

Železiarne Podbrezová a.s.

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A KONSOLIDOVANÉ FINANČNÉ VÝKAZY
K 31. DECEMBRU 2025**

**ZOSTAVENÉ PODĽA IFRS ÚČTOVNÝCH
ŠTANDARDOV V ZNENÍ PRIJATOM
EURÓPSKOU ÚNIOU**

OBSAH

| | Strana |
|--|---------------|
| Správa nezávislého audítora | 1 |
| Konsolidovaná účtovná závierka (zostavená podľa IFRS účtovných štandardov pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou): | |
| Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii | 3 |
| Konsolidovaný výkaz súhrnných ziskov a strát | 4 |
| Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní | 5 |
| Konsolidovaný výkaz peňažných tokov | 6 |
| Poznámky ku konsolidovaným finančným výkazom | 7 – 39 |

Železiarne Podbrezová a.s.

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

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

SPRÁVA Z AUDITU KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s. a jej dcérskych spoločností (ďalej len „skupina“), ktorá zahŕňa konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, konsolidovaný výkaz komplexného výsledku, konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní a konsolidovaný výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

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

Základ pre názor

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správaním za konsolidovanú účtovnú závierku

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

Pri zostavovaní konsolidovanej účtovnej závierky štatutárny orgán zodpovedá za zhodnotenie schopnosti skupiny 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 skupinu zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo by nemal inú reálnu možnosť než tak urobiť.

Osoby poverené správaním sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

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

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

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

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

Konsolidovanú výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu konsolidovanej účtovnej závierky nemali k dispozícii.

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

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

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

Bratislava 30. apríla 2026



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

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

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

| | <i>Pozn.</i> | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|--|--------------|------------------------------|------------------------------|
| AKTÍVA | | | |
| NEOBEŽNÝ MAJETOK | | | |
| Budovy, stavby, stroje a zariadenia | 6 | 256 651 346 | 249 673 641 |
| Nehmotný majetok | 7 | 3 123 226 | 2 328 618 |
| Goodwill | 7 | 1 775 271 | 1 775 271 |
| Ostatný finančný majetok | 8 | 3 065 923 | 5 088 660 |
| Odložená daňová pohľadávka | 9 | 366 190 | 408 746 |
| Neobežný majetok celkom | | 264 981 956 | 259 274 936 |
| OBEŽNÝ MAJETOK | | | |
| Zásoby | 10 | 98 408 177 | 119 352 074 |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok | 11 | 78 499 867 | 68 860 198 |
| Splatná daňová pohľadávka | | 529 481 | 380 751 |
| Ostatný majetok | | 5 597 960 | 6 090 289 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 12 | 13 233 702 | 10 278 970 |
| Obežný majetok celkom | | 196 269 187 | 204 962 282 |
| AKTÍVA CELKOM | | 461 251 143 | 464 237 218 |
| VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY | | | |
| KAPITÁL A REZERVY | | | |
| Základné imanie | 13 | 81 060 590 | 81 060 590 |
| Zákonné a ostatné fondy | 13 | 18 022 187 | 18 429 713 |
| Nerozdelený zisk | | 139 969 055 | 153 518 783 |
| Podiel akcionárov ŽP na vlastnom imaní | | 239 051 832 | 253 009 086 |
| Menšinové podiely | 5 | 12 674 468 | 12 325 316 |
| Vlastné imanie celkom | | 251 726 300 | 265 334 402 |
| ZÁVÄZKY | | | |
| DLHODOBÉ ZÁVÄZKY | | | |
| Úročené úvery a pôžičky | 14 | 50 127 029 | 53 175 778 |
| Ostatné finančné a iné záväzky | 15 | 14 567 550 | 5 388 259 |
| Rezervy na zamestnanecké požitky | 16 | 9 652 088 | 8 628 919 |
| Rezervy | 17 | 169 065 | 862 020 |
| Odložený daňový záväzok | 9 | 11 872 240 | 11 271 251 |
| Dlhodobé záväzky celkom | | 86 387 972 | 79 326 227 |
| KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY | | | |
| Úročené úvery a pôžičky | 14 | 71 360 228 | 69 056 980 |
| Záväzky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky | 18 | 48 288 505 | 45 502 605 |
| Rezervy | 17 | 2 320 797 | 3 521 168 |
| Splatné daňové záväzky | | 210 388 | 150 788 |
| Ostatné záväzky | | 956 953 | 1 345 048 |
| Krátkodobé záväzky celkom | | 123 136 871 | 119 576 589 |
| Záväzky celkom | | 209 524 843 | 198 902 816 |
| VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM | | 461 251 143 | 464 237 218 |

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

| | Pozn. | Rok končiaci sa 31. decembra 2025 | Rok končiaci sa 31. decembra 2024 |
|--|-------|---|---|
| Výnosy z predaja vlastných výrobkov a tovaru | 19 | 410 694 311 | 405 245 679 |
| Výnosy z predaja služieb | 19 | 11 063 682 | 9 550 453 |
| Zmena stavu zásob vlastnej výroby | | (12 022 843) | (7 707 184) |
| Aktivácia | 20 | 13 098 450 | 14 379 813 |
| Spotreba materiálu a energie, náklady na predaný tovar | | (250 018 970) | (258 257 247) |
| Služby | | (38 937 019) | (42 874 023) |
| Osobné náklady | 21 | (122 599 049) | (125 320 909) |
| Odpisy a amortizácia | | (21 872 204) | (21 094 095) |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 22 | 10 542 843 | 8 371 889 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 22 | (6 569 204) | (5 599 051) |
| Úrokové výnosy | | 247 865 | 398 735 |
| Úrokové náklady | | (4 471 598) | (5 255 412) |
| Ostatné finančné výnosy | 23 | 2 556 339 | 1 988 241 |
| Ostatné finančné náklady | 23 | (1 807 256) | (1 019 600) |
| Zisk pred zdanením | | (10 094 653) | (27 192 711) |
| Daň z príjmov | 24 | (2 688 507) | (5 065 222) |
| Zisk/Strata za rok | | (12 783 160) | (32 257 933) |
| Zisk/Strata pripadajúci na: | | | |
| Akcionárov ŽP | | (13 530 675) | (32 046 816) |
| Menšinových vlastníkov | 5 | 747 515 | (211 117) |
| Celkom | | (12 783 160) | (32 257 933) |
| Ostatné súhrnné zisky a straty, ktoré sa následne môžu reklasifikovať do hospodárskeho výsledku | | | |
| Zabezpečovacie deriváty | 25 | (11 265) | (191 225) |
| Rezerva z kurzového prepočtu | | (423 983) | (391 746) |
| Odložená daň týkajúca sa položky ostatného súhrnného zisku | 9 | 2 703 | 36 708 |
| OSTATNÉ SÚHRNNÉ STRATY PO ZDANENÍ | | (432 545) | (546 263) |
| CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK/STRATA PRIPADAJÚCI NA: | | | |
| Akcionárov ŽP | | (13 957 254) | (32 552 179) |
| Menšinových vlastníkov | 5 | 741 549 | (252 017) |

Železiarne Podbrezová a.s.
KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

| | <i>Základné imanie</i> | <i>Zákonný rezervný fond</i> | <i>Zabezpečovacie deriváty a rezerva z kurzového prepočtu</i> | <i>Nerozdelený zisk</i> | <i>Podiel akcionárov ŽP na vlastnom imaní</i> | <i>Menšinové podiely</i> | <i>Celkom</i> |
|---|------------------------|------------------------------|---|-------------------------|---|--------------------------|--------------------|
| Počiatočný stav k 1. januáru 2024 | 81 060 590 | 17 974 093 | 883 215 | 185 643 367 | 285 561 265 | 13 062 937 | 298 624 202 |
| Vyplatené dividendy | - | - | - | - | - | (485 605) | (485 605) |
| Rozdelenie zisku | - | 77 768 | - | (77 768) | - | - | - |
| Čistý zisk/strata za rok | - | - | - | (32 046 816) | (32 046 816) | (211 117) | (32 257 933) |
| Zmeny podielov v dcérskych spoločnostiach | - | - | - | - | - | - | - |
| Ostatný súhrnný zisk/strata | - | - | (505 363) | - | (505 363) | (40 900) | (546 263) |
| Ostatné | - | - | - | - | - | - | - |
| Konečný stav k 31. decembru 2024 | 81 060 590 | 18 051 861 | 377 852 | 153 518 783 | 253 009 086 | 12 325 316 | 265 334 402 |
| Vyplatené dividendy | - | - | - | - | - | (392 397) | (392 397) |
| Rozdelenie zisku | - | 19 053 | - | (19 053) | - | - | - |
| Čistý zisk/strata za rok | - | - | - | (13 530 675) | (13 530 675) | 747 515 | (12 783 160) |
| Zmeny podielov v dcérskych spoločnostiach | - | - | - | - | - | - | - |
| Ostatný súhrnný zisk/strata | - | - | (426 579) | - | (426 579) | (5 966) | (432 545) |
| Ostatné | - | - | - | - | - | - | - |
| Konečný stav k 31. decembru 2025 | 81 060 590 | 18 070 914 | (48 727) | 139 969 055 | 239 051 832 | 12 674 468 | 251 726 300 |

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

| | <i>Pozn.</i> | <i>Rok končiaci sa 31. decembra 2025</i> | <i>Rok končiaci sa 31. decembra 2024</i> |
|--|--------------|--|--|
| Prevádzková činnosť | | | |
| Zisk/(strata) pred zdanením | | (10 094 653) | (27 192 711) |
| Odpisy, amortizácia a tvorba/rozpustenie opravných položiek | 6 | | 21 094 095 |
| Rezervy | 17 | (692 955) | (4 464) |
| Opravné položky k pohľadávkam, zásobám a investíciám, netto | 22 | (1 508 550) | 163 034 |
| Strata zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení | 22 | 201 363 | 64 738 |
| Nerealizované kurzové rozdiely | 23 | (537 031) | (579 570) |
| Úroky, netto | | 4 223 733 | 4 856 677 |
| Zisk z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku | 22 | (1 818 785) | (371 227) |
| Strata/(zisk) z predaja finančných investícií | | - | - |
| Zamestnanecké požitky | 16 | 1 023 169 | (896 423) |
| Ostatné nepeňažné položky | | 208 300 | 424 773 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti pred zmenami pracovného kapitálu | | 12 876 795 | (2 441 078) |
| Zmena stavu pohľadávok | 11 | (9 162 701) | 1 441 797 |
| Zmena stavu zásob | 10 | 21 867 679 | 9 708 843 |
| Zmena stavu záväzkov | 18 | 10 764 820 | 4 779 393 |
| Zmena ostatných aktív a záväzkov | | 104 234 | 124 207 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | | 36 450 827 | 13 613 162 |
| Prijaté úroky | | - | 204 597 |
| Platené úroky | | (4 471 598) | (5 255 412) |
| (Zaplatená)/prijatá daň z príjmov | 24 | (2 134 089) | 2 178 607 |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto | | 29 845 140 | 10 740 954 |
| Investičná činnosť | | | |
| Príjmy z predaja budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku | 22 | 2 108 004 | 529 842 |
| Príjmy z predaja finančných investícií, podiel na výsledku pridružených spoločností | | - | 44 357 |
| Obstaranie budov, stavieb, strojov a zariadení a nehmotného majetku | 6 | (27 954 768) | (20 852 849) |
| Obstaranie dcérskych spoločností znížené o obstarané peň. prostriedky a peň. ekvivalenty | | - | - |
| Obstaranie finančných investícií | | 12 545 | (1 312 827) |
| Obstaranie ďalších podielov v existujúcich dcérskych spoločnostiach | | - | - |
| Obstaranie investície v pridruženej spoločnosti | | - | - |
| Predaj dcérskych spoločností znížený o peň. prostriedky a peň. ekvivalenty | | - | - |
| Zníženie podielu v dcérskych spoločnostiach | | 81 276 | - |
| Príjmy z poskytnutých úverov a pôžičiek | | 2 157 556 | - |
| Výdavky z poskytnutia úverov a pôžičiek | | - | (340 000) |
| Peňažné toky použité v investičnej činnosti, netto | | (23 595 387) | (21 931 477) |
| Finančná činnosť | | | |
| Príjmy z úverov a pôžičiek | 14 | 19 700 714 | 20 820 028 |
| Výdavky na splácanie úverov a pôžičiek | 14 | (18 759 346) | (14 889 864) |
| Výdavky na zaplatené záväzky z lízingu | 14 | (3 843 994) | (3 529 304) |
| Vyplatené dividendy | | (392 395) | (485 604) |
| Peňažné toky (použité v)/z finančnej činnosti, netto | | (3 295 021) | 1 915 256 |
| (Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto | 12 | 2 954 732 | (9 275 267) |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka | 12 | 10 278 970 | 19 554 237 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci roka | 12 | 13 233 702 | 10 278 970 |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Opis spoločnosti

Železiarne Podbrezová a.s. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „ŽP“) je akciová spoločnosť, ktorá bola založená dňa 21. apríla 1992 a vznikla dňa 1. mája 1992. Spoločnosť má zaregistrované sídlo Kolkáreň 35, 976 81 Podbrezová, Slovenská republika, IČO: 31 562 141, DIČ: 2020458704. Spoločnosť vyrába oceľové rúry pre priemysel, ktoré predáva odberateľom predovšetkým v Európe. Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti k 31. decembru 2025 zahŕňa spoločnosť a jej dcérske a pridružené spoločnosti (spolu označované ako „skupina“). Skupina sa venuje výrobe a predaju oceľových rúr a cestovnému ruchu (pozri pozn. 3c).

