálnej hodnote 331,93 EUR.

Zákonný rezervný fond

V zmysle ustanovení Obchodného zákonníka Spoločnosť je povinná tvoriť zákonný rezervný fond v minimálnej výške 10 % z čistého zisku (ročne), až do výšky 20 % z hodnoty základného imania zapísaného v Obchodnom registri.

Tento fond nie je k dispozícii na rozdelenie. Možno ho použiť v rozsahu, v ktorom sa vytvára podľa Obchodného zákonníka povinne, iba na krytie strát Spoločnosti.

Vlastné akcie

Počas účtovného obdobia Spoločnosť nevykúpila od ostatných prioritných akcionárov žiadne akcie.

Účtovný zisk za obdobie od 1. februára 2023 do 31. januára 2024 bol zaúčtovaný nasledovne:

	V tisícoch EUR
Prevod na nerozdelený zisk	4 901
Prídel do rezervného fondu	0
Dividendy	1 395
	6 296

O vysporiadaní výsledku hospodárenia za účtovné obdobie od 1. februára 2024 do 31. januára 2025 vo výške 4 608 tisíc EUR rozhodne valné zhromaždenie.

Spoločnosť vyplatila dividendy za hospodársky rok 2023/24 akcionárom vlastniacim kmeňové akcie sumu 995 tis. EUR a to výške 20,24 EUR na akciu v nominálnej hodnote 331,93 EUR a 121,93 EUR na akciu v nominálnej hodnote 2 000 EUR.

Spoločnosť vyplatila dividendy za hospodársky rok 2023/24 akcionárom vlastniacim prioritné akcie sumu 400 tis. EUR a to výške 20,24 EUR na akciu v nominálnej hodnote 331,93 EUR a 121,93 EUR na akciu v nominálnej hodnote 2 000 EUR.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. januára 2025

18. REZERVY

Spoločnosť vykázala krátkodobé a dlhodobé rezervy v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Dlhodobé rezervy		
Zamestnanecké požitky	250	239
Dlhodobé rezervy spolu	250	239
Krátkodobé rezervy		
Zamestnanecké požitky	37	39
Krátkodobé rezervy spolu	37	39

Hodnota rezerv je predmetom viacerých neistôt ohľadne načasovania a výšky peňažných tokov.

Rezerva na zamestnanecké požitky

Rezerva na zamestnanecké požitky súvisí s jednorazovou platbou každému zamestnancovi pri dovŕšení dôchodkového veku. Výška budúceho záväzku Spoločnosti vyplývajúca z dlhodobých zamestnaneckých požitkov je výška budúcich zamestnaneckých požitkov, ktoré prislúchajú zamestnancom za ich prácu v minulých a v súčasnom období. Záväzok sa vypočíta použitím projektovaných jednotkových kreditov a je odúročený na súčasnú hodnotu použitím bezrizikovej úrokovej sadzby. Prehodnocovanie (a s tým súvisiace znižovanie, resp. zvyšovanie) tejto rezervy sa očakáva na konci nasledujúceho účtovného obdobia.

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2025	31. január 2024
Pôžitok		
Odchodné	121	118
Invalidný dôchodok	8	7
Pracovné jubileum	158	153
Spolu	287	278

<i>V tisícoch EUR</i>	Odchod do starobného dôchodku	Odchod do invalidného dôchodku	Pracovné jubileum 5,10,15,20	Celkom
Záväzok k 1. februáru 2024	118	7	153	278
Úrokový náklad	3	0	3	6
Náklady minulej služby	0	0	0	0
Náklady súčasnej služby	10	1	16	26
Vyplatené požitky	-17	0	-24	-41
Aktuárske zisky(-)/straty(+)	9	-1	10	18
Záväzok k 31. januáru 2025	122	7	158	287

Poistno-matematické predpoklady: - aktuárska správa

Predpoklady týkajúce sa budúcich invalidných dôchodkov vychádzajú zo štatistických údajov o zdravotnom stave obyvateľstva za roky 2002 až 2005, ktoré boli zverejnené Ústavom zdravotníckych informácií a štatistiky. Predpoklady týkajúce sa budúcej úmrtnosti vychádzajú z publikovaných úmrtnostných tabuliek platných v Slovenskej republike v roku 2009, ktoré vydal Štatistický úrad Slovenskej republiky.

	2025	2024
Diskontná sadzba k 31. januáru	2,16 %	2,49 %
Budúci rast platov	4,00 %	5,00 %
Predpokladaná priemerná fluktuácia	12,00 %	12,00 %
Inflácia	n/a	n/a
Dôchodkový vek	62 rokov	62 rokov

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***Informácie o pohyboch krátkodobých a dlhodobých rezerv za rok končiaci sa 31. januára 2025:**

<i>V tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota k 1. februáru 2024	Zvýšenie rezerv	Použitie rezerv	Zrušenie nepoužitých rezerv	Aktuársky (zisk)/strata	Účtovná hodnota k 31. januáru 2025
Dlhodobé rezervy						
Zamestnanecké požitky	239	32	39	0	18	250
Dlhodobé rezervy spolu	239	32	39	0	18	250
Krátkodobé rezervy spolu	39	0	2	0	0	37

19. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Spoločnosť vykázala záväzky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Bod</i>	31.1.2025	31.1.2024
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	26	219	709
Záväzky z obchodného styku		155 505	158 726
Nevyfakturované dodávky		12 206	7 160
IC Cashpooling záväzky		0	0
Krátkodobé záväzky		167 930	166 595

Riziká likvidity, ktorým je Spoločnosť vystavená z titulu záväzkov z obchodného styku sú uvedené v poznámke 24 *Riadenie finančných rizík*.

Záväzok z nevyfakturovaných dodávok bol zaúčtovaný pri nákupoch tovaru a služieb, ktoré ešte Spoločnosti neboli fakturované zo strany jej dodávateľov k 31. januáru 2025.

K 31.1.2025 nebol žiaden z krátkodobých obchodných záväzkov Spoločnosti zabezpečovaný záložným právom (k 31. januáru 2024: záväzky neboli zabezpečované záložným právom).

Spoločnosť vykazuje záväzky do splatnosti a po splatnosti v tejto štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Záväzky z obchodného styku do splatnosti	148 526	153 062
Záväzky z obchodného styku po splatnosti	19 404	13 533
Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom	167 930	166 595

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK**

Odložený daňový záväzok k 31. januáru 2025 a k 31. januáru 2024 sa vzťahuje k položkám uvedeným v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pohľadávka		Záväzok		Netto	
	31.1.2025	31.1.2024	31.1.2025	31.1.2024	31.1.2025	31.1.2024
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	0	0	-1 536	-1 210	-1 536	-1 210
Opravná položka k hmotnému majetku	0	0	0	0	0	0
Pohľadávky - opravná položka	66	103	0	0	66	103
Zásoby - opravná položka	46	42	0	0	46	42
Rezervy a ostatné záväzky	805	672	0	0	805	672
Ostatné	11	3	0	0	11	3
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0	0	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	928	820	-1 536	-1 210	-608	-390
Vzájomné započítanie	-928	-820	928	820	0	0
Odložená daň, netto	0	0	-608	-390	-608	-390

Všetky pohyby v dočasných rozdieloch boli vykázané vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia v príslušných obdobiach. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku bola použitá sadzba dane z príjmov 24 % k 31. januáru 2025 (k 31. januáru 2024 bola použitá sadzba 21 %).

21. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Voči bankám nie sú evidované žiadne finančné záväzky s výnimkou záruk, ktoré poskytla UniCredit Bank Slovakia, a.s. pre colný úrad (350 tisíc EUR), ostatné bankové záruky, sprostredkované pre BENU (1 821 tisíc EUR), banková záruka za prenájom skladových priestorov v Senci (213 tisíc EUR) zabezpečené patronátnym vyhlásením od spoločnosti PHOENIX Pharmahandel GmbH&CO KG, Mannheim.

Spoločnosť PHOENIX International Holdings GmbH poskytla Spoločnosti úverový rámec vo výške 25 mil. EUR na obdobie do 31.01.2026. Úverový rámec sa vzťahuje na úver (týždenné tranže) a na cash-poolingový účet. Stav Cash-poolingu k 31.1.2025: pohľadávka 14 024 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: pohľadávka 3 886 tisíc EUR). Cash-pooling je vykázaný vo výkaze finančnej pozície samostatne v riadku IC cash-pool pohľadávky, respektíve IC cash-pooling záväzky.

Pre podrobnejšie informácie k rizikám likvidity, úrokových zmien a zahraničných mien, ktoré vplývajú na Spoločnosť, pozri bod 24. *Riadenie finančných rizík*.

22. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Spoločnosť vykázala ostatné záväzky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Dlhodobé záväzky		
Záväzok voči zamestnancom zo sociálneho fondu	11	11
Dlhodobé záväzky z lízingu	1 626	1 688
Dlhodobé záväzky spolu	1 637	1 699
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé		
Výdavky budúcich období	4 686	5 189
Záväzky voči zamestnancom, poisťovniam a iné	2 549	2 925
Záväzok DPH	3 117	4 054
Ostatné záväzky	2 407	1 863
Krátkodobé záväzky z lízingu	881	840
Výnosy budúcich období	1	1
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé spolu	13 641	14 872

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025*

Prevažná časť výdavkov budúcich období vo výške 3 709 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: 4 438 tisíc EUR) predstavujú výdavky v súvislosti s bonusmi poskytovanými v rámci Vernostného programu pre zákazníkov Spoločnosti.

Tvorba a čerpanie sociálneho fondu v priebehu účtovného obdobia sú znázornené v nasledujúcom prehľade:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
Stav k 1. februáru	11	8
Tvorba na ťarchu nákladov	52	46
Čerpanie	-52	-43
Stav k 31. januáru	11	11

Časť sociálneho fondu sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde čerpá na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov.

Závázky z lízingu

Najvýznamnejšie lízingové zmluvy, ktoré Spoločnosť uzavrela sú vypovedateľné, avšak vyplýva z nich záväzok Spoločnosti splatiť celú hodnotu prenájmu. V dôsledku tejto skutočnosti považuje budúce záväzky z prenájmu aj za minimálne splátky vyplývajúce z existujúcich lízingových zmlúv.

