

TATRAVAGÓNKA a. s.

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
A INDIVIDUÁLNA ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA
(PRIPRAVENÁ V SÚLADE S MEDZINÁRODNÝMI
ŠTANDARDMI FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA
TAK, AKO BOLI SCHVÁLENÉ EÚ)**

Rok končiaci sa 31. decembra 2025

OBSAH

INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCI	5
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU	7
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ	8
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH	9
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM	10

TATRAVAGÓNKA a.s.

1D091F761A6C58597E9CD6D495146C0B

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s.:

SPRÁVA Z AUDITU INDIVIDUÁLNEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit individuálnej účtovnej závierky spoločnosti TATRAVAGÓNKA a.s. (ďalej len „spoločnosť“), ktorá zahŕňa individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, individuálny výkaz ziskov a strát a ostatného úplného výsledku, individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní a individuálny výkaz o peňažných tokoch 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 individuálna účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie spoločnosti k 31. decembru 2025 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil k uvedenému dátumu, v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (EÚ).

Základ pre názor

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

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za individuálnu účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit individuálnej účtovnej závierky

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

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

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

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

SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

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

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

Bratislava 31. marca 2026



Ing. Miloš Martončík, FCCA
zodpovedný audítor
Licencia SKAu č. 948

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

TATRAVAGÓNKA a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII
k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024

AKTÍVA

v EUR		k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Nehmotný majetok	4	7 116 374	8 088 947
Vývoj		2 053 394	2 400 220
Software		1 915 628	2 298 612
Oceniteľné práva		2 627 670	2 960 919
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok		27 960	4 900
Nedokončene nehmotné investície		491 722	424 296
Pozemky, budovy a zariadenia	5	152 616 564	144 186 509
Pozemky		27 149 743	27 099 243
Budovy, haly a stavby		58 287 803	58 009 744
Stroje, prístroje a zariadenia		52 492 843	46 224 745
Ostatný dlhodobý hmotný majetok		724 604	664 787
Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok		5 996 429	4 562 202
Nedokončené hmotné investície		7 965 142	7 625 788
Investície do nehnuteľností	6	1 216 622	1 213 819
Pozemky		127 232	127 232
Budovy, haly a stavby		1 089 390	1 086 587
Finančný majetok	7	122 322 819	104 707 431
Investície v dcérskych podnikoch		84 334 635	84 499 874
Investície v pridružených a spoločných podnikoch		34 472 705	16 384 072
Ostatné investície do cenných papierov		3 500 000	0
Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok		0	3 781 852
Obstarávaný dlhodobý finančný majetok		15 479	41 633
Neobežný majetok celkom		283 272 379	258 196 706
Zásoby	8	45 868 481	77 227 574
Materiál		37 501 673	46 376 324
Nedokončená výroba a polotovary		3 643 166	5 915 350
Tovar		160 000	6 559 260
Poskytnuté preddavky na zásoby		4 563 642	18 376 640
Obchodné a iné pohľadávky	9	198 174 661	171 640 745
Krátkodobé obchodné pohľadávky		125 245 179	76 223 541
Zmluvné aktívum zo zákazkovej výroby	10	69 632 930	87 504 011
Pohľadávky voči podnikom v skupine	29	362 778	3 223 202
Prijaté dotácie		0	20 670
Iné pohľadávky		1 865 108	3 893 743
Náklady budúcich období		709 982	699 487
Prijmy budúcich období		358 684	76 091
Daňové pohľadávky	11	12 764 338	5 438 238
Peniaze a peňažné ekvivalenty		16 013 888	18 253 813
Peniaze a ceniny		6 310	8 122
Účty v bankách		16 007 578	18 245 691
Obežný majetok celkom		272 821 368	272 560 370
MAJETOK CELKOM		556 093 747	530 757 076

TATRAVAGÓNKA a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ
k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024