1.2. Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní

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

Konečnými užívateľmi výhod spoločnosti sú:

Ing. Vladimír Soták
Ing. Marian Kurčík
Ing. Miloš Dekrét
Ing. Martin Domovec
Ing. Vladimír Soták ml.
Ing. Ján Villim

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

1.3. Členovia orgánov spoločnosti

Dozorná rada

Ing. Ján Banas – predseda
Ing. Jozef Marčok – podpredseda
Luigi Cuzzolin – člen
Ing. Ľudovít Ihring – podpredseda
Ing. Tomáš Ihring – člen
Ing. Július Kriváň – podpredseda
Juraj Zvarík – člen
Ján Cipciar – člen (do 15.01.2026)
Ing. Peter Kohút – člen
Ing. Ivan Setvák – člen (do 23.10.2025)

Predstavenstvo

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

1.4. Ručenie spoločnosti

Spoločnosť nie je neobmedzeným ručiteľom v žiadnej inej spoločnosti.

1.5. Dôvod a spôsob zostavenia účtovnej závierky

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

1.6. Schválenie konsolidovanej účtovnej závierky za rok 2024

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

1.7. Konsolidovaná účtovná závierka materskej spoločnosti

Konsolidovaná účtovná závierka spoločnosti vstupuje do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti CPA s.r.o. Konsolidovaná účtovná závierka materskej spoločnosti CPA s.r.o. je k dispozícii v sídle spoločnosti Kolkáreň 35, Nový závod, 976 81 Podbrezová a na registrovom sídle v Banskej Bystrici, Skuteckého 28, 975 59.

1.8. Údaje za minulé účtovné obdobia

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

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A REVIDOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA

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

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

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

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

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

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke**, vydaný IASB dňa 9. apríla 2024, nahradí IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Štandard zavádza tri súbory nových požiadaviek, ktoré majú zlepšiť vykazovanie finančnej výkonnosti skupiny a poskytnúť investorom lepší základ pre analýzu a porovnanie skupín. Hlavné zmeny v novom štandarde v porovnaní s IAS 1 zahŕňajú: a) zavedenie kategórií (prevádzková, investičná, finančná, daň z príjmov a ukončené činnosti) a definovaných medzisúčtov vo výkaze ziskov a strát; b) zavedenie požiadaviek na zlepšenie agregácie a rozčleňovania; c) zavedenie zverejňovania informácií o ukazovateľoch výkonnosti určených vedením (MPMs) v poznámkach k účtovnej závierke.
- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.
- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov**, vydané IASB dňa 30. mája 2024. Dodatky vysvetľujú klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi aspektmi (ESG) a podobnými prvkami. Dodatky tiež špecifikujú dátum, ku ktorému sa ukončí vykazovanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, a zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa investícií do nástrojov vlastného imania oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančných nástrojov s podmienenými prvkami.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov**, vydané IASB dňa 18. decembra 2024. Požiadavky IFRS 9 na vlastné použitie boli upravené tak, aby zahŕňali faktory, ktoré musí účtovná jednotka zohľadniť pri uplatňovaní bodu IFRS 9:2.4 na zmluvy o nákupe a odbere elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov, kde zdroj výroby elektrickej energie závisí od prírody. Požiadavky IFRS 9 na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch boli upravené tak, že povoľujú účtovnej jednotke, ktorá využíva zmluvu o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami ako zabezpečovací nástroj, určiť variabilný objem predpokladaných transakcií s elektrickou energiou ako zabezpečenú položku, ak sú splnené špecifikované kritériá, a oceňovať zabezpečenú položku za použitia rovnakých predpokladov ohľadom objemu, aké sa použili pre zabezpečovací nástroj. Dodatky k IFRS 7 a IFRS 19 zavádzajú požiadavky na zverejňovanie informácií o zmluvách o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami.
- **Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7: Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel**, vydaný IASB dňa 18. júla 2024. Tieto dodatky zahŕňajú vysvetlenia, zjednodušenia, opravy a zmeny v týchto oblastiach: a) účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát (IFRS 1), b) zisk alebo strata z ukončenia vykazovania (IFRS 7), c) zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou (IFRS 7), d) úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku (IFRS 7), e) ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu (IFRS 9), f) transakčná cena (IFRS 9), g) určenie „de facto zástupcu“ (IFRS 10), h) metóda oceňovania obstarávacou cenou (IAS 7).

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

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

- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.
- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny**, vydané IASB dňa 13. novembra 2025. Dodatky vysvetľujú, ako by skupiny mali prepočítať finančné výkazy z nehyperinflačnej meny do hyperinflačnej.
- **IFRS 14 Účty časového rozlíšenia pri regulácii**, vydaný IASB dňa 30. januára 2014. Tento štandard má umožniť účtovným jednotkám, ktoré uplatňujú IFRS účtovné štandardy po prvýkrát a v súčasnosti vykazujú účty časového rozlíšenia pri regulácii v súlade s ich predchádzajúcimi účtovnými štandardmi, aby v tom pokračovali aj po prechode na IFRS účtovné štandardy.
- **Dodatky k IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených spoločností a spoločných podnikov: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom**, vydané IASB dňa 11. septembra 2014. Dodatky sa zaoberajú konfliktom medzi požiadavkami IAS 28 a IFRS 10 a objasňujú, že pri transakcii zahŕňajúcej pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik závisí rozsah vykázania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

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

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

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A POSTUPOV

(a) Vyhlásenie o súlade

Konsolidovaná účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS účtovné štandardy“) v znení prijatom Európskou úniou („EÚ“) a za predpokladu nepretržitého fungovania spoločností. IFRS účtovné štandardy prijaté EÚ sa nelíšia od IFRS účtovných štandardov vydaných Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards Board, „IASB“) okrem určitých štandardov a interpretácií, ktoré EÚ neschválila, ako sa uvádza v predchádzajúcom texte.

(b) Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená na báze historických cien, s výnimkou niektorých finančných nástrojov a podnikových kombinácií podľa IFRS 3 „Podnikové kombinácie“. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú v ďalšom texte. Priložená konsolidovaná účtovná závierka zohľadňuje niektoré úpravy a reklasifikácie, ktoré neboli zaúčtované v účtovných záznamoch spoločností skupiny, s cieľom transformovať finančné výkazy vypracované v súlade s účtovnými postupmi platnými v Slovenskej republike a inými účtovnými postupmi na finančné výkazy vypracované v súlade s IFRS účtovnými štandardmi tak, ako boli schválené EÚ.

Mena vykazovania skupiny je euro. Údaje v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvedené v eurách, pokiaľ nie je uvedené inak.

Účtovné zásady boli skupinou konzistentne aplikované a sú konzistentné s tými, ktoré boli aplikované v predchádzajúcom účtovnom období.

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

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

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

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

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

(c) Zásady konsolidácie

(i) Dcérske spoločnosti

Konsolidované finančné výkazy obsahujú finančné výkazy účtovných jednotiek, ktoré kontroluje („dcérske spoločnosti“). Kontrola vzniká v prípade, že spoločnosť má:

- vplyv nad podnikom, do ktorého investuje,
- expozíciu alebo práva na variabilné výnosy zo svojej účasti v podniku, do ktorého investuje,
- schopnosť využívať svoj vplyv nad podnikom, do ktorého investuje, s cieľom ovplyvniť výšku výnosov.

Finančné výkazy dcérske spoločností sú zahrnuté do konsolidovaných finančných výkazov odo dňa vzniku kontroly do dňa jej zániku.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Obstaranie dcérskych spoločností sa účtuje metódou nákupu. Obstarávacia cena sa oceňuje sumou reálnych hodnôt predmetných aktív k dátumu výmeny, nadobudnutých alebo prevzatých záväzkov a nástrojov vlastného imania, ktoré skupina vydala výmenou za získanie kontroly nad dcérskou spoločnosťou. Identifikovateľné aktíva, záväzky a podmienené záväzky obstarávaného subjektu, ktoré spĺňajú podmienky vykazovania podľa IFRS 3, sa vykazujú v reálnej hodnote k dátumu akvizície, okrem dlhodobého majetku (alebo skupiny aktív a záväzkov určených na predaj) určeného na predaj podľa IFRS 5 „Majetok určený na predaj a ukončené činnosti“, ktorý sa vyказuje a oceňuje v reálnej hodnote, mínus náklady na predaj.

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa oceňuje ako prebytok súhrnu prevedenej odplaty, sumy všetkých nekontrolných podielov v obstarávanom podniku a prípadných doposiaľ držaných podielov v obstarávanom podniku ocenených reálnou hodnotou nad čistou výškou nadobudnutého identifikovateľného majetku k dátumu akvizície zníženého o prevzaté záväzky. Ak po prehodnotení nadobudnutý majetok znížený o prevzaté záväzky presahuje súhrn uvedenej odplaty, sumy všetkých nekontrolných podielov v obstarávanom podniku a prípadných doteraz držaných podielov v obstarávanom podniku ocenených reálnou hodnotou, prebytok sa vyказuje okamžite vo výkaze ziskov a strát ako prínos z výhodnej kúpy.

Goodwill, ktorý vznikol pri podnikovej kombinácii, sa pri akvizícii rozdelil medzi jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky (JVPP), pri ktorých sa predpokladá, že budú mať z tejto podnikovej kombinácie úžitok.

Goodwill sa prvotne vykáže na strane aktív v obstarávacej cene a následne sa ocení obstarávacou cenou mínus kumulované straty zo zníženia hodnoty. Pri posudzovaní zníženia hodnoty sa goodwill rozdelí medzi všetky jednotky vytvárajúce peňažné prostriedky skupiny, pri ktorých sa predpokladá, že budú získavať zo synergií z podnikovej kombinácie. Zníženie hodnoty goodwillu sa posudzuje ročne alebo častejšie, ak existujú náznaky možného zníženia hodnoty jednotky. Návrhová hodnota JVPP sa určuje na základe výpočtu použiteľnej hodnoty. Výhodiskovými predpokladmi pri výpočte použiteľnej hodnoty sú predpoklady týkajúce sa diskontnej sadzby, miery rastu a predpokladaných výnosov a nákladov počas obdobia. Vedenie odhaduje diskontné sadzby pomocou sadzieb pred zdanením, ktoré vyjadrujú súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre danú JVPP.