Štruktúra budúcich lízingových záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
<i>Závázky z lízingu - osobné autá</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	309	272
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	599	570
	908	842
<i>Závázky z lízingu- administratívne a skladové priestory</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	756	568
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	1 348	1 118
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	0	0
	2 104	1 686
<i>Závázky z lízingu celkom</i>	3 012	2 528

23. OPERATÍVNY NÁJOM

Spoločnosť prenája skladové priestory. Príjmy z nájmu predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2025: 26 tisíc EUR (k 31. januáru 2024: 26 tisíc EUR).

Štruktúra budúcich minimálnych príjmov z operatívneho nájmu skladových priestorov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2025	31.1.2024
<i>Operatívny nájom skladových priestorov</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	4	4
	4	4

24. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Spoločnosť je pri svojich operáciách vystavená rôznym trhovým rizikám, najmä riziku zmien úrokových sadzieb, výmenných kurzov a cien tovarov ako i riziku likvidity a kreditnému riziku.

Úverové riziko

Úverové riziko je riziko finančnej straty Spoločnosti, ak odberateľ alebo protistrana finančného nástroja zlyhá pri plnení jej zmluvných záväzkov. Úverové riziko vzniká v princípe z odberateľských pohľadávok Spoločnosti, ktoré sú uvedené v bode 16 *Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé)*. Manažment má úverovú politiku a rozsah úverového rizika neustále sleduje. Hodnotenia úverovej expozície sa vykonávajú u všetkých odberateľov, ktorí požadujú úver nad určitú sumu. Spoločnosť nevyžaduje bankové záruky v súvislosti s finančným majetkom.

K 31. januáru 2025 a k 31. januáru 2024 sa vyskytla významná koncentrácia úverových rizík v súvislosti so sieťami lekární.

Spoločnosť vytvára opravnú položku na zníženie hodnoty pohľadávok, ktorá zodpovedá odhadu strát v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku a ostatnými pohľadávkami. Jej hlavnými súčasťami sú špecifické opravné položky tvorené na individuálne významné pohľadávky a všeobecné opravné položky pre pohľadávky z obchodného styku tvorené v dôsledku zavedenia nového štandardu IFRS 9.

Úrokové riziko

Na všetky úvery od skupiny sa vzťahuje variabilná úroková sadzba (€STR+1,11%). Spoločnosť nemá externé formy financovania k 31. januáru 2025, pozri bod 21. *Úročené úvery a pôžičky*.

Analýza senzitivity

Zvýšenie úrokových sadzieb o jeden percentuálny bod, ak by sa uplatnilo za nezmenených podmienok, by zvýšilo finančné náklady Spoločnosti v účtovnom období končiacom 31. januára 2025 o 414 tisíc EUR. (v účtovnom období končiacom 31. januára 2024: 409 tisíc EUR). Analýza senzitivity bola vykonaná za obe účtovné obdobia na rovnakom základe.

Menové riziko

Z dôvodu, že od 1. januára 2009 sa v Slovenskej republike platnou menou stalo EUR, Spoločnosť je vystavená obmedzenému menovému riziku.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v dátume splatnosti.

Spoločnosť riadi likviditu, aby zabezpečila, že peňažné prostriedky budú vždy k dispozícii na splnenie všetkých záväzkov v dobe ich splatnosti.

Prezieravé riadenie rizika likvidity predpokladá udržiavanie dostatočnej hotovosti a/alebo disponibilných zdrojov v podobe viazaných úverových liniek. Vzhľadom na dynamickú podstatu samotného podnikania je finančné riadenie Spoločnosti zameraná na flexibilné udržiavanie dostupných úverových zdrojov.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025*

Nasledujúca tabuľka zobrazuje majetok a záväzky podľa zmluvnej doby splatnosti:

31.1.2025*V tisícoch EUR*

	Menej ako 30 dní	31 až 90 dní	91 dní až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	0	0	1 780	1 780
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	47 018	93 160	6 640	0	0	0	146 818
Ostatné pohľadávky	97	72	20	0	0	461	650
IC Cash pooling pohľadávky	14 024	0	0	0	0	0	14 024
Splatná daň z príjmu	0	512	0	0	0	0	512
Časové rozlíšenie	94	50	64	55	0	0	263
Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0
Spolu majetok	61 233	93 794	6 724	55	0	2 241	164 047
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	102 520	63 044	2 366	0	0	0	167 930
IC Cash pooling záväzky	0	0	0	0	0	0	0
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	0	0	37	0	0	250	287
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	6 576	28	7 037	0	0	0	13 641
Dlhodobé záväzky	0	0	0	1 637	0	0	1 637
Odložený daňový záväzok	0	0	0	0	0	608	608
Splatná daň z príjmu	0	0	0	0	0	0	0
Spolu záväzky	109 096	63 072	9 440	1 637	0	858	184 103
Čistá pozícia k 31. januáru 2025	-47 863	30 722	-2 716	-1 582	0	1 383	-20 056

Spoločnosť má úverový rámec poskytnutý v hodnote 25 mil. EUR od PHOENIX International Holdings GmbH až do 31. januára 2026 (viď bod 21. *Úročené úvery a pôžičky*).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2025***31.1.2024***V tisícoch EUR*

	Menej ako 30 dní	31 až 90 dní	91 dní až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	0	0	50	50
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	60 069	98 308	208	0	0	0	158 585
Ostatné pohľadávky	146	5	0	0	0	145	296
IC Cash pooling pohľadávky	3 886	0	0	0	0	0	3 886
Splatná daň z príjmu	0	116	0	0	0	0	116
Časové rozlíšenie	82	43	124	17	0	0	266
Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	0	0	0	0
Spolu majetok	64 183	98 472	332	17	0	195	163 199
Závazky							
Závazky z obchodného styku	93 959	69 656	2 980	0	0	0	166 595
IC Cash pooling záväzky	0	0	0	0	0	0	0
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	0	0	39	0	0	239	278
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	6 393	27	8 452	0	0	0	14 872
Dlhodobé záväzky	0	0	0	1 699	0	0	1 699
Odložený daňový záväzok	0	0	0	0	0	390	390
Splatná daň z príjmu	0	0	0	0	0	0	0
Spolu záväzky	100 352	69 683	11 471	1 699	0	629	183 834
Čistá pozícia k 31. januáru 2024	-36 169	28 789	-11 139	-1 682	0	-434	-20 635

Reálne hodnoty

Kvôli krátkym splatnostiam alebo z dôvodu používania variabilných úrokových mier sa reálne hodnoty monetárneho a finančného majetku, monetárnych a finančných záväzkov približujú k ich zostatkovým hodnotám vykázaným v súvahe.

Kapitálové záväzky

K 31. januáru 2025 Spoločnosť neeviduje žiadne kapitálové záväzky.

Riadenie kapitálu

Cieľom predstavenstva Spoločnosti je udržať silný kapitálový základ a tak si udržať investorov, odberateľov a dôveru na trhu a udržať rozvoj Spoločnosti aj v budúcnosti. Predstavenstvo monitoruje návratnosť kapitálu, ktorý je definovaný ako podiel čistého prevádzkového zisku a vlastného imania zníženého o neumoritelné prioritné akcie. Predstavenstvo tiež monitoruje úroveň dividend bežným akcionárom.

Spoločnosť vykupuje vlastné akcie od prioritných akcionárov, ktoré následne predáva materskej spoločnosti (prípadne pôsobí ako sprostredkovateľ materskej spoločnosti pri odkupoch).

V priebehu roka končiaceho 31.1.2025 neboli žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti v riadení kapitálu.

Spoločnosť nepodlieha externe stanoveným kapitálovým požiadavkám.

25. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Žiadne súdne spory, ktoré by mohli mať významný vplyv na finančnú pozíciu Spoločnosti, manažmentu Spoločnosti nie sú známe.

26. INFORMÁCIE O EKONOMICKÝCH VZŤAHOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY A SPRIAZNENÝCH OSÔB**Identita spriaznených osôb**

Spriaznenými spoločnosťami Spoločnosti je:

- PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o. (do 31. januára 2016 ako podnik v skupine, od 1. februára 2016 ako materská spoločnosť),
- PHOENIX International Holdings GmbH (do 31. januára 2016 ako materská spoločnosť, od 1. februára 2016 ako podnik v skupine),
- PHOENIX PIB Finance B.V.,
- členovia Predstavenstva a Dozornej Rady Spoločnosti, ich blízki príbuzní,
- ostatné podniky v skupine,
- akcionári.

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu, okrem vyplatenia miezd a odmien za rok končiaci 31. januára 2025.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie s vyššie uvedenými spriaznenými osobami:

V tisícoch EUR

Transakcie so spriaznenými osobami	31.1.2025	31.1.2024
Cash-pooling, netto poskytnutá hodnota iným podnikom v rámci skup.	10 138	0
Cash-pooling, netto prijatá od iných podnikov v rámci skup.	0	-11 768
Nákladové úroky na poskytnuté pôžičky od iných podnikov v rámci skup.	666	586
Nákup tovaru od iných podnikov v rámci skupiny	5 332	3 964
Nákup služieb od iných podnikov v rámci skupiny	4 688	3 066
Predaj tovaru a služieb materskej spoločnosti	6	6
Predaj tovaru a služieb iným podnikom v rámci skupiny	131 516	112 206
Dividendy deklarované materskej spoločnosti	1 341	1 451

Pri oceňovaní jednotlivých transakcií bol použitý princíp nezávislého vzťahu. (*Arm's length principle*)

Majetok a záväzky vyplývajúce z transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v nasledujúcom prehľade:

V tisícoch EUR

Zostatky transakcií so spriaznenými osobami	31.1.2025	31.1.2024
Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči iným podnikom v rámci skupiny	26 327	36 916
Cash-poolingový účet - od iných podnikov v rámci skupiny	14 024	3 886
Cash-poolingový účet - od materskej spoločnosti	0	0
Spolu majetok voči spriazneným osobám	40 351	40 802
Záväzky za nákup tovarov a služieb od iných podnikov v rámci skupiny	219	709
Spolu záväzky voči spriazneným osobám	219	709

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2025

Pohľadávky a záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám v účtovnom období končiacom 31. januára 2025 sú krátkodobé a nie sú zabezpečené záložným právom.

Spoločnosť netvorila v účtovnom období končiacom 31. januára 2025 k pohľadávkam voči spriazneným osobám opravné položky (k 31. januáru 2024: 0 tisíc EUR).