PASÍVA

v EUR		k 31. decembru 2025	k 31. decembru 2024
Upísané základné imanie	12	86 357 826	86 357 826
Fondy	12	17 681 075	17 493 889
Zákonný rezervný fond		17 278 513	17 278 513
Oceňovacie rozdiely z precenenia záväzkov		402 562	215 376
Nerozdelený zisk	12	119 815 447	117 286 792
Výsledok hospodárenia minulých rokov		102 286 792	87 837 452
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia		17 528 655	29 449 340
Vlastné imanie celkom		223 854 348	221 138 507
Dlhodobé finančné záväzky		83 026 779	90 830 365
Bankové úvery dlhodobé	13	82 105 643	89 223 495
Dlhodobé záväzky z finančného leasingu	16	257 880	767 778
Dlhodobé záväzky z leasingu (IFRS 16)	16	663 256	839 092
Ostatné dlhodobé záväzky	17	176 546	402 512
Iné dlhodobé záväzky		176 546	402 512
Odložený daňový záväzok	15	1 121 290	1 266 764
Dlhodobé rezervy		7 901 620	7 049 992
Zamestnanecké požitky	14	4 297 904	3 974 603
Ostatné dlhodobé rezervy	18	3 603 716	3 075 389
Dlhodobé záväzky celkom		92 226 235	99 549 633
Obchodné a iné záväzky	19	107 461 695	85 925 146
Záväzky z obchodného styku		86 612 733	65 777 289
Krátkodobé prijaté preddavky		6 082 445	8 202 318
Zmluvné pasívum zo zákazkovej výroby		3 970 757	2 124 000
Záväzky voči zamestnancom		5 998 689	5 440 692
Záväzky zo sociálneho zabezpečenia a zdravotného poistenia		2 468 612	2 221 485
Záväzky voči podnikom v skupine		23 150	0
Iné záväzky		75 915	232 312
Výdavky budúcich období		0	21
Výnosy budúcich období		2 229 394	1 927 029
Daňové záväzky		1 207 843	5 268 965
Krátkodobé finančné záväzky		131 343 626	118 874 825
Bežné bankové úvery*	13	130 648 744	117 886 310
Krátkodobé záväzky z finančného leasingu	16	509 898	502 312
Krátkodobé záväzky z leasingu (IFRS 16)	16	184 984	486 203
Krátkodobé záväzky celkom		240 013 164	210 068 936
Záväzky celkom		332 239 399	309 618 569
Vlastné imanie a záväzky celkom		556 093 747	530 757 076

*Vrátane časového rozlíšenia poplatkov vyplývajúcich z úverových zmlúv

TATRAVAGÓNKA a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZISKOV A STRÁT A OSTATNÉHO ÚPLNÉHO VÝSLEDKU
za rok končiaci sa 31.decembra 2025 a 31. decembra 2024

v EUR		2025	2024
Výnosy z hlavnej činnosti	20	595 228 192	583 506 245
Tržby za predaj tovaru		158 655 264	75 443 311
Výnosy zo zákazkovej výroby a služieb	10	436 572 928	508 062 934
Zmena stavu zásob		-2 272 184	133 740
Aktivácia		649 906	1 373 976
Náklady vynaložené na hlavnú činnosť		566 613 987	533 348 366
Náklady vynaložené na predaný tovar		155 071 246	73 276 040
Spotreba materiálu	21	251 414 865	309 040 194
Spotreba energie	21	8 014 259	8 440 880
Osobné náklady	22	76 787 187	76 564 395
Odpisy nehmotného a hmotného investičného majetku	4, 5	12 222 197	11 031 057
Služby	23	61 756 476	54 000 699
Dane a poplatky		1 347 757	995 101
Ostatné prevádzkové výnosy celkom		5 234 038	4 171 639
Zisk z predaja investičného majetku		50 562	92 119
Ostatné prevádzkové výnosy	24	5 183 476	4 079 520
Ostatné prevádzkové náklady celkom		7 967 636	5 121 583
Strata z predaja materiálu		47 921	3 717
Rozpustenie opravných položiek k dlhodobému hmotnému majetku		-377 321	-224 316
Opravná položka k pohľadávkam		2 605 096	440 206
Ostatné prevádzkové náklady	25	5 691 940	4 901 976
Úrokové náklady netto		-7 914 805	-9 705 925
Výnosové úroky		176 895	227 259
Nákladové úroky	26	8 091 700	9 933 184
Ostatné finančné výnosy		6 335 762	4 959 804
Kurzové rozdiely netto (zisk)		1 713 321	0
Výnosy z dividend		4 622 441	4 959 804
Finančné výnosy ostatné		0	0
Ostatné finančné náklady		1 019 502	7 437 124
Kurzové rozdiely netto (strata)		0	46 636
Finančné náklady ostatné	26	852 002	846 434
Tvorba/(rozpustenie) opravnej položky k finančnému majetku	26	167 500	6 544 054
Zisk pred zdanením		21 659 784	38 532 406
Daňové náklady	28	4 131 129	9 083 066
Daň z príjmov splatná		4 198 687	9 440 001
Daň z príjmov odložená		-67 558	-356 935
Zisk za obdobie		17 528 655	29 449 340
Ostatný úplný výsledok za obdobie, so zohľadnením dane z príjmu		187 186	215 376
Zisk po zdanení a úplný výsledok za účtovné obdobie celkom		17 715 841	29 664 716
Úplný výsledok pripadajúci na vlastníkov materskej spoločnosti		17 715 841	29 664 716