Ak je návratná hodnota jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky menšia než účtovná hodnota danej jednotky, strata zo zníženia hodnoty sa použije najprv na zníženie účtovnej hodnoty goodwillu prideleného danej jednotke a potom sa pomerne rozdelí na ostatné aktíva jednotky podľa účtovnej hodnoty jednotlivých aktív danej jednotky. Vykázaná strata zo zníženia hodnoty goodwillu sa v nasledujúcom období neznižuje. Pri predaji dcérskej spoločnosti sa príslušná suma goodwillu zahrnie do zisku, resp. straty z predaja.

V rámci konsolidácie sa eliminovali všetky transakcie, zostatky a nerealizované zisky a straty z transakcií v rámci skupiny.

Menšinové podiely ostatných investorov na čistých aktívach konsolidovaných dcérskych spoločností sa vyказujú samostatne od vlastného imania skupiny. Menšinový podiel predstavuje pomernú časť reálnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti k dátumu jej nadobudnutia upravený o menšinový podiel na ziskoch a stratách po tomto dátume.

Obstaranie podielov v dcérskych spoločnostiach od spoločností pod spoločnou kontrolou sa účtuje metódou „pooling podielov“. Rozdiel medzi obstarávacou cenou investície a podielom skupiny na účtovnej hodnote majetku a záväzkov obstarávaného subjektu k dátumu obstarania sa účtuje priamo do vlastného imania, položky „Nerozdelený zisk“. Menšinový podiel predstavuje pomernú časť účtovnej hodnoty majetku a záväzkov dcérskej spoločnosti k dátumu jej nadobudnutia upravený o menšinový podiel na ziskoch a stratách po tomto dátume.

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností a zmeny v skupine v bežnom roku sú popísané v pozn. 5.

(ii) Pridružené spoločnosti

Pridružené spoločnosti sú tie podniky, v ktorých má skupina podstatný, ale nie rozhodujúci vplyv. Podstatný vplyv znamená právomoc podieľať sa na rozhodnutiach o finančných a prevádzkových zámeroch pridruženej spoločnosti, neznamená však kontrolu ani spoločnú kontrolu nad takýmito zámermi. Investície v pridružených spoločnostiach sa účtujú metódou vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa jeho zániku. Podľa metódy vlastného imania sa investície do pridružených spoločností vyказujú v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii v obstarávacej cene upravenej o podiely skupiny na zmenách vlastného imania pridruženej spoločnosti po dátume obstarania mínus akékoľvek zníženie hodnoty jednotlivých investícií. Straty pridruženej spoločnosti, ktoré prevyšujú podiel skupiny v danej pridruženej spoločnosti, sa nevyказujú. Zoznam pridružených spoločností v skupine je uvedený v poznámke 5.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Akákoľvek suma, o ktorú obstarávacia cena prevyšuje podiel skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov pridruženej spoločnosti vykázanej k dátumu obstarania, sa vykazuje ako goodwill. Goodwill sa zahŕňa do účtovnej hodnoty investície a pri posudzovaní zníženia hodnoty sa považuje za súčasť investície. Všetky podiely skupiny na čistej reálnej hodnote identifikovateľných aktív, záväzkov a podmienených záväzkov, ktoré po prehodnotení prevyšujú obstarávaciu cenu, sa priamo premietnu do výkazu súhrnných ziskov a strát. Nerealizované zisky a straty z transakcií medzi skupinou a pridruženou spoločnosťou sa eliminujú do výšky podielu skupiny v danej pridruženej spoločnosti.

Podiel skupiny na čistých aktívach pridruženej spoločnosti je vykázaný v riadku „Ostatný finančný majetok“ v priloženom výkaze o finančnej situácii.

Zoznam pridružených spoločností a zmeny v skupine v bežnom roku sú popísané v pozn. 5.

(d) Cudzía mena

(i) Transakcie v cudzích menách

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

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

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

(ii) Finančné výkazy zahraničných prevádzok

Individuálne finančné výkazy každého subjektu v rámci skupiny sa prezentujú v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt vykonáva prevádzkové činnosti (funkčná mena subjektu). Na účely konsolidovanej účtovnej závierky sa výsledky a finančná situácia jednotlivých subjektov vyjadrujú v mene euro, v ktorej sa prezentuje konsolidovaná účtovná závierka.

Zahranické prevádzky nie sú integrálnou súčasťou prevádzky materskej spoločnosti. Aktíva a záväzky zahraničných prevádzok, ktorých funkčnou menou nie je mena euro, vrátane goodwillu a úprav na reálnu hodnotu pri konsolidácii sú prepočítané na eurá výmenným kurzom platným ku dňu zostavenia finančných výkazov. Výnosy a náklady z týchto zahraničných prevádzok sú prepočítané na eurá priemerným kurzom za príslušné obdobie, pokiaľ výmenné kurzy nezaznamenali v tomto období významné výkyvy. V takom prípade sa použije výmenný kurz platný k dátumu uskutočnenia účtovného prípadu. Vznikajúce kurzové rozdiely sú zahrnuté vo vlastnom imaní ako rezerva z kurzového prepočtu. Táto rezerva sa vykáže vo výkaze súhrnných ziskov a strát v momente vyradenia príslušnej zahraničnej prevádzky.

(e) Finančné nástroje

Finančný majetok a finančné záväzky vykazuje skupina vo výkaze o finančnej situácii vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného finančného nástroja. Finančné nástroje skupiny predstavujú pohľadávky, úročené úvery a pôžičky, záväzky a finančné deriváty.

(f) Finančné deriváty

Vzhľadom na svoje aktivity je skupina vystavená najmä finančnému riziku zmien výmenných kurzov a úrokových sadzieb. Skupina používa finančné deriváty (najmä zmluvy o menových a úrokových forwardoch a opciách) na zabezpečenie rizika spojeného s menovými výkyvmi v súvislosti s určitými pevnými príslubmi a predpokladanými operáciami. Skupina splnila podmienky účtovania o finančných derivátoch ako o zabezpečovacích derivátoch v súlade so štandardom IFRS 9.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Finančné deriváty sa pri prvom účtovaní oceňujú reálnou hodnotou a ku dňu zostavenia finančných výkazov sa opäť preceňujú na reálnu hodnotu. Nerealizovaný zisk alebo stratu z pevných termínových operácií skupina vyčíslila na základe predpokladaného forwardového kurzu vypočítaného štandardným matematickým vzorcom, ktorý zohľadňuje spotový kurz NBS a úrokové sadzby platné ku dňu zostavenia finančných výkazov a je vykázaný vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné finančné výnosy“ alebo „Ostatné finančné náklady“ a vo vlastnom imaní v položke „Zabezpečovacie deriváty“.

Zabezpečovacie deriváty sa definujú ako deriváty, ktoré zodpovedajú stratégii skupiny v oblasti riadenia rizík, zabezpečovací vzťah je formálne zdokumentovaný pri vzniku zabezpečovacieho vzťahu a zabezpečenie je efektívne, t. j. pri vzniku a počas jeho trvania sa zmeny reálnej hodnoty alebo peňažných tokov zabezpečených a zabezpečujúcich položiek takmer úplne vzájomne vykompenzujú s konečnými výsledkami v rozpätí od 80 do 125 %.

Skupina používa zabezpečovacie deriváty na zabezpečenie vysoko pravdepodobných budúcich peňažných tokov prislúchajúcich k prognózovanej transakcii (zabezpečenie peňažných tokov).

Efektívna časť zmien reálnej hodnoty derivátov, ktoré sú určené na zabezpečenie a považujú sa za zabezpečenie peňažných tokov, sa vykazuje vo vlastnom imaní. Zisk alebo strata súvisiaca s neefektívnou časťou sa okamžite zaúčtuje do výkazu súhrnných ziskov a strát. Sumy akumulované vo vlastnom imaní sa zaúčtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát v obdobiach, keď zabezpečovaná položka ovplyvní zisk alebo stratu (napr. ak sa realizujú prognózované tržby, ktoré sú zabezpečené). Ak sa platnosť zabezpečovacieho nástroja skončí alebo ak sa takýto nástroj predá, resp. ak zabezpečenie prestane spĺňať kritériá účtovania zabezpečenia, akékoľvek úpravy kumulatívnej reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom imaní v tom čase zostávajú vo vlastnom imaní a zabezpečovací nástroj sa vykáže vo výkaze súhrnných ziskov a strát, keď sa prognózovaná transakcia vykáže s konečnou platnosťou vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Ak sa vznik prognózovanej transakcie už neočakáva, úpravy kumulatívnej reálnej hodnoty vykázané vo vlastnom imaní sa okamžite zaúčtujú do výkazu súhrnných ziskov a strát.

Určité transakcie s finančnými derivátmi, hoci poskytujú pri riadení rizika skupiny účinné ekonomické zabezpečenie, nespĺňajú kvalifikačné požiadavky na vykazovanie zabezpečovacích derivátov podľa špecifických pravidiel IAS 39, preto sa v účtovníctve vedú ako finančné deriváty držané na obchodovanie, pričom zisky a straty z reálnej hodnoty sa vykazujú v položke „Ostatné finančné výnosy“ alebo „Ostatné finančné náklady“.

(g) Budovy, stavby, stroje a zariadenia

(i) Vlastný majetok

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

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

(ii) Prenajatý majetok

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

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či zmluva je lízingom alebo či obsahuje lízing. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak so zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. Skupina vykazuje právo na užívanie majetku a záväzok z lízingu v súlade so štandardom IFRS 16, v ktorých skupina vystupuje ako nájomca. Výnimka sa uplatňuje pri krátkodobých lízingoch s dobou trvania 12 mesiacov alebo kratšou a lízingoch, pri ktorých má podkladové aktívum nízku hodnotu.

Právo na užívanie majetku sa odpisuje počas doby trvania zmluvy a životnosti podkladového aktíva, podľa toho, ktoré je kratšie. Ak sa vlastníctvo podkladového aktíva na konci doby lízingu prevádza na nájomcu alebo ak je pravdepodobné, že nájomca využije opciu na kúpu podkladového aktíva, právo na užívanie majetku sa odpisuje počas životnosti podkladového aktíva. Majetok sa odpisuje od začiatku platnosti lízingovej zmluvy.

(iii) Následné výdavky

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

(h) Nehmotný majetok

(i) Goodwill

Goodwill, ktorý vzniká pri obstaraní, sa prvotne oceňuje obstarávacou cenou podľa vyššie uvedeného bodu (c) (i). Uplatnením štandardu IFRS 3, je obstarávacia cena goodwillu upravená o prípadné zníženie hodnoty.

(ii) Softvér

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

(iii) Výskum a vývoj

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

(iv) Následné výdavky

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

(i) Investície do cenných papierov

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

Finančné investície, ktoré skupina plánuje držať do ich splatnosti sa oceňujú v reálnej hodnote.

(j) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky sa oceňujú v transakčnej cene po zohľadnení opravnej položky k pochybným a nedobytným pohľadávkam.

Opravná položka je tvorená pri pohľadávkach po splatnosti nad 180 dní vo výške 50% a nad 365 dní vo výške 100% z hodnoty pohľadávky. Na pohľadávky v splatnosti do 180 dní sa netvorí opravná položka, pretože na základe historických skúseností skupina nezaznamenala problém s neinkasovaním pohľadávok, preto je očakávaná strata blízka nule a opravná položka nevýznamná. K dátumu zostavenia účtovnej závierky je väčšina pohľadávok z tej kategórie inkasovaná.

Skupina hodnotí bonitu zákazníkov z ktorými obchoduje, čo znižuje riziko neinkasovania pohľadávok. Špecifická opravná položka je tvorená na pohľadávkach v konkurze.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

(k) Zásoby

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

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

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

K pomaly obrátkovým a zastaraným zásobám sa na základe individuálneho posúdenia tvorí opravná položka.

(l) Peniaze a peňažné ekvivalenty

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

(m) Zníženie hodnoty majetku

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

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

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

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

(n) Dividendy

Platené dividendy sa účtujú ako záväzok v účtovnom období, v ktorom sú priznané.