Viac informácií o transakciách so spriaznenými osobami sú uvedené v bodoch 16. *Pohľadávky z obchodného styku (krátkodobé)*, 17. *Vlastné imanie*, 19. *Záväzky z obchodného styku*, 21. *Úročené úvery a pôžičky*, 24. *Riadenie finančných rizík*.

27. UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. januári 2025 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

27. februára 2026

.....
Dátum


TOMÁŠ SLECHAN

.....
Podpis štatutárneho orgánu


JURAJ DANIŠ

.....
Podpis osoby zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky


VERONIKA BALLOVÁ

.....
Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva

Independent Auditor's Report

To the Shareholders, Supervisory Board and Board of Directors of
PHOENIX Zdravotnicke zásobovanie, a. s.:

Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of PHOENIX Zdravotnicke zásobovanie, a.s. (the Company), which comprise the statement of financial position as at 31 January 2025, statement of comprehensive income, statement of changes in equity and cash flow statement for the year then ended, and notes to the financial statements, including material accounting policy information.

In our opinion, the accompanying financial statements of the Company give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 January 2025, and of its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European union.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing (ISA). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the Act on Statutory Audit No. 423/2015 Coll. and on amendments to the Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Statutory Audit") related to ethics, including Auditor's Code of Ethics, that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled other requirements of these provisions related to ethics. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Responsibilities of Management and Those Charged with Governance for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation of the financial statements that give true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European union, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the Company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material

THIS IS A TRANSLATION OF THE ORIGINAL SLOVAK REPORT

misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with International Standards on Auditing, we exercise professional judgment and maintain professional scepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Conclude on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements including the presented information as well as whether the financial statements captures the underlying transactions and events in a manner that leads to their fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and to communicate with them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence, and where applicable, related safeguards.

Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Management is responsible for the information disclosed in the annual report, prepared based on requirements of the Act on Accounting No. 431/2002 Coll., as amended by later legislation ("the Act on Accounting"). Our opinion on the financial statements expressed above does not apply to other information contained in the annual report.



Shape the future
with confidence

In connection with audit of the financial statements it is our responsibility to understand the information disclosed in the annual report and to consider whether such information is not materially inconsistent with audited financial statements or our knowledge obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We considered whether the Company's annual report contains information, disclosure of which is required by the Act on Accounting.

Based on procedures performed during the audit of financial statements, in our opinion:

- Information disclosed in the annual report prepared as at 31 January 2025 is consistent with the financial statements for the relevant year,
- The annual report contains information based on the Act on Accounting.

Additionally, based on our understanding of the Company and its situation, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issue of this auditor's report. In this regard, there are no findings which we should disclose.

27 February 2026
Bratislava, Slovak Republic

Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o.
SKAU Licence No. 257

Ing. Peter Bobík, statutory auditor
UDVA Licence No. 1065

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Separate Financial Statements
for the year ended 31 January 2025

in accordance with International Financial Reporting
Standards (IFRS) as adopted by the European Union (EU)

**Translation of the statutory separate financial statements
originally prepared in Slovak language)**

Statement of comprehensive income	1
Statement of financial position	2
Statement of changes in equity	3
Statement of cash flows	4
Notes to the financial statements	5

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of comprehensive income**for the year ended 31 January 2025*

<i>(in thousands of EUR)</i>	<i>Note</i>	31 January 2025	31 January 2024
Revenue from merchandise	3	854 573	816 153
Revenue from services	3	14 261	13 879
Cost of sales of merchandise	4	-820 039	-782 443
Consumption of material	4	-840	-720
Energy consumption	4	-1 139	-1 173
Gross profit		46 816	45 696
Other operating income	7	156	295
Personnel costs	5	-17 905	-17 502
Cost of services	6	-15 967	-14 193
Depreciation and amortisation	9, 12, 13	-3 263	-3 314
Impairment losses to financial assets (trade receivables)		113	27
Other operating costs	8	-888	-572
Profit from operations		9 062	10 437
Financial income		12	19
Financial expenses		-1 974	-1 998
Finance expenses, net	10	-1 962	-1 979
Profit before tax		7 100	8 458
Income tax (expense)/income	11	-2 492	-2 171
Net profit after tax		4 608	6 287
Other comprehensive income	18	-18	9
Total comprehensive income/(loss) for the period		4 590	6 296

The notes on pages 5 to 31 are an integral part of these separate financial statements.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of financial position**as at 31 January 2025*

<i>(In thousands of EUR)</i>	<i>Note</i>	31 January 2025	31 January 2024
Assets			
Property, plant and equipment	12	23 267	23 894
Intangible assets	13	382	483
Non-current investments	14	10	10
Total non-current assets		23 659	24 387
Inventories	15	61 113	57 769
Trade receivables short-term	16	146 818	158 585
Cash pooling receivables IC	21, 26	14 024	3 886
Other receivables		650	296
Income tax receivable		512	116
Other assets		263	266
Cash and cash equivalents		1 780	50
Total current assets		225 160	220 968
Total assets		248 819	245 355
Equity			
Share capital	17	22 883	22 883
Funds from profit	17	4 455	4 455
Retained earnings	17	37 378	34 183
Total equity		64 716	61 521
Liabilities			
Employee benefits provision	18	250	239
Long term liabilities	22	1 637	1 699
Deferred tax liability	20	608	390
Total non-current liabilities		2 495	2 328
Trade payables	19	167 930	166 595
Cash pooling liabilities IC	19	0	0
Other liabilities	22	13 641	14 872
Employee benefits provision	18	37	39
Current income tax liability		0	0
Total current liabilities		181 608	181 506
Total liabilities		184 103	183 834
Total equity and liabilities		248 819	245 355

The notes on pages 5 to 31 are an integral part of these separate financial statements.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of changes in equity
for the year ended 31 January 2025**(In thousands of EUR)*

	<i>Note</i>	Share capital	Legal reserve funds	Other reserve	Result in approval	Retained earnings	Total
Balance as of 31 January 2023	<i>17</i>	22 883	4 577	-122	5 915	23 482	56 735
Net profit after tax for the year ended as of 31 January 2024		0	0	0	6 287	0	6 287
Other comprehensive income		0	0	0	9	0	9
Profit distribution		0	0	0	-4 405	4 405	0
Dividends		0	0	0	-1 510	0	-1 510
Balance as of 31 January 2024	<i>17</i>	22 883	4 577	-122	6 296	27 887	61 521
Net profit after tax for the year ended as of 31 January 2025		0	0	0	4 608	0	4 608
Other comprehensive income		0	0	0	-18	0	-18
Profit distribution		0	0	0	-4 901	4 901	0
Dividends		0	0	0	-1 395	0	-1 395
Balance as of 31 January 2025	<i>17</i>	22 883	4 577	-122	4 590	32 788	64 716

The notes on pages 5 to 31 are an integral part of these separate financial statements.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of cashflows**for the year ended 31 January 2025**(in thousands of EUR)*

		31 January 2025	31 January 2024
Profit for the period	<i>Note</i>	4 590	6 296
<i>Adjusted by non-cash operations:</i>			
Depreciation and change in impairment to non-current property, plant and equipment	<i>9,12,13</i>	3 263	3 314
Increase / (decrease) in Bad debt provision	<i>8</i>	-144	-27
Increase / (decrease) in provision to inventories		-10	16
Increase in provisions		9	17
Result from sale of non-current assets		-2	0
Dividends		-10	-10
Income tax expenses	<i>11</i>	2 492	2 171
Interest expenses, net	<i>10</i>	1 940	1 909
Profit from operations before changes in working capital		<u>12 128</u>	<u>13 686</u>
<i>Changes in working capital:</i>			
Increase in trade and other receivables		11 560	-27 455
(Increase) / Decrease in inventories	<i>15</i>	-3 333	-6 644
Increase / (Decrease) in payables and other liabilities		-786	16 786
Change of Cash-pooling	<i>26</i>	-10 138	11 769
Income tax returned / (paid)		-1 822	-2 364
Interest paid	<i>10</i>	-1 941	-1 899
Interest received	<i>10</i>	1	0
Net cash flow from operations		<u>5 669</u>	<u>3 879</u>
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment		-1 694	-1 606
Proceeds from sales of property, plant and equipment		2	9
Dividends received		10	10
Net cash used in investing activities		<u>-1 682</u>	<u>-1 587</u>
Cash flows from financing activities			
Leasing liabilities paid		-862	-811
Decrease in non current liabilities	<i>18, 22</i>	0	-3
Dividends paid		-1 395	-1 510
Net cash from financing activities		<u>-2 257</u>	<u>-2 324</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		1 730	-32
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		<u>50</u>	<u>82</u>
Cash and cash equivalents at the end of the period		<u>1 780</u>	<u>50</u>

The notes on pages 5 to 31 are an integral part of these separate financial statements.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

1. GENERAL INFORMATION ABOUT THE COMPANY

Entity name and registered office of the Company

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.
Pribylinská 2/A
831 04 Bratislava

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. (hereinafter referred to as "the Company") was established on 29 April 1996 and was registered as a joint stock Company in the Commercial Register of the Slovak Republic on 3 July 1996 (Commercial Register of Bratislava III Municipal Court in Bratislava, section Sa, part No 1300/B) under the identification number 341 429 41. The identification number for tax purposes is 2020361717.

Principal activities of the Company comprise:

- Purchase of goods (retail and wholesale) within scope of free trade license
- Intermediation activities in commerce and services
- Distribution (wholesale) of drugs, psychotropic and intoxicating substances

Average number of employees

Average number of employees of the Company during 12 months ended on 31 January 2025 was 486 (in period from 1 February 2023 to 31 January 2024 the number of employees was 490 employees). The number of employees of the Company as of 31 January 2025 was 475, including 30 managers (as of 31 January 2024 it was 506, including 30 managers).

Information on unlimited liability

The Company is not a partner with unlimited liability in other companies according to Article 56 (5) of the Commercial Code.

Legal reason for preparation of the Separate Financial statements

The Separate Financial Statements (further as Financial Statements) of the Company as at 31 January 2025 have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17a (2) of the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting for the accounting period from 1 February 2024 to 31 January 2025.