TATRAVAGÓNKA a .s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ
za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024

v EUR	Základné imanie	Fondy	Nerozdelený zisk	Celkom
Zostatok k 31.decembru 2023	86 357 826	17 278 513	102 837 452	206 473 791
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	0	215 376	0	215 376
Zisk za obdobie	0	0	29 449 340	29 449 340
Úplný výsledok za obdobie celkom	0	215 376	29 449 340	29 664 716
Celkom zisky a straty vykázané za obdobie	0	215 376	29 449 340	29 664 716
Vyplatené dividendy	0	0	-15 000 000	-15 000 000
Zostatok k 31.decembru 2024	86 357 826	17 493 889	117 286 792	221 138 507
Čistý zisk vykázaný priamo vo vlastnom imaní	0	187 186	0	187 186
Zisk za obdobie	0	0	17 528 655	17 528 655
Úplný výsledok za obdobie celkom	0	187 186	17 528 655	17 715 841
Celkom zisky a straty vykázané za obdobie	0	187 186	17 528 655	17 715 841
Vyplatené dividendy	0	0	-15 000 000	-15 000 000
Zostatok k 31.decembru 2025	86 357 826	17 681 075	119 815 447	223 854 348

TATRAVAGÓNKA a. s.
INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O PEŇAŽNÝCH TOKOCH
za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024

v EUR	2025	2024
Zisk pred zdanením	21 659 784	38 532 406
<i>Položky upravujúce zisk pred zdanením na peňažné toky z prevádzkovej činnosti:</i>	<i>22 562 734</i>	<i>18 285 642</i>
Odpisy a amortizácia	12 222 197	11 031 057
Zisk / strata z predaja stálych aktív	-50 562	-92 119
Zmena stavu opravných položiek	2 545 068	6 966 981
Zmena stavu časového rozlíšenia	5 382 448	-8 373 784
Dividendy a iné podiely na zisku účtované do výnosov (-)	-4 447 441	-4 959 804
Zmena stavu dlhodobých rezerv	851 628	3 337 703
Úrokové náklady	8 091 700	9 933 184
Úrokové výnosy	-176 895	-227 259
Ostatné nepeňažné položky	-1 855 409	669 683
Prevádzkové peňažné toky pred zmenami pracovného kapitálu	44 222 518	56 818 048
<i>Zmeny v aktívach a záväzkoch:</i>		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	-55 416 397	43 460 941
Závazky z obchodného styku a ostatné záväzky	14 042 900	-32 209 194
Zásoby	31 359 085	-15 533 922
Zmluvné aktívum a zmluvné pasívum	19 717 838	-25 734 543
Prevádzkové peňažné toky po zmenách pracovného kapitálu	53 925 944	26 801 330
Prijaté úroky	0	0
Platené úroky	-46 477	0
Zaplatená daň z príjmov	-13 435 832	-10 121 827
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti, netto	40 443 635	16 679 503
Výdavky na nadobudnutie dcérskych a pridružených podnikov	-14 282 886	-9 092 852
Výdavky na nákup dlhodobého hmotného majetku	-17 477 987	-23 487 911
Výdavky na nákup dlhodobého nehmotného majetku	-522 412	-332 665
Príjmy z predaja dlhodobého majetku	50 562	445 393
Príjmy z predaja podielov dcérskych spoločností	0	0
Výdavky na pôžičky poskytnuté účtovnou jednotkou dcérskym a pridruženým podnikom	0	-2 897 234
Príjmy zo splatenia pôžičiek	2 860 423	0
Prijaté úroky	176 895	227 259
Príjmy z dividend a iných podielov na zisku	4 447 441	4 959 804
Peňažné toky z investičnej činnosti, netto	-24 747 964	-30 178 206
Príjmy zo čerpania úverov	65 250 000	188 500 000
Výdavky na splácanie úverov (-)	-59 591 584	-144 425 360
Výdavky na vyplatené dividendy a iné podiely na zisku	-15 000 000	-15 000 000
Výdavky na úhradu lízingov	-502 312	-1 600 092
Výdavky na zaplatené úroky	-8 091 700	-9 890 762
Peňažné toky z finančnej činnosti, netto	-17 935 596	17 583 786
Čisté zvýšenie alebo čisté zníženie peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	-2 239 925	5 685 175
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	18 253 813	14 168 730
Kurzové rozdiely k peniazom a peňažným ekvivalentom		
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	16 013 888	18 253 813