(o) Úročené úvery a pôžičky

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

(p) Rezerva na zamestnanecké požitky

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

(q) Záonné poistenie a sociálne a dôchodkové zabezpečenie

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

(r) Rezervy

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

(s) Časové rozlíšenie

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

(t) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

(u) Uznanie výnosov

(i) Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi

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

(ii) Dotácie

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

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

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

(v) Náklady

(i) Finančné náklady a finančné výnosy

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

(w) Daň z príjmov

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

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

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

Odložená daň sa nepočíta z nasledovných dočasných rozdielov:

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

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

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

4. VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ ODHADY A KLÚČOVÉ ZDROJE NEISTOTY PRI ODHADOCH

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

Zníženie hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení

Skupina vypočítala a záúčtovala stratu zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení na základe posúdenia ich budúceho využitia, plánovanej likvidácie a predaja. Skupina nepredpokladá, že v budúcnosti budú potrebné významné úpravy z titulu zníženia hodnoty majetku vzhľadom na úroveň výroby a tržieb. Pozri tiež pozn. 6.

Rezerva na právne a súdne spory

Skupina je stranou v rôznych právnych a súdnych sporoch, pri ktorých vedenie odhadlo pravdepodobnosť straty a predpokladá, že skupine spôsobia odliv peňažných prostriedkov. Pri tomto posúdení sa skupina spolieha na poradenstvo externých právnych poradcov, najnovšie dostupné informácie o stave súdneho konania a na interné posúdenie pravdepodobného výsledku sporov. Konečná výška akýchkoľvek prípadných strát v súvislosti so súdnymi spormi nie je známa avšak podľa odhadov vedenia skupiny nemôže spôsobiť zásadné úpravy predchádzajúcich odhadov. Podrobné informácie o súdnych sporoch sú uvedené v pozn. 17.

Odpisy

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

| | |
|---|---------------|
| golfové ihrisko a hotely | 30 – 90 rokov |
| budovy, haly a stavby | 12 – 80 rokov |
| stroje, zariadenia a dopravné prostriedky | 4 – 20 rokov. |

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

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

Rezerva na zamestnanecké pôžitky

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

5. DCÉRSKE A PRIDRUŽENÉ SPOLOČNOSTI A ZMENY V SKUPINE

Zoznam konsolidovaných dcérskych spoločností v skupine je nasledovný:

| Názov | Krajina založenia | Vlastnícky podiel % | | Hlasovacie práva % | | Predmet činnosti |
|--|-------------------|---------------------|----------|--------------------|----------|--|
| | | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | |
| PIPEX ITALIA S.p.A., Arona (Novara) | Taliansko | 85,00 % | 85,00 % | 85,00 % | 85,00 % | obchodná činnosť |
| Pipex Deutschland GmbH, Mníchov | Nemecko | 80,00 % | 80,00 % | 80,00 % | 80,00 % | obchodná činnosť |
| SLOVRUR Sp. z o.o., Stalowa Wola | Poľsko | 90,00 % | 90,00 % | 90,00 % | 90,00 % | obchodná činnosť |
| ŽP Trade Bohemia, a.s. Praha | Česká republika | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | obchodná činnosť |
| Tále, a.s., Tále | Slovensko | 93,31 % | 93,31 % | 93,31 % | 93,31 % | cestovný ruch |
| ŽP - Gastroservis, s.r.o., Valaská | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | stravovacie služby |
| Nadácia Železiarne Podbrezová, Podbrezová | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | nadácia |
| ŽIAROMAT a.s., Kalinovo | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | výroba žiaruvzdorných keramických výrobkov |
| ŽP Informatika s.r.o., Podbrezová | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | IT služby |
| ŽP EKO QELET a.s., Martin | Slovensko | 66,27 % | 66,27 % | 66,27 % | 66,27 % | nákup a predaj šrotu |
| Transformaciones Metalurgicas S.A.U., Arenys de Mar | Španielsko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | výroba oceľových rúr |
| TAP Tubos de Acero de Precisión, S.L.U., Arenys de Mar | Španielsko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | výroba oceľových rúr |
| Transmesa USA, Inc., Englewood Cliffs, NJ | USA | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | výrobná a obchodná činnosť |
| ŽP VVC s.r.o., Podbrezová | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | výskumná a vývojová činnosť |
| KBZ s.r.o., Košice | Slovensko | 70,00 % | 70,00 % | 70,00 % | 70,00 % | nákup a predaj šrotu |
| ŽP Bezpečnostné služby s.r.o., Podbrezová | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | prevádzkovanie strážnej služby |
| ŽP Rehabilitácia s.r.o., Podbrezová | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | prevádzkovanie zdravotníckeho zariadenia |
| ZANINONI SLOVAKIA, s.r.o., Valaská | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | prepravné služby |
| ŠK Železiarne Podbrezová a.s., Podbrezová | Slovensko | 99,50 % | 99,50 % | 99,50 % | 99,50 % | šport, reklama a propagácia |
| FK Železiarne Podbrezová, a.s., Podbrezová | Slovensko | 55,00 % | 55,00 % | 55,00 % | 55,00 % | šport, reklama a propagácia |
| UHL s.r.o., Podbrezová | Slovensko | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | 100,00 % | obchodná činnosť |

Nižšie uvedené tabuľky zobrazujú podrobnosti o dcérskych spoločnostiach skupiny, ktoré nie sú v úplnom vlastníctve a majú významné menšinové podiely:

| | 31. decembra 2025 | 31. decembra 2024 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ŽP EKO QELET a.s. | | |
| Obežný majetok | 14 471 893 | 17 734 073 |
| Neobežný majetok | 27 297 068 | 28 975 706 |
| Krátkodobé záväzky | 6 320 382 | 17 995 477 |
| Dlhodobé záväzky | 2 669 402 | 7 745 326 |
| Podiel akcionárov ŽP EKO QELET a.s. na vlastnom imaní | 13 296 710 | 13 193 031 |
| Menšinové podiely | 7 818 219 | 7 775 945 |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

| | 31. decembra 2025 | 31. decembra 2024 |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Výnosy | 105 415 079 | 109 692 770 |
| Náklady | (105 269 127) | (111 452 229) |
| Zisk/(strata) za rok | 145 952 | (1 759 459) |
| Zisk/(strata) pripadajúci na akcionárov ŽP EKO QELET a.s. | 103 677 | (1 114 552) |
| Zisk/(strata) pripadajúci na menšinových vlastníkov | 42 275 | (644 907) |
| Zisk/(strata) za rok | 145 952 | (1 759 459) |
| Ostatné súhrnné zisky/(straty) pripadajúce na akcionárov ŽP EKO QELET a.s. | - | - |
| Ostatné súhrnné zisky/(straty) pripadajúce na menšinových vlastníkov | - | - |
| Ostatné súhrnné zisky/(straty) za rok | - | - |
| Celkové súhrnné zisky/(straty) pripadajúce na akcionárov ŽP EKO QELET a.s. | 103 677 | (1 114 552) |
| Celkové súhrnné zisky/(straty) pripadajúce na menšinových vlastníkov | 42 275 | (644 907) |
| Celkové súhrnné zisky/(straty) za rok | 145 952 | (1 759 459) |
| Vyplatené dividendy pripadajúce na menšinových vlastníkov | | - |
| Peňažné toky z prevádzkovej činnosti | 5 385 730 | 5 312 328 |
| Peňažné toky použité v investičnej činnosti | (1 480 201) | (840 667) |
| Peňažné toky (použitie v)/z finančnej činnosti | (3 865 468) | (4 643 335) |
| (Zníženie)/zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov | 40 061 | (171 674) |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Menšinové podiely 2025

| Názov | Krajina | Podiel menšinových vlastníkov na vlastníckych podieloch a hlasovacích právach % | Vyplatené dividendy | Zisk (strata) alokovaný menšinovým podielom za rok | Zmeny podielov v dcérskych spoločnostiach | Ostatné | Menšinové podiely |
|--|-----------|--|------------------------|---|---|----------------|----------------------|
| | | | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ŽP EKO QELET a.s. Individuálne nevýznamné dcérske spoločnosti s menšinovými podielmi | Slovensko | 33,73 | - | 42 275 | - | - | 7 818 220 |
| 31. december 2025 | | | (392 395) | 705 238 | - | (5 966) | 4 856 248 |
| | | | (392 395) | 747 513 | - | (5 966) | 12 674 468 |

Menšinové podiely 2024

| Názov | Krajina | Podiel menšinových vlastníkov na vlastníckych podieloch a hlasovacích právach % | Vyplatené dividendy | Zisk (strata) alokovaný menšinovým podielom za rok | Zmeny podielov v dcérskych spoločnostiach | Ostatné | Menšinové podiely |
|--|-----------|--|------------------------|---|---|-----------------|----------------------|
| | | | EUR | EUR | EUR | EUR | EUR |
| ŽP EKO QELET a.s. Individuálne nevýznamné dcérske spoločnosti s menšinovými podielmi | Slovensko | 33,73 | - | (644 907) | - | - | 7 775 945 |
| 31. december 2024 | | | (485 605) | 433 790 | - | (40 899) | 4 549 371 |
| | | | (485 605) | (211 117) | - | (40 899) | 12 325 316 |

Zoznam pridružených spoločností v skupine je nasledovný:

| Názov | Krajina založenia | Vlastnícky podiel % | | Hlasovacie práva % | | Predmet činnosti |
|--------------------------------|-------------------|---------------------|---------|--------------------|---------|----------------------------------|
| | | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 | |
| TOM-FERR Zrt. | Maďarsko | 24,89 % | 24,89 % | 24,89 % | 24,89 % | výroba oceľových rúr a produktov |
| PIPEX ENERGY S.R.L. | Taliansko | 41,65 % | 41,65 % | 49,00 % | 49,00 % | výskumná a vývojová činnosť |
| Tále ski & golf resorts s.r.o. | Slovensko | 0 % | 37,32 % | 0 % | 40,00 % | cestovný ruch |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

6. BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

| | <i>Pozemky a budovy</i> | <i>Stroje a zariadenia</i> | <i>Nedokončené investície</i> | <i>Celkom</i> |
|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|--------------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. január 2025 | 236 802 203 | 392 395 054 | 15 812 049 | 645 009 306 |
| Prírastky | 1 856 845 | 3 331 | 26 793 351 | 28 653 527 |
| Úbytky | (639 738) | (6 745 568) | (166 466) | (7 551 772) |
| Presuny | 4 438 867 | 21 671 170 | (26 110 037) | - |
| Kurzové rozdiely | 62 704 | (105 984) | - | (43 280) |
| 31. december 2025 | 242 520 881 | 407 218 003 | 16 328 897 | 666 067 781 |
| Oprávky a opravné položky | | | | |
| 1. január 2025 | 118 888 723 | 276 411 557 | 35 385 | 395 335 665 |
| Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien | 5 566 770 | 15 700 715 | - | 21 267 485 |
| Strata zo zníženia hodnoty | - | 215 998 | - | 215 998 |
| Úbytky | (591 697) | (6 745 483) | - | (7 337 180) |
| Kurzové rozdiely | 19 192 | (84 725) | - | (65 533) |
| 31. december 2025 | 123 882 988 | 285 498 062 | 35 385 | 409 416 435 |
| Zostatková cena | | | | |
| 1. január 2025 | 117 913 480 | 115 983 497 | 15 776 664 | 249 673 641 |
| 31. december 2025 | 118 637 893 | 121 719 941 | 16 293 512 | 256 651 346 |
| | <i>Pozemky a budovy</i> | <i>Stroje a zariadenia</i> | <i>Nedokončené investície</i> | <i>Celkom</i> |
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. január 2024 | 233 061 996 | 382 594 304 | 11 607 110 | 627 263 410 |
| Prírastky | 2 116 928 | 201 603 | 20 787 499 | 23 106 030 |
| Úbytky | (421 394) | (4 743 437) | (267 782) | (5 432 613) |
| Presuny | 2 054 381 | 14 260 397 | (16 314 778) | - |
| Kurzové rozdiely | (9 708) | 82 187 | - | 72 479 |
| 31. december 2024 | 236 802 203 | 392 395 054 | 15 812 049 | 645 009 306 |
| Oprávky a opravné položky | | | | |
| 1. január 2024 | 114 052 719 | 264 809 905 | 20 181 | 378 882 805 |
| Odpisy, zúčtovanie zostatkových cien | 5 166 890 | 15 403 086 | - | 20 569 976 |
| Strata zo zníženia hodnoty | - | 34 899 | 15 204 | 50 103 |
| Úbytky | (326 550) | (3 879 871) | - | (4 206 421) |
| Kurzové rozdiely | (4 336) | 43 538 | - | 39 202 |
| 31. december 2024 | 118 888 723 | 276 411 557 | 35 385 | 395 335 665 |
| Zostatková cena | | | | |
| 1. január 2024 | 119 009 277 | 117 784 399 | 11 586 929 | 248 380 605 |
| 31. december 2024 | 117 913 480 | 115 983 497 | 15 776 664 | 249 673 641 |