Date of approval of the Financial Statements for the preceding accounting period

The Financial Statements of the Company as at 31 January 2024, i.e., for the preceding accounting period, prepared according to Article 17 (6) of the Act No 431/2002 Z.z on Accounting were approved by the shareholders at the Company's general meeting on 29 July 2024.

Information about the accounting entity's bodies

Board of Directors	Tomáš Slechan Ľubica Kocianová Michal Zelenka (until 31 December 2024) Zuzana Báto Juraj Daniš (from 1 January 2025)
--------------------	--

Supervisory Board	Robert Horváth (until 2 February 2024) Sven Seidel Carsten Sauerland Denis Heleš (from 3 February 2024)
-------------------	--

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

Information about the shareholders of the accounting entity

The shareholders structure as at 31 January 2025 was as follows:

	Interest in share capital thousand of EUR	%	Voting rights %
PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o.	16 323	71,33	100,00
Total ordinary shareholders	16 323	71,33	100,00
Preference shareholders - PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o.	5 669	24,77	0,00
Preference shareholders - other	891	3,90	0,00
Total preference shareholders	6 560	28,67	0,00
Total	22 883	100,00	100,00

The shareholders structure as at 31 January 2024 was as follows:

	Interest in share capital thousand of EUR	%	Voting rights %
PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o.	16 323	71,33	100,00
Total ordinary shareholders	16 323	71,33	100,00
Preference shareholders - PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o.	5 668	24,77	0,00
Preference shareholders - other	892	3,90	0,00
Total preference shareholders	6 560	28,67	0,00
Total	22 883	100,00	100,00

As of 31 January 2025 the Company's equity comprised 7,000 ordinary shares, each with a nominal value of EUR 331.93 and 7,000 ordinary shares, each with a nominal value of EUR 2,000 (the preceding accounting period: 7,000 ordinary shares with nominal value of EUR 331.93 and 7,000 ordinary shares with nominal value EUR 2,000) and 3,940 preference shares, each with a nominal value of EUR 331.93 and 2,626 preference shares, each with nominal value of EUR 2,000 (the preceding accounting period: 3,940 preference shares with nominal value of EUR 331.93 and 2,626 preference shares with a nominal value EUR 2.000). Owners of the preference shares do not have voting rights.

Information about the controlling and controlled parties

The company PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. is part of the consolidated entity for which prepares consolidated financial statements the company PHOENIX Pharma SE, Germany. These consolidated financial statements are prepared in accordance with the European Union legislation and are audited and published in accordance with the European Union legislation. These consolidated Financial statements represent also the consolidated Financial statements for the widest consolidated group and are available at the registered office of the company: Pfingstweidstrasse 10-12, D-68199 Mannheim, Germany.

2. INFORMATION ABOUT ACCOUNTING PRINCIPLES AND ACCOUNTING POLICIES**a) Statement of compliance**

These financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (IFRS). IFRSs include standards and interpretations approved by the International Accounting Standards Board ("IASB") and the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC").

The Company prepares its individual financial statements in accordance with the Accounting Act. for statutory purposes.

The Financial Statements as at 31 January 2025 were approved by the statutory body for publication at 27 February 2026.

b) Basis of measurement

The financial statements were prepared on the historical cost basis, except for the following:

- Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value and are subsequently measured at amortised cost using the effective interest method.

The financial statements were prepared on a going concern basis, assuming that the Company will continue in operation for the foreseeable future.

The accounting policies and accounting principles included below have been consistently applied by the Company for all periods reported in the financial statements.

c) Functional currency

Data in the financial statements are denominated in Euro (EUR) and are rounded to thousands, unless stated differently.

d) Use of estimates and assumptions

Preparation of the financial statements requires the management of the Company to make assumptions and set estimates and prerequisite that influence application of the accounting policies and amount of reported assets, liabilities, revenues and cost. Estimates and related assumptions that are based on past experience and various other factors are considered to be appropriate in the given circumstances. Actual results can vary from estimates made. Estimates and basic assumptions are regularly reassessed and corrections of accounting estimates are booked to an accounting period in which the estimate is corrected, if the correction influences only this accounting period, or booked to future accounting periods, if the correction influences the current period and also the future periods.

In particular, information about significant areas of estimation uncertainty and critical judgements in applying accounting policies that have the most significant effect on the amount recognised in the financial statements are described in the following notes:

- Note 16 – Current trade receivables
- Note 18 – Provisions
- Note 24 – Financial risk management (Valuation of financial instruments)

Detailed analysis of various risks affecting the Company is disclosed in note 24 *Financial risk management*.

e) Non-derivative financial instruments

Non-derivative financial instruments comprise investments in equity securities, trade and other receivables, cash and cash equivalents, loans and borrowings, and trade and other payables.

Non-derivative financial instruments are recognised initially at fair value plus, for instruments not at fair value through profit or loss, any directly attributable transaction costs, except as described below. Subsequent to initial recognition non-derivative financial instruments are measured as described below.

A financial instrument is recognised if the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial assets are derecognised if the Company's contractual rights to the cash flows from the financial assets expire or if the Company transfers the financial asset to another party without retaining control or substantially all risks and rewards of the asset.

Regular way purchases and sales of financial assets are accounted for at trade date, i.e., the date that the Company commits itself to purchase or sell the asset. Financial liabilities are derecognised if the Company's obligations specified in the contract expire or are discharged or cancelled.

Other

Other non-derivative financial instruments are measured at amortised cost using the effective interest method, less any impairment losses.

f) Share capital

Ordinary shares

Ordinary shares are classified as equity. Incremental costs directly attributable to the issue of ordinary shares are recognized as a deduction from equity, net of any tax effects.

Preference share capital

Preference share capital is classified as equity if it is non-redeemable, or redeemable only at the Company's option, and any dividends are discretionary. Dividends thereon are recognized as distributions within equity upon approval by the Company's shareholders.

Preference share capital is classified as a liability if it is redeemable on a specific date or at the option of the shareholders, or if dividend payments are not discretionary. Dividends thereon are recognized as interest expense in the profit or loss as accrued.

Repurchase of share capital

When share capital recognized as equity is repurchased, the amount of the consideration paid, which includes directly attributable costs, is net of any tax effects, and is recognized as a deduction from equity. Repurchased shares are classified as treasury shares and are presented as a deduction from total equity. When treasury shares are sold or reissued subsequently, the amount received is recognized as an increase in equity, and the resulting surplus or deficit on the transaction is transferred to/from retained earnings.

g) Property, plant and equipment

Recognition and measurements

Property, plant and equipment are valued at their acquisition cost after deducting accumulated depreciation and impairment loss. Acquisition cost consists of the price at which an asset has been acquired plus costs related to the acquisition.

Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualified asset are capitalized as part of the cost of that asset.

Profit or loss from sale of property, plant and equipment is determined through comparison of proceeds from sale and carrying amount, and it is reported within other operating revenues or other operating costs in the income statement.

Leases

The assessment of whether or not a contract contains or represents a lease depends on the substance of the contract and requires an assessment of whether the performance of the contract depends on the use of a specific, clearly identifiable asset or whether the contract grants the right to use the asset for a period of time for equivalent. The lessee has the right to control the use of the asset and obtain significant economic benefits from its use.

The Company does not apply IFRS 16 to leases of intangible assets, short-term lease contracts (less than one year) and to leases where the underlying asset has low value.

At the date of the lease, as a lessee, the Company recognises an asset with the right of use and recognise lease liability. An asset with the right of use is initially measured at cost and recognised in the separate balance sheet line "Property, plant and equipment". An asset with the right of use is subsequently measured using the cost model. The amortization period is equal to the estimated useful life of the underlying asset or the lease term. Depreciated assets with the right of use are tested for impairment whenever the events or changes in conditions occur that could mean the carrying amount may not be recoverable, but at least as of balance sheet date.

The lease liability is initially recognised at the present value of future lease payments and is presented in the separate balance sheet line "Other liabilities" and "Long term liabilities" in relation to maturity breakdown of future lease payments. Subsequently, the lease liability is increased by the relevant interest calculated on the basis of the incremental interest rate and reduced by the lease payments. Interest is reported in the individual statement of profit or loss and other comprehensive income in the line "Financial expenses".

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

Leases for an indefinite period of time are limited to the earliest date on which the lease can be terminated by the lessee or the lessor (taking into account previous customs and economic reasons for those practices). The useful life of fixed-term leasing contracts corresponds to the contractual period.

Total lease payments under exceptions (leases of intangible assets, short-term lease contracts and leases where the underlying asset is of low value) are recognised as an expense on a straight-line basis over the lease term in the individual income statement and other comprehensive income.

The Company has concluded lease contracts for the rental of cars and warehouses. The leasing period for cars generally ranges from 3 to 4 years, while the rental period of the warehouses varies considerably. The most significant leasing contracts are concluded for the lease of warehouse in Košice for 10 years without extension of the contract and warehouse in Senec for 5 years without extension of the contract. The Company also has several lease contracts classified as short-term or low value leases.

Subsequent costs

Cost incurred after a non-current tangible asset is put in use is capitalized if it is probable that future economic benefits shall flow to the Company, and this cost can be measured reliably. Repair and maintenance costs are recognized as cost in the period when incurred.

Depreciation

Depreciation of non-current tangible assets is determined on the basis of estimated useful life. Land and works of art are not depreciated.

For depreciation of non-current tangible assets the Company uses the straight-line method and the estimated useful lives as described in the table below:

Asset	Estimated useful life
Structures	30 years
Machinery and equipment	2 - 12 years
Vehicles	5 years
Office equipment	6 - 12 years

Depreciation method, estimated useful lives and residual values are reassessed at each reporting date.

Impairment testing

Factors considered important, as part of an impairment testing, include the following:

- Technological advancements;
- Significant underperformance relative to expected historical or projected future operating results;
- Significant changes in the manner of the Company's use of the acquired assets or the strategy for the Company's overall business;

When the Company determines that the carrying value of non-current assets may not be recoverable based upon the existence of one or more of the above indicators of impairment. Any impairment is measured based on the Company's estimates of projected net discounted cash flows expected to result from that asset, including eventual disposition. The estimated impairment could prove insufficient if the analysis overestimated the cash flows or conditions change in the future.

h) Intangible assets

Measurement

The Company reports software within non-current intangible assets. It is valued at its acquisition cost after deducting accumulated depreciation and accumulated impairment loss.