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

1.1. Informácie o spoločnosti

TATRAVAGÓNKA a. s.
Štefánikova 887/53
058 01 Poprad

Identifikačné číslo organizácie: 31699847
Daňové identifikačné číslo: 2020514496

Spoločnosť TATRAVAGÓNKA, a. s. (v ďalšom texte označovaná len ako „TATRAVAGÓNKA“ alebo len ako „Spoločnosť“) bola založená dňa 29.09.1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 1.12.1994 (Obchodný register Okresného súdu Prešov v Prešove, oddiel Sa, vložka 191/P).

Hlavné činnosti Spoločnosti

- vývoj, výroba a odbyt vozidiel koľajových pre nákladnú a osobnú dopravu a ich dielov, vozidiel jednoúčelového prevedenia, podzostáv, koľajových vozidiel, neštandardných /jednoúčelových/ strojov a zariadení pre obrábanie a zváranie, vzduchotechnických zariadení, kovových prepravných prostriedkov kovových konštrukcií, blokov stavebníkových a stavebno-technických,
- údržba a oprava koľajových vozidiel.

Počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v roku 2025 bol 2 115 z toho 11 vedúcich zamestnancov (v roku 2024 bol 2 217 z toho 11 vedúcich zamestnancov). Počet zamestnancov k 31.12.2025 bol 2 107 z toho 12 vedúcich zamestnancov (počet zamestnancov k 31.12.2024 bol 2 158, z toho 11 vedúcich zamestnancov)

Údaje o neobmedzenom ručení

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

Členovia orgánov spoločnosti k 31. decembru 2025

Predstavenstvo	Ing. Alexej Beljajev – predseda predstavenstva Ing. Peter Malec – podpredseda predstavenstva Ing. Alexej Beljajev – člen predstavenstva Ing. Juraj Hudáč – člen predstavenstva Ing. Jaroslava Ďumbalová – člen predstavenstva JUDr. Ivan Ikrényi PhD., F.I.I. – člen predstavenstva
Dozorná rada	Ing. Evžen Balko – predseda dozornej rady Ivan Petříček – podpredseda dozornej rady Michaela Ikrényi Lazarová, MBA – podpredseda dozornej rady JUDr. Ľudovít Wittner Ján Soska Jarmila Sivčová

Spoločnosť neposkytla členom jednotlivých orgánov spoločnosti žiadne záruky za ich záväzky.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je k 31. decembru 2025 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Optifin Invest s.r.o.	43 196 283	50,00	50,00
BUDAMAR GROUP, a.s.	43 196 283	50,00	50,00
Spolu	86 392 566	100,00	100,00

Konečnými užívateľmi výhod Spoločnosti sú Ing. Alexej Beljajev a Kristen Mikkel Volmer Lind.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie t. j. k 31. decembru 2024 bola schválená rozhodnutím valného zhromaždenia dňa 20.8.2025.

Zverejnenie účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Individuálna účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 bola spolu so správou audítora o jej overení zverejnená v Registri účtovných závierok 27.6.2025.

2. APLIKÁCIA NOVÝCH A NOVELIZOVANÝCH MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV PRE FINANČNÉ VÝKAZNÍCTVO

Nové a upravené Účtovné štandardy IFRS, ktoré sú účinné pre bežné účtovné obdobie

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

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

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

Štandard	Názov	Dátum účinnosti
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7	Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov	1. január 2026
Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7	Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel	1. január 2026

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 31.12.2025:

Účtovný štandard	Názov	Stav prijatia zo strany EÚ
IFRS 18	Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 19 a ďalšie dodatky	Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
Dodatky k IAS 21	Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2027)	Zatiaľ neprijaté Európskou úniou
IFRS 14	Účty časového rozlíšenia pri regulácii (dátum účinnosti podľa IASB: 1. január 2016)	Európska komisia sa rozhodla, že nezačne proces schvaľovania tohto predbežného štandardu a počká na jeho konečné znenie.
Dodatky k IFRS 10 a IAS 28	Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom a ďalšie dodatky (dátum účinnosti odložila IASB na neurčito, ale skoršie uplatnenie je povolené)	Proces schvaľovania bol odložený na neurčito, kým nebude ukončený projekt skúmania metódy vlastného imania.