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Majetok s právom na užívanie je zahrnutý v pozemkoch a budovách a strojach a zariadeniach nasledovne:

| | Pozemky a budovy | Stroje a zariadenia | Spolu |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------|
| Obstarávacia cena | | | |
| K 1. januára 2025 | 6 656 478 | 15 280 446 | 21 936 924 |
| Prírastky | 1 874 251 | 741 541 | 2 615 792 |
| Úbytky | (28 274) | (1 720 945) | (1 749 219) |
| K 31. decembru 2025 | 8 502 455 | 14 301 042 | 22 803 497 |
| Oprávky | | | |
| K 1. januára 2025 | 2 291 801 | 4 757 346 | 7 049 147 |
| Odpisy | 850 608 | 2 303 041 | 3 153 649 |
| Úbytky | (28 274) | (1 720 945) | (1 749 219) |
| K 31. decembru 2025 | 3 114 135 | 5 339 442 | 8 453 577 |
| Zostatková hodnota | | | |
| K 1. januára 2025 | 4 364 677 | 10 523 100 | 14 887 777 |
| K 31. decembru 2025 | 5 388 320 | 8 961 600 | 14 349 920 |

Viac informácií o majetku s právom na užívanie je uvedených v poznámke 14.

Obstarávacia cena plne odpísaných budov, stavieb, strojov a zariadení, ktoré sa ešte stále používajú k 31. decembru 2025 predstavuje 99 101 tis. EUR (31. decembra 2024: 96 907 tis. EUR).

Budovy, stavby, stroje a zariadenia zahŕňajú hrad Slovenská Ľupča v zostatkovej hodnote 2 598 tis. EUR (31. december 2024: 2 644 tis. EUR), ktorý je sčasti sprístupnený verejnosti a sčasti sa využíva na reprezentatívne účely. Na základe posúdenia indikátorov znehodnotenia podľa IAS 36 „Zníženie hodnoty majetku“ skupina dospela k záveru, že nie je potrebné vyčíslávať stratu zo zníženia hodnoty hradu.

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

Založený majetok

K 31. decembru 2025 je nehnuteľný a hnuiteľný majetok ŽP v zostatkovej hodnote 54 492 tis. EUR (v reálnej hodnote približne 106 mil. EUR) a nehnuteľný a hnuiteľný majetok ostatných konsolidovaných spoločností v zostatkovej hodnote 35 174 tis. EUR predmetom záložného práva zriadeného na zabezpečenie niektorých bankových úverov (pozri pozn. 14). Zostatková hodnota dlhodobého hmotného majetku, s ktorým má skupina obmedzené právo nakladať (vecné bremeno), bola 7 779 tis. EUR.

Poistenie majetku

| Predmet poistenia | Druh poistenia | Názov a sídlo poisťovne | Poistná suma |
|---|-----------------------|--|---------------------|
| Súbor nehnuteľného majetku | Proti všetkým rizikám | ALLIANZ Slovenská poisťovňa a. s., Bratislava Premium Poisťovňa,BA AXA Seguros Generales, ZURICH Aon Risk services Northeats - Century Surety Company Premium insurance Company Limited PZU | 563 184 774 |
| Súbor hnuiteľného majetku | Proti všetkým rizikám | ALLIANZ Slovenská poisťovňa a. s., Bratislava Premium Poisťovňa,BA AXA Seguros Generales, ZURICH Aon Risk services Northeats - Century Surety Company Premium insurance Company Limited PZU | 628 848 196 |
| Obstaranie nového dlhodobého hmotného majetku | Proti všetkým rizikám | Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava Premium Poisťovňa,BA | 3 185 820 |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

7. NEHMOTNÝ MAJETOK A GOODWILL

| | <i>Softvér</i> | <i>Goodwill</i> | <i>Nedokončené investície</i> | <i>Celkom</i> |
|--|-------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. január 2025 | 8 677 516 | 1 775 271 | 311 384 | 10 764 171 |
| Prírastky | - | - | 1 679 165 | 1 679 165 |
| Prírastky z nadobudnutia podielu v dcérskej spoločnosti | - | - | - | - |
| Úbytky | (412 167) | - | - | (412 167) |
| Presuny | 1 802 879 | - | (1 802 879) | - |
| Kurzové rozdiely | 1 731 | - | - | 1 731 |
| 31. december 2025 | 10 069 959 | 1 775 271 | 187 670 | 12 032 900 |
| Oprávky | | | | |
| 1. január 2025 | 6 653 676 | - | 6 606 | 6 660 282 |
| Amortizácia | 900 147 | - | - | 900 147 |
| Strata zo zníženia hodnoty | (14 635) | - | - | (14 635) |
| Úbytky | (412 167) | - | - | (412 167) |
| Presuny | - | - | - | - |
| Kurzové rozdiely | 776 | - | - | 776 |
| 31. december 2025 | 7 127 797 | - | 6 606 | 7 134 403 |
| Zostatková cena | | | | |
| 1. január 2025 | 2 023 840 | 1 775 271 | 304 778 | 4 103 889 |
| 31. december 2025 | 2 942 162 | 1 775 271 | 181 064 | 4 898 497 |
| Obstarávacia cena | | | | |
| 1. január 2024 | 7 737 738 | 1 775 271 | 179 323 | 9 692 332 |
| Prírastky | - | - | 1 073 023 | 1 073 023 |
| Prírastky z nadobudnutia podielu v dcérskej spoločnosti | - | - | - | - |
| Úbytky | (1 388) | - | - | (1 388) |
| Presuny | 940 962 | - | (940 962) | - |
| Kurzové rozdiely | 204 | - | - | 204 |
| 31. december 2024 | 8 677 516 | 1 775 271 | 311 384 | 10 764 171 |
| Oprávky | | | | |
| 1. január 2024 | 6 148 780 | - | 6 606 | 6 155 386 |
| Amortizácia | 491 476 | - | - | 491 476 |
| Strata zo zníženia hodnoty | 14 635 | - | - | 14 635 |
| Úbytky | (1 388) | - | - | (1 388) |
| Presuny | - | - | - | - |
| Kurzové rozdiely | 173 | - | - | 173 |
| 31. december 2024 | 6 653 676 | - | 6 606 | 6 660 282 |
| Zostatková cena | | | | |
| 1. január 2024 | 1 588 958 | 1 775 271 | 172 717 | 3 536 946 |
| 31. december 2024 | 2 023 840 | 1 775 271 | 304 778 | 4 103 889 |

Dcérskej spoločnosti PIPEX ITALIA S.p.A. je priradený k 31. decembru 2025 goodwill vo výške 1 183 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 1 183 tis. EUR) a dcérskej spoločnosti ŽP EKO QELET a.s. je priradený k 31. decembru 2025 goodwill vo výške 585 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 585 tis. EUR). K 31. decembru 2025 na základe testu zníženia hodnoty goodwillu nebolo preukázané jeho zníženie.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

8. OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

| | 31. decembra 2025 | 31. decembra 2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| PROJECT STEEL SUPPLIES PTY LTD, Australia | 65 000 | 65 000 |
| Rafako S. A. | - | 6 550 |
| Finančné investície | 65 000 | 71 550 |
| Tom-Ferr ZRT | 2 271 038 | 2 062 738 |
| PIPEX ENERGY SRL | 49 000 | 49 000 |
| ŽP EKO QELET PLUS s.r.o. | - | - |
| Tále ski & golf resorts s. r. o. | - | - |
| Investície do pridružených podnikov | 2 320 038 | 2 111 738 |
| Dlhodobé úvery poskytnuté pridruženým podnikom | - | 2 157 556 |
| Iné úvery a pôžičky | 357 480 | 357 480 |
| Ostatné dlhodobé pohľadávky | 323 405 | 390 337 |
| Ostatný finančný majetok celkom | 3 065 923 | 5 088 660 |

Finančné investície zahŕňajú nevýznamné podiely v spoločnostiach, v ktorých má skupina majetkovú účasť nižšiu ako 20 %. Dané spoločnosti majú sídlo v Austrálii a v Poľsku. Ide o spoločnosti, ktoré nie sú kótované na burze. Finančné investície a investície do pridružených podnikov sú vykázané v obstarávacej cene upravenej o prípadné zníženie hodnoty, keďže nie je možné spoľahlivo určiť ich reálnu hodnotu.

9. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA A ZÁVÄZOK

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

| | 1. január 2025 | (Na tárchu)/ v prospech zisku bežného roka | (Na tárchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát | (Na tárchu)/ v prospech vlastného imania | 31. december 2025 |
|---|---------------------------|---|---|---|----------------------------------|
| Budovy, stavby, stroje a zariadenia | (16 504 442) | (664 736) | - | - | (17 169 178) |
| Zásoby | 1 409 335 | (35 863) | - | - | 1 373 472 |
| Pohľadávky | 10 951 | 13 337 | - | - | 24 288 |
| Finančné deriváty | (27 592) | - | 2 703 | - | (24 889) |
| Záväzky | 1 417 854 | (217 378) | - | - | 1 200 476 |
| Rezervy | 330 535 | 1 606 | - | - | 332 141 |
| Zamestnanecké požitky | 1 815 727 | 251 368 | - | - | 2 067 095 |
| Umorovanie daňovej straty | 96 000 | (19 200) | - | - | 76 800 |
| Dotácie, výskum a vývoj | 2 069 538 | 122 041 | - | - | 2 191 579 |
| Investície v pridružených podnikoch | (1 484 251) | (101 423) | - | - | (1 585 674) |
| Daňová licencia | 3 840 | 4 000 | - | - | 7 840 |
| Odložená daň, netto | (10 862 505) | (646 248) | 2 703 | - | (11 506 050) |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

| | 1. január 2024 | (Na tárchu)/ v prospech zisku bežného roka | (Na tárchu)/ v prospech ostatných súhrnných ziskov a strát | (Na tárchu)/ v prospech vlastného imania | 31. december 2024 |
|---|---------------------------|---|---|---|----------------------------------|
| Budovy, stavby, stroje a zariadenia | (13 715 900) | (2 788 542) | - | - | (16 504 442) |
| Zásoby | 1 677 782 | (268 447) | - | - | 1 409 335 |
| Pohľadávky | 4 099 | 6 852 | - | - | 10 951 |
| Finančné deriváty | (64 300) | - | 36 708 | - | (27 592) |
| Závazky | 1 165 418 | 252 436 | - | - | 1 417 854 |
| Rezervy | 285 633 | 44 902 | - | - | 330 535 |
| Zamestnanecké požitky | 1 776 828 | 38 899 | - | - | 1 815 727 |
| Umorovanie daňovej straty | - | 96 000 | - | - | 96 000 |
| Dotácie, výskum a vývoj | 1 415 341 | 654 197 | - | - | 2 069 538 |
| Investície v pridružených podnikoch | (1 126 965) | (357 286) | - | - | (1 484 251) |
| Daňová licencia | - | 3 840 | - | - | 3 840 |
| Odložená daň, netto | (8 582 064) | (2 317 149) | 36 708 | - | (10 862 505) |

V súlade s účtovnými zásadami skupiny sa niektoré odložené daňové pohľadávky a záväzky vzájomne zúčtovali. Nasledujúca tabuľka uvádza zostatky odloženej dane (po zúčtovaní) pre účely vykázania vo výkaze o finančnej situácii:

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|----------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Odložená daňová pohľadávka | 366 190 | 408 746 |
| Odložený daňový záväzok | (11 872 240) | (11 271 251) |
| Celkom | (11 506 050) | (10 862 505) |

10. ZÁSoby

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Materiál a náhradné diely | 44 052 596 | 51 644 304 |
| Nedokončená výroba | 16 037 834 | 20 933 929 |
| Hotové výrobky | 38 580 165 | 45 706 913 |
| Tovar | 2 254 399 | 4 507 527 |
| Opravná položka | (2 516 817) | (3 440 599) |
| Zásoby celkom | 98 408 177 | 119 352 074 |

K 31. decembru 2025 neboli žiadne zásoby založené ako záruka za bankové úvery (k 31. decembru 2024: 0 EUR) (pozri pozn. 14).