Subsequent costs

Cost incurred after a non-current intangible asset is put in use is capitalized if it is probable that future economic benefits shall flow to the Company and this cost can be measured reliably. All other costs are recognized as cost in the period when incurred.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

Amortization

Amortization of non-current intangible assets is reported in the income statement on a systematic basis during the estimated useful life, and it commences on the first day of the month following the date the non-current asset was put into use. Software is amortized over an estimated useful life of 3 to 5 years using the straight-line method.

Impairment testing

Impairment testing of intangible assets is performed in a similar manner as for property, plant and equipment described in the accounting policy g) above.

i) Non-current financial assets

As non-current financial assets, the Company recognizes securities and equity interests in other entities in which it does not have significant influence. These financial investments are measured at acquisition cost, reduced by any impairment losses.

j) Cash and cash equivalents

Cash includes cash on hand and cash in current bank accounts. Bank overdraft facilities that are repayable at request and represent a part of the Company's liquidity management are reported in the Statement of Cash Flows within cash and cash equivalents.

k) Trade receivables and other receivables

Trade and other receivables are initially measured at their fair value, and subsequently at amortized cost and decreased by write-downs for any amounts expected to be irrecoverable.

l) Inventories

Inventories are measured at the lower of cost or net realizable value. The cost includes the price at which inventory was acquired and other costs incurred in bringing the inventories to their present location and condition. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business less the estimated cost of completion and the estimated costs necessary to make the sale.

The cost of purchased inventory is based on the weighted average principle.

Inventory is written down for any impairment of value.

m) Impairment of assets

Financial assets

The Company assesses its financial assets at each reporting date for any objective indication that could lead to their impairment. A financial assets is considered to be impaired if objective evidence indicates that one or more events adversely affects estimated future cash flows from use of these assets.

An impairment loss of a financial asset measured at amortized cost represents the difference between its carrying value and the present value of the estimated future cash flows discounted at the initial effective interest rate.

Individually significant items of financial assets are tested for impairment separately. Remaining items of financial assets are assessed jointly in groups of assets that share similar credit risk characteristics.

All impairment losses are reported in the income statement.

An impairment loss is reversed if the reversal can be objectively assigned to an event that occurs after reporting of the impairment loss. In the case of financial assets that are measured at amortized cost, the reversal is reported in the income statement.

Non-financial assets

The Company assesses at each reporting date the carrying amount of its non-financial assets, except for inventory and deferred tax assets, for any indication of impairment. If any such indication exists, the Company estimates the recoverable amount of the asset.

An impairment loss is recognized when the carrying amount of an asset or cash generating unit exceeds the recoverable amount of the asset. Cash generating unit is the smallest identifiable group of assets that generates cash inflows that are largely independent of the cash inflows from other assets or group of assets.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

An impairment loss and reversal of an impairment loss is recognized in the profit and loss account. Impairment loss recognized with respect to a cash generating unit is allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the cash-generating unit (or group of units), and then, to the other assets of the unit (or group of units) pro rata on the basis of the carrying amount of each asset in the unit (group of units).

Recoverable amount of a non-financial asset is the greater of its net realizable value or value in use. For determination of value in use the Company uses estimated future cash flows discounted to their present value at a pre-tax discount rate that reflects the present market assessment of the time value of money and risks specific to the asset.

For the purpose of impairment testing, assets are grouped together into the smallest group of assets that generates cash inflows from continuing use that are largely independent of the cash inflows of other assets or groups of assets (the "cash-generating unit").

Impairment losses recognized in prior periods are reassessed at each reporting date for any indication that an impairment loss may have decreased or may no longer exist. Impairment loss recognized in prior periods for an asset is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the asset's recoverable amount.

Reversal of impairment loss does not exceed the carrying amount of an asset that would have been determined (net of amortization or depreciation) had no impairment loss been recognized for the asset in prior years.

n) Non-current assets held for sale

Non-current assets, that are expected to be recovered primarily through sale or distribution rather than through continuing use, are classified as held for sale or distribution. The Company measures such assets at the lower of carrying amount and fair value less costs to sell. The Company ceases depreciation of such assets beginning on the date when the asset first meets the criteria as held for sale. The Company reports such assets and liabilities directly associated with assets held for sale separately and directly in the balance sheet and in the income statement.

o) Loans and borrowings

Loans and borrowings are initially measured at their fair value decreased by related transaction costs. Loans and borrowings are subsequently measured at amortized cost and the difference between their repayable amounts and their acquisition cost is recognized in the income statement using effective interest rate method over period of credit relationship.

p) Provisions

A provision is recognized when the Company has present legal or constructive obligation as a result of a past event, for which a reliable estimate can be made, and it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation.

Employee benefit provision

The Company recognizes an employee benefits provision for retirement bonuses (or other long-term employee benefits). The amount of future obligation of the Company relating to these long-term benefits represents an amount of future employment benefits that belong to employees for their work in prior and current periods. The obligation is calculated using the Projected Unit Credit Method. All actuarial gains and losses are recognized in profit or loss.

q) Trade liabilities and other liabilities

Trade and other liabilities are initially recognised at fair value and subsequently are measured at their amortized costs.

r) Foreign currency

Transactions in foreign currencies are translated to the Euro currency using the exchange rate announced by the European Central Bank on a day before the transaction date. At the reporting date monetary items of assets and liabilities denominated in foreign currency are translated to the Euro currency using the exchange rate announced by the European Central Bank for this reporting date. Subsequent foreign exchange differences (both realized and unrealized) are recognized in the income statement. Non-monetary items of assets and liabilities denominated in foreign currency that are measured in historical prices are translated to the Euro currency using the exchange rate valid at the transaction date.

s) Dividends

Dividends are recognized as a liability in the accounting period when they are declared.

t) Revenue from sale of goods and services

IFRS 15 establishes a new five-step model to be applied to revenue arising from contracts with customers. Under IFRS 15 revenue is recognized at an amount that reflects the consideration to which an entity expects to be entitled in exchange for transferring goods or services to a customer.

Revenue from sale of goods is measured at the fair value of the consideration received or receivable, decreased by claimed and returned goods, discounts, volume rebates and the value of financial credit notes that have been provided to customers on the basis of redemption of loyalty bonuses within the Loyalty Programme provided by the Company to its customers.

Revenue from sale of goods is recognized when all significant risks and rewards of ownership of goods have been transferred to the buyer. Revenue is not recognized if significant uncertainty arises about the collectability of the amount of consideration for sale and related costs, or whether the goods shall be returned or whether managerial control shall be necessary in respect of these goods.

The Company recognizes liabilities to provide its goods or services for discounted consideration (“bonuses”) to those customers who redeem their loyalty bonuses, for entities that offer their customers a Customer Loyalty Programme. The amount of the bonus is determined individually for each customer or network of pharmacies. The amount of the remuneration is calculated on a monthly basis on the basis of the customer’s fulfillment of the amount of goods taken and the maturity of the issued invoices, taking into account the business conditions agreed with the customer as well as specific market conditions. The Company allocates a portion of the original revenue to loyalty bonuses and recognizes these items as a decrease in revenues on the line Revenue from merchandise and liabilities on the line Other liabilities.

u) Finance income and expenses

Finance expense includes interest cost from loans and borrowings, calculated using a method of effective interest rate (except of those activated in the costs of the qualified asset), changes in fair value of derivatives and foreign exchange losses.

Finance income includes interest income, dividends received, gains on sales of financial assets (gains on sale of ownership interest in subsidiaries and associates) and foreign exchange gains. Interest income is recognised as it accrues in profit or loss, using the effective interest method. Dividend income is recognised in profit or loss on the date that the Company’s right to receive payment is established.

v) Income tax

Income tax for the current period consists of current income tax and deferred tax. Income tax is recognized in the income statement except for those items recognized directly in equity, in which case it is recognized in equity.

Current income tax is calculated from taxable income for the accounting period using the income tax rate valid at the reporting date and using potential tax liability of the prior periods.

Deferred tax is calculated using the Balance Sheet Method from temporary differences between the accounting value of assets and liabilities reported for purposes of financial reporting, and values of these assets and liabilities used for tax purposes. Deferred tax calculation uses the income tax rate that is expected to be effective for temporary differences at the time when the effects of the differences shall be settled, based on legislation or a proposal of legislation that is effective at the reporting date.

Deferred tax asset is recognized to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductible temporary difference can be utilized. Deferred tax asset is reassessed at each reporting date and is decreased by the amount that exceeds probable future taxable profits available.

w) Application of New and Revised International Financial Reporting Standards

The Company has adopted all of the new and revised standards and interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and the International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) of the IASB that have been endorsed for use in the European Union (hereinafter the “EU”), and that are relevant to its operations and effective for annual periods beginning on 1 January 2024.

Initial application of new standards and amendments to the existing standards and new interpretations effective for the current reporting period

The following standards and amendments to the existing standards and new interpretations issued by the International Accounting Standards Board (IASB) and adopted by the EU are effective for the current reporting period:

- **IAS 1 Presentation of Financial Statements:** Amendment related to Liability Classification (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). This amendment does not have a significant impact on the Company's financial statements.
- **IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** – Amendment related to Supplier Financing Agreement (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2024). This amendment does not have a significant impact on the Company's financial statements.
- **IFRS 16 Leases:** Lease liability in leaseback (Supplement) (effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2024). This amendment does not have a significant impact on the Company's financial statements.

The adoption of these standards and amendments to the existing standards and new interpretations has not led to any material changes in the Company's financial statements.

Standards and amendments to the existing standards and interpretations issued by IASB and adopted by the EU, but not yet effective

At the date of authorisation of these financial statements, the following new standards and amendments to existing standards and interpretations issued by IASB and adopted by the EU are not yet effective:

- **IAS 21 Effect of Changes in Foreign Currency Exchange Rates** - Amendment related to lack of currency convertibility (effective for annual accounting periods beginning on or after 1 January 2025).

The Company has elected not to adopt these new standards and amendments to the existing standards and new interpretations in advance of their effective dates. The Company anticipates that the adoption of these new standards, amendments to the existing standards and new interpretations will have no material impact on the financial statements in the period of initial application.