Spoločnosť neočakáva, že prijatie uvedených účtovných štandardov bude mať významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti v budúcich obdobiach. V súvislosti so štandardom IFRS 18 Spoločnosť plánuje upraviť štruktúru výkazov aby dosiahla súlad s požiadavkami tohto štandardu a analyzuje jeho dopad na prevádzkový výsledok spoločnosti. Momentálne nie je možné tento dopad vyčíslieť.

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

STRUČNÝ POPIS NOVÝCH A REVIDOVANÝCH ŠTANDARDOV.

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke**, vydaný IASB dňa 9. apríla 2024, nahradí IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky. Štandard zavádza tri súbory nových požiadaviek, ktoré majú zlepšiť vykazovanie finančnej výkonnosti spoločností a poskytnúť investorom lepší základ pre analýzu a porovnanie spoločností. Hlavné zmeny v novom štandarde v porovnaní s IAS 1 zahŕňajú: a) zavedenie kategórií (prevádzková, investičná, finančná, daň z príjmov a ukončené činnosti) a definovaných medzisúčtov vo výkaze ziskov a strát; b) zavedenie požiadaviek na zlepšenie agregácie a rozčleňovania; c) zavedenie zverejňovania informácií o ukazovateľoch výkonnosti určených vedením (MPMs) v poznámkach k účtovnej závierke.
- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**, vydaný IASB dňa 9. mája 2024 a upravený IASB dňa 21. augusta 2025. Štandard povoľuje dcérskej spoločnosti poskytovať obmedzené zverejnenia pri uplatňovaní IFRS účtovných štandardov v jej účtovnej závierke. IFRS 19 nie je povinný pre dcérske spoločnosti, ktoré spĺňajú definované podmienky, a stanovuje požiadavky na zverejňovanie pre dcérske spoločnosti, ktoré sa rozhodnú tento štandard uplatňovať.
- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Chýbajúca konvertibilita**, vydané IASB dňa 15. augusta 2023. Dodatky obsahujú usmernenie, ktoré vysvetľuje, kedy je mena vymeniteľná a ako určiť výmenný kurz, keď nie je vymeniteľná.
- **Dodatky k IAS 21 Vplyvy zmien kurzov cudzích mien: Prepočet do hyperinflačnej prezentačnej meny**, vydané IASB dňa 13. novembra 2025. Dodatky vysvetľujú, ako by spoločnosti mali prepočítať finančné výkazy z nehyperinflačnej meny do hyperinflačnej.
- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky ku klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov**, vydané IASB dňa 30. mája 2024. Dodatky vysvetľujú klasifikáciu finančných aktív s environmentálnymi, sociálnymi a správnymi aspektmi (ESG) a podobnými prvkami. Dodatky tiež špecifikujú dátum, ku ktorému sa ukončí vykazovanie finančného aktíva alebo finančného záväzku, a zavádzajú dodatočné požiadavky na zverejňovanie týkajúce sa investícií do nástrojov vlastného imania oceňovaných v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku a finančných nástrojov s podmienenými prvkami.
- **Dodatky k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov**, vydané IASB dňa 18. decembra 2024. Požiadavky IFRS 9 na vlastné použitie boli upravené tak, aby zahŕňali faktory, ktoré musí účtovná jednotka zohľadniť pri uplatňovaní bodu IFRS 9:2.4 na zmluvy o nákupe a odbere elektrickej energie z obnoviteľných zdrojov, kde zdroj výroby elektrickej energie závisí od prírody. Požiadavky IFRS 9 na účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch boli upravené tak, že povoľujú účtovnej jednotke, ktorá využíva zmluvu o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami ako zabezpečovací nástroj, určiť variabilný objem predpokladaných transakcií s elektrickou energiou ako zabezpečovanú položku, ak sú splnené špecifikované kritériá, a oceňovať zabezpečovanú položku za použitia rovnakých predpokladov ohľadom objemu, aké sa použili pre zabezpečovací nástroj. Dodatky k IFRS 7 a IFRS 19 zavádzajú požiadavky na zverejňovanie informácií o zmluvách o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov so špecifikovanými prvkami.
- **Dodatky k IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7: Ročné zlepšenia IFRS účtovných štandardov – 11. diel**, vydaný IASB dňa 18. júla 2024. Tieto dodatky zahŕňajú vysvetlenia, zjednodušenia, opravy a zmeny v týchto oblastiach: a) účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát (IFRS 1), b) zisk alebo strata z ukončenia vykazovania (IFRS 7), c) zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou (IFRS 7), d) úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku (IFRS 7), e) ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu (IFRS 9), f) transakčná cena (IFRS 9), g) určenie „de facto zástupcu“ (IFRS 10), h) metóda oceňovania obstarávacou cenou (IAS 7).
- **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 vykazovania zisku alebo straty od toho, či predané alebo vložené aktíva predstavujú podnik.