K 31. decembru 2025 z dôvodu zníženia čistej realizovateľnej hodnoty zásob skupina vytvorila opravnú položku k zásobám, a to na základe ich vekovej štruktúry alebo z dôvodu zníženia ich čistej realizovateľnej hodnoty. Zmena stavu opravnej položky k zásobám je súčasťou „Ostatných prevádzkových nákladov“ a „Ostatných prevádzkových výnosov“.

Poistenie zásob

| Predmet poistenia | Druh poistenia | Názov a sídlo poisťovne | Poistná suma |
|---|-----------------------|---|---------------------|
| Zásoby (rozpracovaná výroba, polotovary, hotové výrobky) | Proti všetkým rizikám | Allianz-Slov. poisťovňa, a.s. Bratislava Premium Poisťovňa,BA Premium insurance Company Limited AXA Seguros Generales; ZURICH Aon Risk services Northeats - Century Surety Company | 104 569 360 |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

11. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÝ FINANČNÝ MAJETOK

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Pohľadávky z obchodného styku | 62 364 252 | 60 119 098 |
| Pohľadávky voči spriazneným osobám | 3 693 323 | 3 104 010 |
| Ostatné daňové pohľadávky | 5 696 442 | 5 476 356 |
| Pohľadávky z dotácií | 6 686 720 | 383 060 |
| Ostatné pohľadávky | 1 462 314 | 1 343 030 |
| Opravná položka k pochybným pohľadávkam | (1 403 184) | (1 565 356) |
| Pohľadávky z obchodného styku a ostatný finančný majetok celkom | <u>78 499 867</u> | <u>68 860 198</u> |

Pohľadávky z dotácií sú bližšie popísané v bode 26. Dotácia vo výške 6 686 tis. EUR predstavuje hlavnú pohľadávku z investičnej dotácie na API linku. Ostatné pohľadávky vo výške 1 462 tis. EUR predstavujú najmä poskytnuté krátkodobé pôžičky stranám mimo konsolidovanej skupiny vo výške 931 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 931 tis. EUR).

K 31. decembru 2025 bolo na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 14 321 tis. EUR (31. december 2024: 14 339 tis. EUR) zriadené záložné právo ako záruka za niektoré bankové úvery (pozri pozn. 14).

Členenie pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok:

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Pohľadávky do lehoty splatnosti | 68 637 233 | 59 138 328 |
| Pohľadávky po lehote splatnosti | 11 265 818 | 11 287 226 |
| Celkom | <u>79 903 051</u> | <u>70 425 554</u> |

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

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Do 90 dní | 9 302 881 | 8 967 916 |
| 90 – 180 dní | 520 746 | 684 570 |
| 180 – 360 dní | 19 240 | 69 173 |
| Nad 360 dní | 19 767 | 211 |
| Celkom | <u>9 862 634</u> | <u>9 721 870</u> |

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

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| Do 90 dní | - | 68 658 |
| 90 – 180 dní | 78 902 | 112 897 |
| 180 – 360 dní | 20 | 152 615 |
| Nad 360 dní | 1 324 262 | 1 231 186 |
| Celkom | <u>1 403 184</u> | <u>1 565 356</u> |

Tabuľka predstavuje pohľadávky, ku ktorým je tvorená opravná položka na základe účtovnej politiky aplikovanej materskou spoločnosťou uvedenej v poznámke 3j. Účtovné politiky niektorých dcérskych spoločností sa líšia od účtovnej politiky skupiny. Dopad rozdielnych účtovných politik nie je zohľadnený, keďže tieto rozdiely nie sú z pohľadu skupiny významné.

12. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Pokladnica | 301 827 | 298 129 |
| Bankové účty a vklady | 12 931 875 | 9 980 841 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty vykázané vo výkaze o finančnej situácii | <u>13 233 702</u> | <u>10 278 970</u> |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze peňažných tokov | <u>13 233 702</u> | <u>10 278 970</u> |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 skupina nemá obmedzené právo disponovať s peniazmi a peňažnými ekvivalentmi.

13. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

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

Zákonný rezervný fond

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

Rezerva z kurzového prepočtu

Rezerva z kurzového prepočtu zahŕňa všetky kurzové straty z prepočtu účtovných závierok zahraničných prevádzok, ktoré nie sú integrálnou súčasťou prevádzky skupiny vo výške (128) tis. EUR (31. december 2024: 290 tis. EUR).

14. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Úvery | 75 891 887 | 74 945 359 |
| Úročený záväzok voči materskej spoločnosti a ultimátnym vlastníkom | 9 000 000 | 9 000 000 |
| Kontokorentné úvery | 25 477 969 | 26 076 532 |
| Záväzky z lízingu | 11 117 401 | 12 210 867 |
| Úročené úvery a pôžičky celkom | 121 487 257 | 122 232 758 |
| Úvery podľa meny: | | |
| EUR | | |
| - s pevnou úrokovou sadzbou | 23 229 495 | 24 290 194 |
| - s pohyblivou úrokovou sadzbou | 87 140 361 | 85 696 581 |
| USD | - | |
| - s pohyblivou úrokovou sadzbou | - | 35 116 |
| PLN | - | |
| - s pevnou úrokovou sadzbou | - | - |
| Celkom | 110 369 856 | 110 021 891 |
| Úvery sú splatné nasledovne: | | |
| Do jedného roka | 68 158 279 | 65 731 791 |
| Od jedného do dvoch rokov | 12 245 662 | 13 336 474 |
| Od dvoch do troch rokov | 22 486 409 | 2 344 542 |
| Od troch do štyroch rokov | 5 265 654 | 1 415 532 |
| Od štyroch do piatich rokov | 494 318 | 27 193 551 |
| Viac ako päť rokov | 1 719 534 | - |
| Celkom | 110 369 856 | 110 021 891 |
| Krátkodobá časť | | |
| Úvery a pôžičky | 68 158 279 | 65 731 791 |
| Záväzky z lízingu | 3 201 949 | 3 325 189 |
| Celkom | 71 360 228 | 69 056 980 |
| Dlhodobá časť | | |
| Úvery a pôžičky | 42 211 577 | 44 290 100 |
| Záväzky z lízingu | 7 915 452 | 8 885 678 |
| Celkom | 50 127 029 | 53 175 778 |

K 31. decembru 2025 boli úvery a pôžičky vo výške 83 235 tis. EUR (31. december 2024: 89 974 tis. EUR) zaručené a vo výške 27 134 tis. EUR (31. december 2024: 20 048 tis. EUR) nezaručené. Ako záruka za poskytnuté úvery a pôžičky bolo v prospech bánk zriadené záložné právo na nehnuteľný a hnutelný majetok skupiny v zostatkovej hodnote 85 644 tis. EUR (31. december 2024: 85 415 tis. EUR) (pozri pozn. 6) a na pohľadávky z obchodného styku v účtovnej hodnote 14 308 tis. EUR (31. december 2024: 14 110 tis. EUR) (pozri pozn. 11). Časť úverov je zabezpečená bianko zmenkami.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Úrokové sadzby úverov a pôžičiek:

| | |
|---|------------------------|
| EUR | |
| - s pevnou sadzbou | 1,1 % - 5,25 % |
| - s pohyblivou sadzbou 1M, 3M, 12M, EURIBOR (0,30 % - 1,50 %), EONIA + 1,2 %, 1D ESTR, + (0,95 % - 1,2 %) | |
| CZK | |
| - s pohyblivou sadzbou | 1D, PRIBOR + 0,95 % |
| USD | |
| - s pohyblivou sadzbou | 12M LIBOR USD + 1,15 % |
| PLN | |
| - s pevnou sadzbou | 0 % |

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

K 31. decembru 2025 mala skupina k dispozícii sumu 100 100 tis. EUR (31. december 2024: 83 493 tis. EUR) vo forme nečerpaných úverových príslušov, pre ktoré boli splnené všetky podmienky čerpania.

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

Závazky z lízingu

Splatnosť záväzkov z lízingu je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

| | Minimálne lízingové splátky | | Súčasná hodnota minimálnych lízingových splátok | |
|--|------------------------------------|--------------------------|--|--------------------------|
| | 31. december 2025 | 31. december 2024 | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
| Závazky z lízingu | | | | |
| Splatné do 1 roka | 3 389 798 | 3 552 253 | 3 201 949 | 3 325 189 |
| Splatné od 1 do 5 rokov vrátane | 6 342 845 | 7 541 941 | 5 983 934 | 7 090 698 |
| Splatné po 5 rokoch | 3 541 881 | 3 407 943 | 1 931 518 | 1 794 980 |
| | 13 274 524 | 14 502 137 | 11 117 401 | 12 210 867 |
| Mínus: nerealizované finančné náklady | (2 157 123) | (2 291 270) | n/a | n/a |
| Súčasná hodnota záväzkov z lízingu | 11 117 401 | 12 210 867 | 11 117 401 | 12 210 867 |
| Mínus: suma istiny splatná do 1 roka (vykázaná v krátkodobých úveroch a pôžičkách) | | | (3 201 949) | (3 325 189) |
| Suma istiny splatná nad 1 rok (vykázaná v dlhodobých úveroch a pôžičkách) | | | 7 915 452 | 8 885 678 |

Skupina si v zmysle svojej zásady prenajíma niektoré výrobné zariadenia formou lízingu (pozri pozn. 6). Priemerná doba prenájmu je 8 rokov. V roku končiacom sa 31. decembra 2025 bola priemerná efektívna úroková sadzba lízingu 2,25 % (31. december 2024: 2,19 %). Úrokové sadzby sú pevne určené k dátumu uzatvorenia zmluvy, preto vystavujú spoločnosť riziku zmeny reálnej hodnoty úrokovej sadzby. Všetky prenájmy majú pevne určené splátky a neuzatvorili sa žiadne dohody o podmienených budúcich splátkach nájomného.

Závazky z lízingu sú denominované v EUR.

Závazky skupiny z lízingu sú zabezpečené vlastníckym právom prenajímateľa k prenajatému majetku.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

15. OSTATNÉ FINANČNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Výnosy budúcich období z dotácií (pozn. 26) | 14 377 536 | 5 078 068 |
| Ostatné | 190 014 | 310 191 |
| Celkom | 14 567 550 | 5 388 259 |

16. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Podľa slovenskej a talianskej právnej úpravy a v súlade s programom predstavenstva platí skupina svojim zamestnancom požitky uvedené nižšie.

Program dlhodobých zamestnaneckých požitkov je program so stanovenými požitkami, podľa ktorého majú zamestnanci nárok na jednorazový príspevok pri odchode do starobného alebo invalidného dôchodku a v závislosti od stanovených podmienok, aj na pravidelný vernostný príspevok a odmenu pri životnom jubileu. K 31. decembru 2025 sa tento program vzťahoval na 2709 zamestnancov skupiny (31. december 2024: 2 699). K tomuto dátumu bol program tzv. nekrytý finančnými zdrojmi, teda bez osobitne určených aktív slúžiacich na krytie záväzkov, ktoré z neho vyplývajú.