New standards and amendments to the existing standards issued by IASB but not yet adopted by the EU

At present, IFRS as adopted by the EU do not significantly differ from regulations adopted by the International Accounting Standards Board (IASB) except for the following new standards, amendments to the existing standards and new interpretations, which were not endorsed for use in the EU as at the reporting date (effective dates stated below are for IFRS in full):

- **IFRS 9 Financial Instruments and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures** – Amendment related to classification and measurement of financial instruments and disclosures related to contracts referencing nature-dependent electricity (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026).
- **Annual Improvements to IFRS Accounting Standards: Volume 11** - Annual improvements related to non-urgent, but necessary, clarifications and amendments to IFRS (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026).
- **IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements** – Amendment related to presentation within the statement of profit or loss and disclosures of management-defined performance measures (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027).
- **IFRS 19 Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures** – Amendment related to changes in mandatory disclosure requirements related to subsidiaries without public accountability (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027).
- **Amendment in IFRS 10 Consolidated Financial Statements and IAS 28 Investments in Associates and Joint Ventures:** Amendment related sale or contribution of assets between an investor and its associate or joint venture (in December 2015, the IASB indefinitely postponed the effective date of these amendments until the outcome of its research project on the equity method of accounting is known.)

The effective dates above have been set in standards published by the IASB. The actual dates of adoption of these standards in the EU may differ from the dates set out in the standards and will be notified as soon as they are approved for application in the EU.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

The Company anticipates that the adoption of these standards and amendments to the existing standards will have no material impact on the Company's financial statements in the period of initial application.

3. REVENUE

The Company earns revenue from sale of goods and services in the following structure:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Revenue from sale of mass scale produced medicine (non-OTC*)	580 461	525 367
Revenue from sale of mass scale produced medicine (OTC*)	115 272	121 850
Revenue from sales of special medical material and accessories	158 840	168 935
Revenue from sales of merchandise	854 573	816 153
Revenue from sale of services	14 261	13 879
Revenue total	868 834	830 032

*OTC – over the counter

The Company achieved revenues from regulated activities in the amount of EUR 65,424 thousand in January 2025.

Information about geographic areas

The Company earns 99.7% of all its external revenue from customers within the geographic area of the Slovak Republic (99.9% in prior period). Revenues from outside Slovakia relate to transaction within the PHOENIX Group.

4. COST OF SALES

Cost of sales incurred by the Company in the current and the prior period is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Cost of sales of merchandise	820 039	782 443
Consumption of material	840	720
Consumption of energy	1 139	1 173
Cost of sales total	822 018	784 336

5. PERSONNEL COST

Personnel cost incurred by the Company in the current and the prior period is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Gross wages and salaries	12 637	12 239
Legal social and health insurance cost	4 938	4 900
Other social cost	330	363
Cost of sales total	17 905	17 502

In current period the top management was paid bonuses in total EUR 417 thousand (prior period: EUR 354 thousand).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

6. COST OF SERVICES

Cost of services incurred by the Company in the current and the prior period is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Transportation cost	6 734	6 547
IT services	2 448	2 193
Services of headquarter	1 291	501
Repair and maintenance	1 112	914
Promotion and advertisement	853	894
Rental costs, Operating leases	537	364
Cleaning and waste disposal	525	485
Advisory services	517	411
Marketing costs	415	447
Entertainment costs	376	256
Security services	325	299
Other costs	308	402
Post and telecommunications	273	272
Travelling costs	94	89
Legal services	88	56
Audit	71	63
Cost of services total	15 967	14 193

An overview of the services provided by the companies in the network to which the Company's audit firm belongs is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Audit of the individual financial statements	71	63
Other assurance audit services	0	0
Tax advisory	44	37
Total	115	100

7. OTHER OPERATING INCOME

Other operating income earned by the Company in the current and the prior periods is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Discounts and rebates for price compensations	0	0
Income from contract prolongation	0	0
Gains from assigned receivables	0	9
Stock count surpluses	68	87
Gain on sale of property, plant and equipment and material	2	1
Other operating income	86	198
Other operating income total	156	295

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

8. OTHER OPERATING COSTS

Other operating cost incurred by the Company in the current and the prior period is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Other operating costs - marketing, rebates	120	116
Creation of provision for other risks	0	0
Other taxes and fees	278	212
Insurance	433	186
Other operating expenses	57	58
Other operating expenses total	888	572

9. DEPRECIATION AND AMORTIZATION

Depreciation and amortization incurred by the Company in the current and the prior period is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Depreciation and amortization	3 263	3 314
Depreciation and amortization total	3 263	3 314

10. FINANCE INCOME AND EXPENSES

The Company recognized finance cost and finance revenue in the following structure:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Interest expense	-1 883	-1 899
Interest expense - leasing	-58	-51
Foreign exchange rate losses	-2	-15
Other financial expenses	-31	-33
Financial expenses total	-1 974	-1 998
Interest income	1	0
Foreign exchange rate gains	1	9
Other financial income	10	10
Financial income total	12	19
Net finance expense	-1 962	-1 979

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

11. INCOME TAX

Income tax recognized in the Statement of comprehensive income is presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Current income tax	2 274	1 909
Deferred tax	218	262
Income tax total recognized in the Statement of comprehensive income	2 492	2 171

Reconciliation of the effective tax rate:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	%	31 January 2024	%
Profit before tax	7 100		8 458	
Tax expense using actual tax rate	1 491	21%	1 776	21%
Effect of change in tax rate (deferred)	-76	-1%	0	0%
Deferred tax application	0	0%	0	0%
Additional tax liability*	872	12%	270	3%
Tax non-deductible expenses	205	3%	125	1%
Effective tax rate	2 492	35%	2 171	26%

*special levy on regulated activities

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

The Company reports the following movements in its non-current tangible assets:

In thousands of EUR

	Land and structures	Machinery and equipment	Assets under construction	Right-of-use asset	Total
Acquisition cost					
1 February 2023	31 093	15 224	581	4 132	51 030
Additions	21	574	802	1 291	2 688
Transfers	1	417	-418	0	0
Disposals	0	-453	0	-38	-491
31 January 2024	31 115	15 762	965	5 385	53 227
1 February 2024	31 115	15 762	965	5 385	53 227
Additions	75	1 083	414	841	2 413
Transfers	0	867	-867	0	0
Disposals	0	-531	0	0	-531
31 January 2025	31 190	17 181	512	6 226	55 109
Accumulated depreciation					
1 February 2023	13 343	11 285	0	2 206	26 834
Depreciation for the period	948	1 230	0	811	2 989
Disposals	0	-453	0	-37	-490
31 January 2024	14 291	12 062	0	2 980	29 333
1 February 2024	14 291	12 062	0	2 980	29 333
Depreciation for the period	944	1 239	0	857	3 040
Disposals	0	-531	0	0	-531
31 January 2025	15 235	12 770	0	3 837	31 842
Carrying amount					
1 February 2023	17 750	3 939	581	1 926	24 196
31 January 2024	16 824	3 700	965	2 405	23 894
1 February 2024	16 824	3 700	965	2 405	23 894
31 January 2025	15 955	4 411	512	2 389	23 267

Non-current tangible assets are insured against natural disaster up to EUR 71,573 thousand (February 2023 – January 2024: EUR 65,968 thousand). As of 31 January 2025 and 31 January 2024 the Company's non-current tangible assets are not encumbered by any right of lien in favour of any creditor.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

12.1 LEASED ASSET

In the table below, the Company presents the value of its right-of-use assets, including their movements, in the period February 2024 – January 2025:

<i>In thousands EUR</i>	Buildings	Cars	Total
as of 1 February 2024	1 575	830	2 405
Additions	475	366	841
Depreciation	-549	-308	-857
as of 31 January 2025	1 501	888	2 389

13. INTANGIBLE ASSETS

The Company reports the following movements in its intangible assets:

<i>In thousands of EUR</i>	Software	Valuable rights	Other intangible assets	Goodwill	Assets under construction	Total
Acquisition cost						
1 February 2023	2 728	12	0	121	53	2 914
Additions	209	0	0	0	0	209
Disposals	-42	0	0	0	0	-42
Transfer	53	0	0	0	-53	0
31 January 2024	2 948	12	0	121	0	3 081
1 February 2024	2 948	12	0	121	0	3 081
Additions	119	3	0	0	0	122
Disposals	-91	0	0	0	0	-91
Transfer	0	0	0	0	0	0
31 January 2025	2 976	15	0	121	0	3 112
Amortization						
1 February 2023	2 303	12	0	0	0	2 315
Amortization for the period	325	0	0	0	0	325
Disposals	-42	0	0	0	0	-42
31 January 2024	2 586	12	0	0	0	2 598
1 February 2024	2 586	12	0	0	0	2 598
Amortization for the period	223	0	0	0	0	223
Disposals	-91	0	0	0	0	-91
31 January 2025	2 718	12	0	0	0	2 730
Carrying amount						
1 February 2023	425	0	0	121	53	599
31 January 2024	362	0	0	121	0	483
1 February 2024	362	0	0	121	0	483
31 January 2025	258	3	0	121	0	382

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

14. NON-CURRENT INVESTMENTS

There were no movements in non-current financial assets in current period.

15. INVENTORY

The Company reports inventory in the following structure:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Merchandise	60 014	57 229
Merchandise in transit	914	346
Material	185	194
Inventory total	61 113	57 769

As of 31 January 2025 the Company impaired inventories by EUR 191 thousand (31 January 2024: EUR 202 thousand).

Structure of movements in stock provision

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Balance as of 1 February	202	186
Allowances for stock provision	0	16
Reversal of allowances	-11	0
Balance as of 31 January	191	202

As of 31 January 2025 and 31 January 2024 the Company's inventory is not encumbered by any right of lien in favour of any creditor.

Inventory is insured against natural disaster up to EUR 67,938 thousand (31 January 2024: EUR 51,750 thousand).

16. CURRENT TRADE RECEIVABLES

Structure of the Company's current trade receivables is shown in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Trade receivables due from related parties	26 327	36 916
Other trade receivables	121 736	123 059
<i>Trade receivables</i>	<i>148 064</i>	<i>159 975</i>
Bad debt provision	-1 246	-1 390
Trade receivables short-term total	146 818	158 585

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

Analysis of overdue trade and other receivables that are not impaired

As of 31 January 2025, trade and other receivables of EUR 32,842 thousand (31 January 2024: EUR 40,023 thousand) were not impaired.