3. PREHĽAD VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH POSTUPOV

a) Prehlásenie o súlade s IAS/IFRS

Účtovná závierka Spoločnosti bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva prijatými nariadením Európskeho parlamentu a Rady Európskeho spoločenstva o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem (IFRS).

b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadnou účtovnou závierkou zostavenou podľa § 17a ods. 2 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve za obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025.

Táto účtovná závierka bola zostavená podľa zásad a metód ustanovených nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č 1606/2002 o uplatňovaní medzinárodných účtovných noriem a Nariadenia Komisie (ES) č 1725/2003 o prijatí určitých medzinárodných účtovných noriem v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č 1606/2002 v znení neskorších nariadení.

Vedenie si vyhradzuje právo na zmenu tejto účtovnej závierky po jej schválení na vydanie. Podľa paragrafu 16, odsek 9 až 11 slovenského Zákona o účtovníctve (Zákon č. 431/ 2002 v znení neskorších predpisov), účtovné knihy účtovnej jednotky nemôžu byť znovu otvorené po tom, čo bola pripravená a schválená účtovná závierka. Ak potom, ako bola účtovná závierka schválená, vedenie zistí, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú konzistentné s údajmi v bežnom účtovnom období, Zákon o účtovníctve umožňuje účtovnej jednotke upraviť porovnateľné údaje v tom účtovnom období, v ktorom účtovná jednotka tieto skutočnosti identifikovala.

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS platnými v Európskej únii si vyžaduje použitie určitých účtovných odhadov. Vyžaduje si to tiež uplatnenie úsudku vedenia v procese uplatňovania účtovných zásad. Oblasť, ktoré vyžadujú vyšší stupeň rozhodovania alebo sú zložitejšie, alebo oblasti kde sú predpoklady a odhady významné pre individuálnu účtovnú závierku sú uvedené v Poznámke 3 bod e).

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

c) Informácie o konsolidovanom celku

Tatragagónka a.s., Štefánikova 887/53, 058 01 Poprad zostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za dcérske spoločnosti, v ktorých má kontrolu v súlade s pravidlami Medzinárodných účtovných štandardov aplikovaných v Európskej únii platných ku dňu zostavenia konsolidovanej účtovnej závierky.

V súlade s požiadavkami paragrafu 22 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, paragrafu 4 štandardu IFRS 10 - Konsolidované účtovné závierky a interpretácie popísanej v dokumente vydanom komisiou pre Vnútrotrh a služby Európskej Komisie pre Výbor regulácie účtovníctva (dokument ARC/08/2007) o vzťahu medzi IFRS platných v Európskej únii a štvrtou a siedmou Direktívou, konsolidovaná účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 bude zostavená až po dátume zostavenia tejto individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti podľa IFRS platných v Európskej únii. Túto konsolidovanú závierku bude možné získať priamo v sídle Spoločnosti a bude uložená v Registri účtovných závierok.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti budú tiež zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Optifin Invest s.r.o. zostavenej k 31. decembru 2025 podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii. Túto konsolidovanú účtovnú závierku bude možné dostať priamo v sídle spoločnosti Optifin Invest s.r.o. na adrese Rusovská cesta 1, 851 01 Bratislava a bude uložená v Registri účtovných závierok.

d) Systém účtovníctva

Táto individuálna účtovná závierka bola vypracovaná v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo tak, ako boli schválené pre použitie v Európskej únii (ďalej len „EÚ“).