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Súčasná hodnota odmien pri odchode do dôchodku | 8 431 874 | 7 582 916 |
| Súčasná hodnota odmien za dĺžku zamestnaneckého pomeru | 940 435 | 757 650 |
| Súčasná hodnota odmien pri príležitosti životných jubileí | 279 779 | 288 353 |
| Celkom | 9 652 088 | 8 628 919 |

Nárast rezervy bol spôsobený najmä aktualizáciou výpočtu na základe skutočného vývoja, ktorý viedol k zvýšeniu očakávaného záväzku z programu dlhodobých zamestnaneckých požitkov

Kľúčové poistno-matematické predpoklady:

31. december 2025

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

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

17. REZERVY

| | Reklamácie | Právne spory | Ostatné | Celkom 2025 | Celkom 2024 |
|---|-------------------|-------------------------|----------------|------------------------|------------------------|
| Stav k 1. januáru | 89 219 | 4 206 952 | 87 017 | 4 383 188 | 4 368 810 |
| Tvorba rezervy počas roka | - | - | 130 064 | 130 064 | 87 017 |
| Použitie/rozpustenie rezervy počas roka | (10 552) | (1 925 821) | (87 018) | (2 023 390) | (72 639) |
| Stav k 31. decembru | 78 667 | 2 281 131 | 130 064 | 2 489 862 | 4 383 188 |

Rezervy sú zahrnuté v záväzkoch takto:

| | Krátkodobé záväzky | Dlhodobé záväzky | Rezervy celkom |
|---------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| K 31. decembru 2024 | 3 521 168 | 862 020 | 4 383 188 |
| K 31. decembru 2025 | 2 320 797 | 169 065 | 2 489 862 |

Skupina má vytvorenú rezervu na právne spory vedené voči spoločnosti Železiarne Podbrezová a.s. v hodnote 2 181 tis. EUR a voči spoločnosti PIPEX ITALIA S.p.A. v hodnote 100 tis. EUR, nakoľko je vedenie skupiny na základe rady svojich právnych poradcov presvedčené, že ich konečný výsledok je neistý.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

18. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ FINANČNÉ ZÁVÄZKY

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Závazky z obchodného styku | 29 753 487 | 28 207 258 |
| Závazky voči spriazneným osobám | 24 568 | 11 105 |
| Závazky voči zamestnancom a zo sociálneho zabezpečenia | 13 953 528 | 13 241 627 |
| Ostatné daňové záväzky | 2 356 694 | 1 874 949 |
| Ostatné záväzky | 2 200 228 | 2 167 666 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné finančné záväzky celkom | <u>48 288 505</u> | <u>45 502 605</u> |

Členenie záväzkov z obchodného styku a ostatných finančných záväzkov:

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Závazky do lehoty splatnosti | 47 145 700 | 43 530 223 |
| Závazky po lehote splatnosti | 1 142 805 | 1 972 382 |
| Celkom | <u>48 288 505</u> | <u>45 502 605</u> |

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

| | Suma |
|---|-----------------------|
| Počiatkový stav k 1. januáru 2025 | 220 300 |
| Tvorba celkom | 688 987 |
| Čerpanie celkom | <u>(672 859)</u> |
| Konečný stav k 31. decembru 2025 | <u>236 428</u> |

19. VÝNOSY

Výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

| | Rok končiaci sa 31. decembra 2025 | Rok končiaci sa 31. decembra 2024 |
|-------------------------|--|--|
| Vlastné výrobky a tovar | 410 694 311 | 405 245 679 |
| Služby | 11 063 682 | 9 550 453 |
| Výnosy celkom | <u>421 757 993</u> | <u>414 796 132</u> |

Geografické členenie dosiahnutých výnosov podľa sídla materskej a jej dcérskych spoločností:

| | Rok končiaci sa 31. decembra 2025 | Rok končiaci sa 31. decembra 2024 |
|----------------------|--|--|
| Slovenská republika | 164 118 251 | 166 724 875 |
| Česká republika | 34 205 803 | 31 567 845 |
| Poľsko | 48 323 241 | 42 538 479 |
| Nemecko | 27 068 572 | 29 310 234 |
| Ľaliano | 100 125 287 | 101 436 583 |
| Španielsko | 38 935 732 | 33 271 961 |
| Amerika | 8 981 107 | 9 946 155 |
| Výnosy celkom | <u>421 757 993</u> | <u>414 796 132</u> |

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

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

20. AKTIVÁCIA

| | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2025</i> | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2024</i> |
|---|--|--|
| Aktivácia materiálu | 6 185 153 | 6 916 590 |
| Aktivácia vnútroorganizačných služieb | 5 165 823 | 5 318 310 |
| Aktivácia dlhodobého a nehmotného majetku | 1 747 474 | 2 144 913 |
| Aktivácia, celkom | 13 098 450 | 14 379 813 |

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

21. OSOBNÉ NÁKLADY

| | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2025</i> | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2024</i> |
|----------------------------------|--|--|
| Mzdové náklady | 85 290 350 | 88 439 711 |
| Náklady na sociálne zabezpečenie | 37 308 699 | 36 881 198 |
| Osobné náklady celkom | 122 599 049 | 125 320 909 |

Počet zamestnancov skupiny k 31. decembru 2025 bol 3 590, z toho vedúcich zamestnancov 193 (31. december 2024: 3 636, z toho vedúcich zamestnancov 189). Priemerný prepočítaný počet zamestnancov skupiny za rok končiaci sa 31. decembru 2025 bol 3 640, z toho vedúcich zamestnancov 192 (k 31. decembru 2024: 3 770, z toho vedúcich zamestnancov 201).

22. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY A OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

Ostatné prevádzkové výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

| | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2025</i> | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2024</i> |
|--|--|--|
| Zisk z predaja budov, stavieb, strojov, zariadení a nehmotného majetku | 2 989 964 | 348 854 |
| Zisk z predaja materiálu | 1 181 470 | 1 077 522 |
| Výnosy z dotácií (pozn. 26) | 3 207 347 | 4 750 710 |
| Náhrady škôd od poisťovne | 521 263 | 512 644 |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 2 642 799 | 1 682 159 |
| Ostatné prevádzkové výnosy celkom | 10 542 843 | 8 371 889 |

Ostatné prevádzkové náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

| | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2025</i> | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2024</i> |
|---|--|--|
| Tvorba/(rozpustenie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám | 74 732 | 1 064 878 |
| Zmena zo zníženia hodnoty budov, stavieb, strojov a zariadení | (14 635) | 29 840 |
| Poistné | 2 617 568 | 2 614 665 |
| Ostatné dane a poplatky | 1 998 443 | 1 173 160 |
| Ostatné prevádzkové náklady | 1 893 096 | 716 508 |
| Ostatné prevádzkové náklady celkom | 6 569 204 | 5 599 051 |

23. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY A OSTATNÉ FINANČNÉ NÁKLADY

Ostatné finančné výnosy pozostávajú z nasledujúcich položiek:

| | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2025</i> | <i>Rok končiaci sa</i> <i>31. decembra 2024</i> |
|---------------------------------------|--|--|
| Kurzové zisky | 750 112 | 1 657 021 |
| Výnosy z finančných derivátov | 49 712 | 275 601 |
| Ostatné finančné výnosy | 1 756 515 | 55 619 |
| Ostatné finančné výnosy celkom | 2 556 339 | 1 988 241 |

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Ostatné finančné náklady pozostávajú z nasledujúcich položiek:

| | Rok končiaci sa 31. decembra 2025 | Rok končiaci sa 31. decembra 2024 |
|--|--|--|
| Kurzové straty | 1 609 228 | 815 384 |
| Straty z finančných derivátov | - | - |
| Ostatné finančné náklady | 198 028 | 204 216 |
| Ostatné finančné náklady celkom | 1 807 256 | 1 019 600 |

24. DAŇ Z PRÍJMOV

| | Rok končiaci sa 31. decembra 2025 | Rok končiaci sa 31. decembra 2024 |
|------------------------------|--|--|
| Splatná daň bežného obdobia | 2 041 801 | 2 746 360 |
| Odložená daň bežného obdobia | 646 706 | 2 318 862 |
| Daň z príjmov celkom | 2 688 507 | 5 065 222 |

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

| | Rok končiaci sa 31. decembra 2025 | Rok končiaci sa 31. decembra 2024 |
|--|--|--|
| Zisk/(strata) pred zdanením | (10 094 653) | (26 532 713) |
| Daň pri domácej miere zdanenia 24 % (2024: 21 %) | (2 422 717) | (5 571 870) |
| Daňový vplyv trvalých rozdielov, netto | (235 123) | (569 171) |
| Vplyv rozdielnych daňových sadzieb dcérskych spoločností pôsobiacich v iných jurisdikciách | 118 847 | 423 889 |
| Vplyv zmeny sadzby dane | - | 1 080 286 |
| Neúčtované odložené dane | 5 281 665 | 9 873 935 |
| Dodatočné odvody dane, kurzové rozdiely z prepočtov | (110 107) | (55 660) |
| Ostatné | 55 942 | (116 187) |
| Daň z príjmov celkom | 2 688 507 | 5 065 222 |

Reálna sadzba dane sa líši od zákonom stanovenej sadzby dane vo výške 24 % (2024: 21 %) najmä v dôsledku rozdielov v klasifikácii niektorých položiek nákladov a výnosov na účtovné a daňové účely a daňových pravidiel pre skupinu spoločností, ktorá zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku v Slovenskej republike. V súčasnej dobe sú spoločnosti na Slovensku povinné podať daňové priznanie samostatne a nie je možné vypracovať spoločné daňové priznanie za skupinu spoločností.

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

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

Skupina vypracovala dokumentáciu k transakciám so spriaznenými osobami v súlade s platnou slovenskou daňovou legislatívou.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

25. FINANČNÉ DERIVÁTY

| | <i>Rok končiaci sa</i> 31. decembra 2025 | <i>Rok končiaci sa</i> 31. decembra 2024 |
|---|--|--|
| Účtovná hodnota zabezpečovacích nástrojov | 103 702 | 114 966 |
| Zmena reálnej hodnoty zabezpečovacieho nástroja | (11 265) | (191 225) |
| Nominálna hodnota zabezpečovacieho nástroja | 15 000 000 | 15 000 000 |

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

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

26. DOTÁCIE

31. december 2025

| | <i>Pohľadávky</i> <i>z dotácií</i> | <i>Výnosy budúcich</i> <i>období z dotácií,</i> <i>dlhodobé</i> <i>(pozn. 15)</i> | <i>Výnosy</i> <i>budúcich</i> <i>období z</i> <i>dotácií,</i> <i>krátkodobé</i> | <i>Rozpustenie</i> <i>dotácií do výkazu</i> <i>súhrnných ziskov</i> <i>a strát</i> |
|-----------------------|---------------------------------------|--|---|---|
| Investičné dotácie | 6 616 106 | 14 377 536 | 504 744 | 589 007 |
| Prevádzkové dotácie | 70 614 | - | 167 281 | 2 618 340 |
| Dotácie celkom | 6 686 720 | 14 377 536 | 672 025 | 3 207 347 |

31. december 2024

| | <i>Pohľadávky</i> <i>z dotácií</i> | <i>Výnosy budúcich</i> <i>období z dotácií,</i> <i>dlhodobé</i> <i>(pozn. 15)</i> | <i>Výnosy</i> <i>budúcich</i> <i>období z</i> <i>dotácií,</i> <i>krátkodobé</i> | <i>Rozpustenie</i> <i>dotácií do výkazu</i> <i>súhrnných ziskov</i> <i>a strát</i> |
|-----------------------|---------------------------------------|--|---|---|
| Investičné dotácie | - | 4 890 568 | 522 533 | 642 325 |
| Prevádzkové dotácie | 383 060 | 187 500 | 558 568 | 4 108 385 |
| Dotácie celkom | 383 060 | 5 078 068 | 1 081 101 | 4 750 710 |

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

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

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

27. RIADENIE FINANČNÉHO RIZIKA

27.1. Riadenie kapitálového rizika

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

Ukazovateľ úverovej zaťaženosti na konci roka:

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Dlh (i) | (121 487 257) | (122 232 758) |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 13 233 702 | 10 278 970 |
| Čistý dlh | (108 253 555) | (111 953 788) |
| Vlastné imanie | (251 726 300) | (265 334 402) |
| Pomer čistého dlhu k vlastnému imaniu | 43 % | 42 % |

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

27.2. Kategórie finančných nástrojov

| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Finančné investície | 65 002 | 71 550 |
| Investície v pridružených spoločnostiach | 2 320 037 | 2 111 738 |
| Úvery, pôžičky a pohľadávky (vrátane peňazí a peňažných ekvivalentov) | 92 414 454 | 82 044 541 |
| Finančný majetok | 94 799 493 | 84 227 829 |
| Bankové úvery vykázane v amortizovaných nákladoch | 110 369 856 | 110 021 891 |
| Závazky z lízingu | 11 117 401 | 12 210 867 |
| Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky | 62 856 055 | 50 890 864 |
| Finančné záväzky | 184 343 312 | 173 123 622 |

a) Faktory finančného rizika

Skupina je vystavená rôznym finančným rizikám, ktoré zahŕňajú dôsledky pohybu kurzov cudzích mien a úrokových sadzieb z úverov, dlhopisov a záväzkov z lízingu. Vo svojom komplexnom programe riadenia rizika sa skupina sústreďuje na nepredvídateľnosť finančných trhov a snaží sa minimalizovať možné negatívne dôsledky na finančnú situáciu skupiny. Na riadenie niektorých rizík skupina využíva derivátové finančné nástroje.