Impaired trade and other receivables

Since application of IFRS 9 Company splits the financial assets into the following groups:

- a) **Stage 1** – financial assets that have a low credit risk at the reporting date and for which no impairment is made.
- b) **Stage 2** – receivables without objective evidence for impairment. Default rate is used for calculation of impairment.

Historical defaults are updated once a year, which comprise of average of last 3 years default rates. Historical default rate is calculated as ratio of the yearly defaulted customers over the overall number of customers.

- c) **Stage 3** – receivables with objective evidence for impairment. Impairment is set individually based on expected recoverability ratio.

Criteria for objective evidence for impairment:

- receivable is overdue more than 60 days,
- it is becoming probable that the debtor will file for bankruptcy or faces other financial difficulties.

As at 31 January 2025, trade and other receivables of EUR 1,246 thousand (31 January 2024: EUR 1,390 thousand) were impaired and provided for. The ageing of these receivables is as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Receivables not yet due stage 2	108 090	114 188
Receivables not yet due stage 3	179	119
Receivables overdue from 1 to 60 days	4 834	3 717
Receivables overdue from 61 to 330 days	1 708	1 262
Receivables overdue more than 331 days	1 061	962
Impaired receivables total	115 872	120 248

Structure of movements in bad debt provision

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Balance as of 1 February	1 390	1 417
Allowances for receivables	19	169
Reversal of allowances	-163	-196
Balance as of 31 January	1 246	1 390

During the current accounting period the Company created bad debt provision to customers in significant financial difficulties, and also due to higher number of execution and litigations in current accounting period. The Company decreased (released) the bad debt provision due to settlement of related receivables.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

Company writes off receivable when they are considered irrecoverable but considers also tax deductibility. During the current accounting period the Company has not written-off any irrecoverable receivables.

Ageing structure of current trade receivables that are subject to credit risk is presented above.

As of 31 January 2025 and 31 January 2024 none of the Company's receivables are pledged.

17. EQUITY

Share capital

The parent company held as of 31 January 2025 ordinary shares representing 71.33 % interest in the total share capital of the Company (31 January 2024: 71.33 %) and preference shares representing 24.77 % interest in the total share capital (31 January 2024: 24.77 %). The remaining part 3.90 % of the preference shares is held by minority shareholders (31 January 2024: 3.90%). As of 31 January 2025 the Company had no own priority shares. (As of 31 January 2024 the Company had no own priority shares.)

In actual reporting period the company PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o. has purchased from other shareholders 2 preference shares in individual nominal value of 331.93 EUR.

Legal reserve fund

According to provisions of the Commercial Act the Company is obliged to create a legal reserve fund in the amount of 10 % of net profit (annually) at a minimum, up to an amount of 20 % of total share capital subscribed in the Commercial Register.

This Fund is not available for drawing. According to the Commercial Act the Company is allowed to draw this fund solely to cover the Company's losses.

Own shares

During the year Company has not acquired any own shares.

The Company's result for the period from 1 February 2023 to 31 January 2024 was settled as follows:

Transfer to retained earnings	4 901
Social fund	0
Dividends	1 395
	<u><u>6 296</u></u>

The decision on the distribution of the current year's profit in the amount of EUR 4,608 thousand will be taken on the General meeting.

The Company has paid dividends for the period 2023/24 to the ordinary shareholders in the amount of EUR 995 thousand, 20.24 EUR per share with the nominal value 331.93 EUR and 121.93 EUR per share with the nominal value of 2,000 EUR.

The Company has paid dividends for the period 2023/24 to the preference shareholders in the amount of EUR 400 thousand, 20.24 EUR per share with the nominal value 331.93 EUR and 121.93 EUR per share with the nominal value of 2,000 EUR.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025

18. PROVISIONS

The Company reports its current and non-current provisions in the following structure:

In thousands of EUR

	31 January 2025	31 January 2024
Non-current provisions		
Employee benefits	250	239
Non-current provisions total	250	239
Current provisions		
Employee benefits - Short	37	39
Current provisions total	37	39

The amount of provisions is subject to several uncertainties related to the timing and the amount of the related cash flows.

Employee benefits provision

Employee benefits provision relates to one-off payments to every employee of the Company upon reaching his/her retirement age (severance payment). Amount of future obligation of the Company relating to these long-term benefits represents an amount of future employee benefits that belong to employees for their work in prior and current periods. The obligation is calculated using the Projected Unit Credit Method and is discounted to its present value at a risk-free interest rate. Reassessment (and related release or increase) of the reserve is expected to be performed at the end of the following accounting period.

The liability for the employee benefits of the Company is summarized in the table below:

In thousands of EUR

Benefit	31 January 2025	31 January 2024
Benefit upon first retirement	121	118
Disability retirement	8	7
Working jubilee	158	153
Total	287	278

	Retirement benefit	Disability retirement benefit	Work jubilee benefit 5,10,15,20	Total
<i>In thousands of EUR</i>				
Provision as of 1 February 2024	118	7	153	278
Interest cost	3	0	3	6
Past service cost	0	0	0	0
Current service cost	10	1	16	26
Benefits paid	-17	0	-24	-41
Actuarial gain(-)/loss(+) on obligation	9	-1	10	18
Provision as of 31 January 2025	122	7	158	287

Actuarial assumptions

Assumptions regarding future probability of awarding a disability pension are based on residents' health state statistics for years 2002 to 2005. (Source: "Ústav zdravotníckych informácií a štatistiky"). Assumptions regarding future mortality are based on published mortality tables valid in the Slovak Republic in the year 2009 issued by the Statistical Office of the Slovak Republic.

	2025	2024
Discount rate at 31 January	2,16 %	2,49 %
Future salary growth	4,00 %	5,00 %
Average rate of employee fluctuation used in calculation	12,00 %	12,00 %
Inflation	n/a	n/a
Retirement age	62 rokov	62 rokov

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

Information on movements in current and non-current provisions for the year ending 31 January 2025:

<i>In thousands of EUR</i>	Carrying value as of 1 February 2024	Additions to provisions	Use (and release) of provisions	Reversal of unused provisions	Actuarial gain/loss	Carrying value as of 31 January 2025
Non-current provisions						
Employee benefits	239	32	39	0	18	250
Non-current provisions total	239	32	39	0	18	250
Current provisions total	39	0	2	0	0	37

19. TRADE PAYABLES

Structure of the Company's trade payables is shown in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	31 January 2025	31 January 2024
Trade payables due to related parties	26	219	709
Other trade payables		155 505	158 726
Unbilled supplies		12 206	7 160
Cashpooling liabilities IC		0	0
Current trade payables total		167 930	166 595

The Company's exposure to liquidity risk related to trade payables is disclosed in note 24 *Financial risk management*.

Liabilities relating to unbilled supplies were recognized for those purchases by the Company of goods and services which have not been invoiced by suppliers as of 31 January 2025.

None of the trade payables are secured by a lien as of 31 January 2025 (31 January 2024: none of the Company's trade payables were secured by a lien).

Ageing structure of the Company's trade payables is as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Current trade payables - due	148 526	153 062
Current trade payables - overdue	19 404	13 533
Current trade payables total	167 930	166 595

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

20. DEFERRED TAX ASSET/LIABILITY

Deferred tax liability as of 31 January 2025 and 31 January 2024 relates to items presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	ASSET		LIABILITY		NET	
	31.1.2025	31.1.2024	31.1.2025	31.1.2024	31.1.2025	31.1.2024
Non-current tangible & intangible assets	0	0	-1 536	-1 210	-1 536	-1 210
Impairment of non-current tangible assets	0	0	0	0	0	0
Bad debt provision	66	103	0	0	66	103
Inventory - provision	46	42	0	0	46	42
Provisions and other liabilities	805	672	0	0	805	672
Others	11	3	0	0	11	3
Tax loss carried forward for future periods	0	0	0	0	0	0
Deferred tax assets / (liability)	928	820	-1 536	-1 210	-608	-390
Offset	-928	-820	928	820	0	0
Deferred tax, net	0	0	-608	-390	-608	-390

All movements in temporary differences were recognized in the statement of comprehensive income in the relevant periods. In the calculation of deferred tax liability and deferred tax asset a tax rate of 24 % was used as of 31 January 2025 (a rate of 21 % was applied as of 31 January 2024).

21. INTEREST-BEARING LOANS AND BORROWINGS

There are no other financial liabilities to banks, except for guarantee provided by UniCredit Bank Slovakia, a.s. for the custom office (EUR 350 thousand), other guarantees, provided to BENU (EUR 1,821 thousand), guarantee provided in relation to rent of warehouse premises in Senec (213 thousand). These guarantees are secured by the letter of comfort issued by PHOENIX Pharmahandel GmbH&CO KG, Mannheim.

PHOENIX International Holdings GmbH provided the Company with credit limit in amount of EUR 25 mil. for the period ending 31 January 2026. The credit limit relates to the loan (weekly tranches) and to the cash-pooling. Status of the Cash-pooling on 31 January 2025 is the receivable EUR 14,024 thousand (31 January 2024: receivable EUR 3,886 thousand). Cash-pooling is reported separately in the Statement of financial position in the line Cash-pooling receivables IC, respectively Cash-pooling liabilities IC.

More information on liquidity risks, interest rates and foreign currencies that could have an impact on the Company is available in a section 24 *Financial Risk Management*.

22. OTHER LIABILITIES AND ACCRUALS / DEFERRALS

The Company presents its other payables and accruals / deferrals in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Non-current liabilities		
Social fund	11	11
Long term lease liabilities	1 626	1 688
Non-current liabilities total	1 637	1 699
Other current liabilities and accruals / deferrals		
Accrued expenses	4 686	5 189
Liabilities to employees, insurance companies, etc.	2 549	2 925
VAT liability	3 117	4 054
Other current liabilities	2 407	1 863
Current lease liabilities	881	840
Deferred income	1	1
Other current liabilities and accruals / deferrals total	13 641	14 872

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

A major part of the Company's deferred income in the amount of EUR 3,709 thousand (31 January 2024: EUR 4,438 thousand) represents revenue relating to loyalty bonuses provided to the Company's customers within its Customer Loyalty Programme.

The creation and drawing from the social fund during the accounting period are presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
Balance as at 1 February	11	8
Creation via profit&loss	52	46
Drawing	-52	-43
Balance as at 31 January	11	11

According to the Act on the Social Fund, part of the social fund must be created against expenses and part can be created from retained earnings. According to the Act, the social fund is used to satisfy social, health, recreational and other needs of employees.