Finančné výkazy boli vyhotovené na princípe historických obstarávacích cien s výnimkou precenenia položiek investícií do nehnuteľností. Informácie o použitých základných účtovných postupoch sa uvádzajú ďalej v týchto poznámkach. Významné postupy účtovania použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto postupy účtovania boli aplikované konzistentne na všetky účtovné obdobia, ak nie je uvedené inak.

Účtovným obdobím je kalendárny rok. Funkčnou menou spoločnosti je euro, finančné výkazy účtovnej závierky sú prezentované v EUR.

e) Významné účtovné odhady a hlavné príčiny neurčitosti odhadov

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS tak, ako boli prijaté pre použitie v rámci EÚ si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty majetku a záväzkov v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady robí vedenie spoločnosti podľa svojho najlepšieho poznania aktuálnych udalostí, skutočné výsledky sa v konečnom dôsledku môžu od týchto odhadov líšiť. Najvýznamnejšie odhady sa týkajú stanovenia doby vplyvu finančnej krízy a ekonomickej recesie, percenta dokončenia zákazkovej výroby, očakávaného plnenia v prípade ručenia a bankových garancií, životnosti dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, vyčíslenia zníženia hodnoty aktív (dlhodobý majetok, finančné investície, pohľadávky a zásoby), výpočtu rezerv.

Zákazková výroba

Pri zákazkovej výrobe Spoločnosť účtuje každú výrobnú dávku ako zákazku, aj keď sú viaceré výrobné dávky súčasťou jednej zmluvy so zákazníkom. Spoločnosť považuje tento spôsob účtovania za dostatočne presnú aproximáciu požiadavky IFRS, ktorá vyžaduje aby sme za zákazku považovali celý kontrakt so zákazníkom. Nakoľko sa jedná o opakujúcu sa výrobu, vedenie Spoločnosti verí, že dokáže od prvej dávky kontraktu odhadovať ziskovosť celého projektu. Spoločnosti sa historicky darí zvyšovať ziskovosť opakovaných zákaziek vďaka vyššej efektívnosti v neskorších cykloch opakovanej výroby. Vedenie Spoločnosti si uvedomuje riziko, že zvyšujúce ceny vstupov (najmä, avšak nielen výlučne materiálov a pododávok) by mohli znížiť maržu dosahovanú na zákazke v budúcnosti. Vedenie Spoločnosti toto riziko riadi tak, ako je popísané v poznámke 35.2 predovšetkým budovaním dlhodobých vzťahov s dodávateľmi a zabezpečením projektových cien. V prípade, ak by došlo k rastu cien vstupov v období do ukončenia rozpracovaných zákaznických kontraktov bola by ovplyvnená buduća ziskovosť zákaziek a tiež zostatok zmluvného aktíva zo zákazkovej výroby k 31. decembru 2025.

Ručenia za tretie osoby a bankové garancie

Tak ako je popísané v poznámkach 31.1 a 31.2 Spoločnosť ručí do výšky 21 040 tis. EUR za tretie osoby a do výšky 57 126 tis. EUR v súvislosti s dodávkami jej výrobkov zákazníkom. Vedenie Spoločnosti posúdilo finančnú situáciu tretích strán za ktoré ručí ako aj dodávky zákazníkom a došlo k záveru, že je nepravdepodobné, aby na základe vydaných záruk a bankových garancií došlo k akýmkoľvek plneniam. V prípade, ak by sa zhoršila finančná situácia resp. by došlo k neplneniu záväzkov voči zákazníkom alebo problémom s kvalitou dodávok, Spoločnosti by mohla v tejto súvislosti vzniknúť strata do výšky týchto garancií.

Pôžičky a preddávky poskytnuté spriazneným stranám

Spoločnosť individuálne posudzuje pohľadávky voči spriazneným stranám a tvorí opravné položky k nedobytným pohľadávkam. Hodnota týchto opravných položiek je uvedená v poznámke 29. Z tohto titulu vzniká Spoločnosti koncentrácia kreditného rizika vo výške 29 817 tis. EUR. Pokiaľ by zámery, s ktorými boli tieto úvery poskytované neboli úspešne zrealizované Spoločnosti by mohla vzniknúť v tejto súvislosti strata.