Úverové riziko

Manažment skupiny uplatňuje úverovú politiku (pozri pozn. 3j), pri ktorej priebežne sleduje mieru rizika, históriu neinkasovaných pohľadávok a nesplatených úverov a hodnotí bonitu všetkých zákazníkov požadujúcich obchodný úver nad určitú sumu. Skupina nevyžaduje záruky na finančný majetok. K dátumu zostavenia finančných výkazov sa nevyskytla žiadna významná koncentrácia rizík vo finančnom majetku, a preto skupina neočakáva žiadne významné straty spojené s úverovým rizikom. Operácie s derivátmi a peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Skupina neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

Úrokové riziko

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

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

Keby boli úrokové sadzby o 50 základných bodov vyššie alebo nižšie a všetky ostatné premenné by zostali konštantné, zisk skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2025 by sa zvýšil, resp. znížil o 432 tis. EUR (2024: zmena o 411 tis. EUR); to platí najmä pre angažovanosť skupiny voči pohyblivým úrokovým sadzbám z bankových úverov.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

Riziko menových kurzov

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

Skupina vlastní niekoľko finančných investícií v zahraničných dcérskych spoločnostiach, ktorých vlastné imanie je vystavené riziku kurzového prepočtu.

Skupina účtuje o menových derivátoch ako o nástrojoch určených na obchodovanie, pričom zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát a ako o nástrojoch určených na zabezpečenie peňažných tokov, kedy zmeny reálnej hodnoty sa účtujú cez vlastné imanie.

Účtovná hodnota peňažného majetku a peňažných záväzkov skupiny denominovaných v cudzej mene k dátumu zostavenia finančných výkazov:

| | Závazky | | Majetok | |
|-----|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 31. december 2025 | 31. december 2024 | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
| USD | 1 823 924 | 706 367 | 8 356 083 | 7 964 151 |
| CZK | 223 625 | 73 261 | 1 843 273 | 2 320 871 |
| PLN | 63 751 | 68 034 | 5 398 270 | 6 395 807 |

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

| | USD | | CZK | |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 31. december 2025 | 31. december 2024 | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
| Zisk alebo strata | 1 633 040 | 1 814 446 | 323 930 | 449 522 |

| | PLN | |
|-------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 31. december 2025 | 31. december 2024 |
| Zisk alebo strata | 1 066 904 | 1 265 555 |

Za účelom zníženia rizika vyplývajúceho z pohybov výmenných kurzov zahraničných mien využíva skupina finančné deriváty.

Riziko nedostatočnej likvidity

Obozretné riadenie rizika nedostatočnej likvidity predpokladá udržiavanie dostatočného objemu peňažných prostriedkov s primeranou splatnosťou a obchodovateľných cenných papierov, dostupnosť financovania prostredníctvom primeraného objemu úverových liniek a schopnosť ukončiť otvorené trhové pozície.

Spoločnosť dosahuje koeficient pracovného kapitálu 1,59 k 31. decembru 2025 (1,71 k 31. decembru 2024) a pohotovú likviditu 0,79 k 31. decembru 2025 (0,72 k 31. decembru 2024), čo je ukazovateľom nízkeho rizika nedostatočnej likvidity.

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

| 2025 | Vážená priemerná efektívna úroková miera | Do roka | 1 – 5 rokov | 5 rokov a viac | Celkom |
|---|---|--------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| Bezúročné záväzky | | 48 498 893 | 14 567 550 | - | 63 066 443 |
| Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery) | 4,50 % | 53 177 915 | 38 563 183 | 1 749 825 | 93 490 923 |
| Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery) | 2,65 % | 17 726 412 | 6 369 716 | 51 315 | 24 147 443 |
| Záväzky z lízingu | | 3 552 253 | 7 541 941 | 3 407 943 | 14 502 137 |
| | | 122 955 473 | 67 042 390 | 5 209 083 | 195 206 946 |
| 2024 | Vážená priemerná efektívna úroková miera | Do roka | 1 – 5 rokov | 5 rokov a viac | Celkom |
| Bezúročné záväzky | | 45 653 393 | 5 388 259 | - | 51 041 652 |
| Nástroje s variabilnou úrokovou sadzbou (úvery) | 5,60 % | 60 009 531 | 30 649 771 | - | 90 659 302 |
| Nástroje s fixnou úrokovou sadzbou (úvery) | 3,36 % | 9 204 113 | 16 606 174 | - | 25 810 287 |
| Záväzky z lízingu | | 3 552 253 | 7 541 941 | 3 407 943 | 14 502 137 |
| | | 118 419 290 | 60 186 145 | 3 407 943 | 182 013 378 |

Skupina využíva variabilnú úrokovú sadzbu EURIBOR, PRIBOR, LIBOR, EONIA a ESTR.

b) Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Reálna hodnota verejne obchodovateľných derivátov vychádza z kótovaných trhových cien ku dňu zostavenia finančných výkazov (pozri pozn. 25). Reálna hodnota kontraktov na menové forwardy a opcie sa stanoví na základe devízových kurzov ku dňu zostavenia finančných výkazov.

Pri určovaní reálnej hodnoty neobchodovaných derivátov a iných finančných nástrojov využíva skupina množstvo metód a trhových predpokladov založených na podmienkach existujúcich na trhu ku dňu zostavenia finančných výkazov. Ďalšie metódy, predovšetkým očakávaná diskontovaná hodnota budúcich peňažných tokov, sa používajú na stanovenie reálnej hodnoty ostatných finančných nástrojov.

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

Ocenenia reálnou hodnotou vo výkaze o finančnej situácii

Ocenenia reálnymi hodnotami vykazovaných finančných nástrojov predstavujú tie, ktoré sú odvodené zo vstupných údajov iných ako neupravené kótované ceny na aktívnych trhoch pre rovnaký majetok a záväzky, ktoré sú pozorovateľné na trhu pre majetok alebo záväzok priamo alebo nepriamo (úroveň 2 oceňovania z pohľadu hierarchie používanej v IFRS 7).

28. TRANSAKcie SO SPRIAzenými OSOBAMI

28.1. Členovia štatutárnych, dozorných a iných orgánov

Odmeny vyplatené členom štatutárnych, dozorných a iných orgánov skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2025 boli vo výške 4 543 tis. EUR (rok končiaci sa 31. decembra 2024: 5 385 tis. EUR). Odmeny sú súčasťou osobných nákladov.

28.2. Ostatné spriaznené osoby

Spoločnosť CPA s.r.o., Slovenská republika, je materskou spoločnosťou Železiární Podbrezová a.s.

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

V priebehu roka skupina uskutočnila nasledovné transakcie so spriaznenými osobami, ktoré nie sú konsolidovanými spoločnosťami v tejto konsolidovanej účtovnej závierke:

| | Nákup výrobkov a služieb v roku 2025 | Závazky k 31. decembru 2025 | Predaj výrobkov a služieb v 2025 | Pohľadávky k 31. decembru 2025 |
|--------------------------|---|------------------------------------|---|---------------------------------------|
| Koneční vlastníci | - | 8 380 000 | - | - |
| Materská spoločnosť | 165 636 | 492 | 6 887 | 4 165 |
| Pridružené spoločnosti | 650 834 | 4 240 | 5 031 186 | 3 703 291 |
| Ostatné spriaznené osoby | - | - | 701 895 | 5 400 |
| Celkom | 816 470 | 8 384 732 | 5 739 968 | 3 712 856 |
| | Nákup výrobkov a služieb v roku 2024 | Závazky k 31. decembru 2024 | Predaj výrobkov a služieb v 2024 | Pohľadávky k 31. decembru 2024 |
| Koneční vlastníci | - | 8 380 000 | - | - |
| Materská spoločnosť | 181 362 | 480 | 6 809 | 4 139 |
| Pridružené spoločnosti | 197 674 | 5 011 | 4 546 217 | 4 888 924 |
| Ostatné spriaznené osoby | - | - | 189 943 | 121 413 |
| Celkom | 379 036 | 8 385 491 | 4 742 969 | 5 014 476 |

Transakcie s materskou spoločnosťou predstavujú poradenské služby a prenájom priestorov.

Transakcie so sesterskými spoločnosťami a ostatnými spriaznenými osobami predstavujú najmä predaj výrobkov skupiny a prepravné služby.

29. ZÁVÄZNÉ VZŤAHY A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

29.1. Záležitosti súvisiace so životným prostredím

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

29.2. Investičné výdavky

Skupina pripravila investičný plán na rok 2026 vo výške 23 847tis. EUR, z čoho čiastka 11 624 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2025 (k 31. decembru 2024: investičný plán na rok 2025 vo výške 22 896 tis. EUR, z čoho čiastka 12 312 tis. EUR je zazmluvnená k 31. decembru 2024).

29.3. Právne spory a možné straty

V súčasnosti je skupina zaangažovaná v niekoľkých právnych a iných sporoch, ktoré sa vyskytujú v rámci podnikateľskej činnosti, a očakáva sa, že by mohli mať individuálne alebo v súhrne významný nepriaznivý vplyv na priloženú konsolidovanú účtovnú závierku. Z tohto dôvodu má skupina vytvorenú rezervu na aktuálne právne a iné spory. Skupina nemá vedomosť o iných právnych sporoch, z ktorých by vyplývali podmienené záväzky.

29.4. Emisné kvóty

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

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

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

Železiarne Podbrezová a.s.
POZNÁMKY KU KONSOLIDOVANÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025
(v celých eurách)

29.5. Ručenie za úvery iných spoločností

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

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

29.6. Informácia o bankových zárukách

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

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

29.7. Odmena audítorskej spoločnosti

Celková odmena audítorskej spoločnosti Deloitte Audit s.r.o. za štatutárny audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025 pripravenej v súlade s IFRS účtovnými štandardmi v znení prijatom Európskou úniou predstavovala 221 tis. EUR (za rok končiaci sa 31. decembra 2024: 211 tis. EUR). Náklady za audit sú vykázané ako služby vo výkaze ziskov a strát.

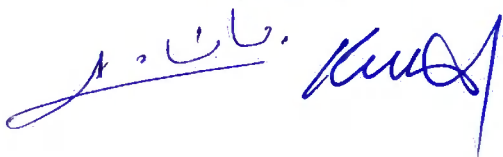
30. UDALOSTI PO DÁTUME ZOSTAVENIA FINANČNÝCH VÝKAZOV

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

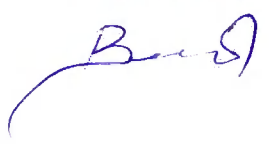
31. SCHVÁLENIE KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Konsolidované finančné výkazy na stranách 3 až 39 boli zostavené a pripravené na schválenie a vydanie dňa 24. apríla 2026.

**Podpisový záznam člena
štatutárneho orgánu účtovnej
jednotky:**



**Podpisový záznam osoby
zodpovednej za zostavenie
účtovnej závierky:**



**Podpisový záznam osoby
zodpovednej za vedenie
účtovníctva:**