Leasing liabilities

The most significant lease agreements which the Company has established are cancellable, however, they imply an obligation for the Company to pay the full amount of the lease. Consequently, the Company also considers future lease obligations to be the minimum installments arising from the existing lease contracts.

Structure of future payments relating to the Company's operating leases is presented in the table below:

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
<i>Lease liabilities - vehicles:</i>		
Liabilities due up to 1 year	309	272
Liabilities due within 1 - 5 years	599	570
	908	842
<i>Lease liabilities - administration premises:</i>		
Liabilities due up to 1 year	756	568
Liabilities due within 1 - 5 years	1 348	1 118
Liabilities due over 5 years	0	0
	2 104	1 686
<i>Lease liabilities total</i>	3 012	2 528

23. PROPERTY LEASED TO OTHER PARTIES

The Company leases part of the warehouse premises to third parties. As of 31 January 2025 the rental income recorded in amount of EUR 26 thousand (31 January 2024: EUR 26 thousand).

The structure of future rental income relating to the leased warehouses is presented in the table below:

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2025	31 January 2024
<i>Leased - warehouses:</i>		
Amount due up to 1 year	4	4
	4	4

24. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

As part of its operations, the Company is exposed to different market risks, notably the risk of changes in interest rates, exchange rates and commodity prices as well as liquidity risk and credit risk.

Credit risk

Credit risk is the risk of financial loss to the Company if a customer or counterparty to a financial instrument fails to meet its contractual obligations, and arises principally from the Company's receivables from customers and investment securities, which are presented in note 16 *Current trade receivables (current)*. Management has a credit policy in place and the exposure to credit risk is monitored on an ongoing basis. Credit risk exposure evaluations are performed on all customers requiring credit over a certain amount. The Company does not require bank guarantees to cover its financial assets.

As of 31 January 2025 and 31 January 2024 the Company was exposed to a significant concentration of credit risks in relation to pharmacy chains.

The Company recognizes a provision to decrease the carrying amount of receivables by the amount that represents the best estimate of losses relating to trade and other receivables. A major part of this provision is represented by specific provisions concerning individually significant receivables and general provisions created as a result of applying of standard IFRS 9.

Interest rate risk

A variable interest rate (€STR+1.11%) is applied to all intercompany loans. The Company does not have any external form of financing, refer to note 21 *Interest-bearing loans and borrowings*.

Sensitivity analysis

An increase of interest rates by 1 percentage point, if other conditions remained unchanged, would increase the Company's finance costs for the period ended 31 January 2025 by EUR 414 thousand (period ended 31 January 2024: by EUR 409 thousand). The analysis was performed on the same basis for both periods.

Currency risk

Due to the fact that effective from 1 January 2009 the Slovak Republic adopted the euro currency as its official currency there is limited currency risk.

Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to meet its financial obligations as they fall due. The Company manages its liquidity in order to secure sufficient disposable sources to be able to settle all its obligations due to be paid.

Prudent liquidity risk management implies maintaining sufficient cash and/or available sources of fundings through committed credit lines. Considering the dynamic nature of the underlying business, the Company's treasury management aims at maintaining flexibility by keeping committed credit lines available.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

The structure of the Company's assets and liabilities classified according to their contractual maturity is presented in the table below:

31 January 2025

<i>In thousands of EUR</i>	< 1 month	31 - 90 days	91 days - 1 year	1 - 5 years	> 5 years	without maturity	Total
Assets							
Cash and cash equivalents	0	0	0	0	0	1 780	1 780
Trade receivables short-term	47 018	93 160	6 640	0	0	0	146 818
Other receivables	97	72	20	0	0	461	650
Cash pooling receivables IC	14 024	0	0	0	0	0	14 024
Income tax receivable	0	512	0	0	0	0	512
Other assets	94	50	64	55	0	0	263
Long-term receivables	0	0	0	0	0	0	0
Assets total	61 233	93 794	6 724	55	0	2 241	164 047
Liabilities							
Trade payables	102 520	63 044	2 366	0	0	0	167 930
Cash pooling liabilities IC	0	0	0	0	0	0	0
Employee benefits provisions	0	0	37	0	0	250	287
Other liabilities	6 576	28	7 037	0	0	0	13 641
Long term liabilities	0	0	0	1 637	0	0	1 637
Deferred tax liability	0	0	0	0	0	608	608
Tax liability	0	0	0	0	0	0	0
Liabilities total	109 096	63 072	9 440	1 637	0	858	184 103
Net position as of 31 January 2025	-47 863	30 722	-2 716	-1 582	0	1 383	-20 056

The Company has been provided by credit lines in total amount of EUR 25 million from PHOENIX International Holdings GmbH until 31 January 2026 (see note 21 *Interest-bearing loans and borrowings*).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

31 January 2024

<i>In thousands of EUR</i>	< 1 month	31 - 90 days	91 days - 1 year	1 - 5 years	> 5 years	without maturity	Total
Assets							
Cash and cash equivalents	0	0	0	0	0	50	50
Trade receivables short-term	60 069	98 308	208	0	0	0	158 585
Other receivables	146	5	0	0	0	145	296
Cash pooling receivables IC	3 886	0	0	0	0	0	3 886
Income tax receivable	0	116	0	0	0	0	116
Other assets	82	43	124	17	0	0	266
Long-term receivables	0	0	0	0	0	0	0
Assets total	64 183	98 472	332	17	0	195	163 199
Liabilities							
Trade payables	93 959	69 656	2 980	0	0	0	166 595
Cash pooling liabilities IC	0	0	0	0	0	0	0
Employee benefits provisions	0	0	39	0	0	239	278
Other liabilities	6 393	27	8 452	0	0	0	14 872
Long term liabilities	0	0	0	1 699	0	0	1 699
Deferred tax liability	0	0	0	0	0	390	390
Tax liability	0	0	0	0	0	0	0
Liabilities total	100 352	69 683	11 471	1 699	0	629	183 834
Net position as of 31 January 2024	-36 169	28 789	-11 139	-1 682	0	-434	-20 635

Fair values

Due to short maturity dates and application of variable interest rates, the fair values of the Company's monetary and financial assets and monetary and financial liabilities approximate their carrying values recognized in the Balance Sheet.

Capital commitments

As of 31 January 2025 the Company has no capital commitments.

Capital management

The Board's policy is to maintain a strong capital base so as to maintain investor, creditor and market confidence and to sustain future development of the business. The Board of Directors monitors the return on capital, which the Company defines as net operating income divided by the shareholder's equity, excluding non-redeemable preferences shares. The Board of Directors also monitors the level of dividends to ordinary shareholders.

The Company purchases its own preferences shares in order to sell them to the parent company (or is acts on behalf of the parent company in share purchase transactions).

During the period ending 31 January 2025 there were no changes in the approach of the Company to its Capital management.

The Company is not subject to externally imposed capital requirements.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2025*

25. CONTINGENT LIABILITIES

Many parts of Slovak tax legislation remain unproved in application, and there is uncertainty about the interpretation that the tax authorities may apply in a number of areas. The effect of this uncertainty cannot be quantified and will only be resolved as legislative precedents are set or when the official interpretations of the authorities are available.

The Company is not subject to any litigations (in the position of defendant). The Company is not aware of any other litigations which could possibly have a significant impact on the Company's financial position.

26. INFORMATION ABOUT THE COMPANY'S TRANSACTIONS WITH RELATED PARTIES**Identification of related parties**

The Company's related parties are represented by:

- PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o. (until 31 January 2016 as entity within the Group, from 1 February 2016 as parent company),
- PHOENIX International Holdings GmbH (until 31 January 2016 as as parent company, from 1 February 2016 as entity within the Group),
- PHOENIX PIB Finance B.V.,
- members of the Company's Board of Directors and the Supervisory Board, their close relatives,
- other entities within the Group,
- shareholders.

Transactions with the key members of the Company's management

During the period ended 31 January 2025 there have not occurred any transactions with the key members of the Company's management except for settlement of salaries and bonuses.

Other transactions with related parties

The Company carried out the following transactions with the related parties identified above:

In thousands of EUR

	31 January 2025	31 January 2024
Related parties transactions		
Cash-pooling (netto) - to other entities within the Group	10 138	0
Cash-pooling (netto) - from other entities within the Group	0	-11 768
Interest expense related to IC loan other entities within the Group	666	586
Purchase of goods from other entities within the Group	5 332	3 964
Purchase of services from other entities within the Group	4 688	3 066
Sale of goods and services to the parent company	6	6
Sale of goods and services to other entities within the Group	131 516	112 206
Dividends to the parent company	1 341	1 451

The disclosed transactions were valued on the arm's length principle basis.

Balances of assets and liabilities arising from the related parties transactions are presented as follows:

In thousands of EUR

	31 January 2025	31 January 2024
Balances of related parties transactions		
Receivables from sales of goods and services to other entities within the Group	26 327	36 916
Cash-pooling - from entities within the Group	14 024	3 886
Cash-pooling - from parent company	0	0
Total assets from related parties transactions	40 351	40 802
Liabilities from purchase of goods and services from other entities within the Group	219	709
Total liabilities from related parties transactions	219	709

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Notes to the financial statements

for the year ended 31 January 2025

All trade assets and trade liabilities from related parties transactions recognized as of 31 January 2025 are of a short-term character and are not secured by any lien.

For the period ended 31 January 2025 the Company recognized no provisions to balances of receivables arising from the related parties transactions (31 January 2024: EUR 0 thousand).

More information on related parties transactions are described in notes 16. *Current trade receivables*, 17. *Equity*, 19. *Trade payables*, 21. *Interest-bearing loans and borrowings*, 24. *Financial risk management*.

27. SUBSEQUENT EVENTS

No events occurred subsequent to 31 January 2025 that might have a material effect on the fair presentation of the matters disclosed in these financial statements.

27 February 2026

.....
Date



.....
TOMÁŠ SLECHAN

Signature of the statutory body



.....
JURAJ DANIŠ

Signature of the person responsible
for preparation of the financial
statements



.....
VERONIKA BALLOVÁ

Signature of the person responsible
for bookkeeping



a PHOENIX company

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Pribylinská 2/A

831 04 Bratislava

IČO: 34 142 941

www.phoenix.sk