Životnosť dlhodobého hmotného a nehmotného majetku

Odhadovaná doba životnosti hmotného a nehmotného majetku je preskúmaná vždy ku koncu účtovného obdobia v rámci inventarizácie majetku. Pre stanovenie životnosti sa posudzujú nasledovné faktory:

- očakávané využitie majetku v účtovnej jednotke, užívanie je určené s ohľadom na očakávanú kapacitu aktíva a jeho fyzický výkon
- typický životný cyklus majetku vychádzajúci z dostupných informácií o odhade použiteľnosti podobných aktív, ktoré sú využívané podobným spôsobom
- technické, technologické a iné druhy opotrebenia
- stabilita odvetvia, v ktorom sa majetok využíva a zmeny dopytu po výrobkoch a službách, ktoré sú výstupom využitia majetku

Prípadné rozdiely medzi dobou životnosti majetku stanovenou vedením Spoločnosti a jeho skutočnou dobou životnosti môžu mať významný vplyv na túto účtovnú závierku. Ak by sa predpokladané doby životnosti líšili od odhadov o 10 %, odpisy za rok končiaci 31. decembra 2025 by sa zvýšili o 1 188 tisíc EUR alebo znížili o 972 tisíc EUR.

Realizovateľnosť nákladov na vývoj

Spoločnosť analyzuje kritériá na kapitalizáciu pri prvotnom vykázaní nákladov na vývoj a vykazuje ich v skutočných nákladoch s predpokladom, že iba 25% prevažne externých nákladov sa využije prostredníctvom budúcich zákaziek a zvyšok je vykázaný v rámci nákladov na zákazku, s ktorou súvisia. Z týchto dôvodov výška kapitalizovaných nákladov na vývoj nepredstavuje všetky skutočne vynaložené náklady súvisiace s vývojom daných nehmotných aktív. Ku každému súvahovému dňu odhaduje vedenie spoločnosti budúcu realizovateľnosť berúc do úvahy súčasné a budúce zákazky, trhovú cenu podobných projektov a technologický pokrok v odvetví.

Priemerná zostávajúca doba životnosti pre kapitalizované náklady na vývoj k 31. decembru 2025 je 6,51 roka.

Rezervy

Finančné výkazy spoločnosti obsahujú významné čiastky, ktoré predstavujú rezervy na budúce výdavky, ktoré spoločnosť očakáva v súvislosti so svojou podnikateľskou činnosťou, predovšetkým rezervy na odstránenie výrobných väd výrobkov, pre odstránenie ktorých je viazaná zmluvnými podmienkami a rezerva na odchodné a pracovné a životné jubileá, ku ktorým je spoločnosť viazaná podmienkami dohodnutými v kolektívnych zmluvách nad rámec zákonných povinností. Výška rezerv vychádza z odhadov budúcich nákladov.

Výška rezervy na zákaznícke reklamácie vychádza z odhadov budúcich nákladov na opravy v súvislosti s odstránením väd v rámci záručnej doby výrobkov. Je stanovená na základe historickej analýzy nákladov na reklamácie so zohľadnením zmluvne dohodnutej štandardnej 2-ročnej záručnej lehoty výrobkov. Tento odhad je priebežne aktualizovaný. Ďalšie informácie k rezervám sa uvádzajú v pozn. 14 a 18.

Zníženie hodnoty nefinančných aktív

V prípade, že fakty a okolnosti naznačujú, že hodnota dlhodobých aktív alebo peňazotvornej jednotky je znížená, urobí sa výpočet spätne získateľnej čiastky v súlade s IAS 36 – Zníženie hodnoty aktív. Ak je spätne získateľná čiastka takéhoto dlhodobého majetku nižšia než jeho účtovná hodnota, tento rozdiel sa vykáže ako strata zo zníženia hodnoty do výsledku hospodárenia.

Spoločnosť vypočítala a zaúčtovala významné čiastky zníženia hodnoty dlhodobého majetku, zásob a pohľadávok na základe posúdenia ich budúceho použitia, plánovanej likvidácie, vymožitelnosti splácania a predaja. Pri niektorých položkách ešte nebolo prijaté konečné rozhodnutie a preto sa predpoklady ohľadne použitia, likvidácie alebo predaja majetku môžu zmeniť. Podrobné informácie o znížení hodnoty dlhodobého majetku, zásob a pohľadávok sa uvádzajú v pozn. 4, 5, 6, 7, 8, 9

Finančné investície

Spoločnosť aktívne vyhľadáva príležitosti na rozšírenie svojho trhového podielu a zabezpečenie komplexnej ponuky pre zákazníkov. V tejto súvislosti investuje prostredníctvom nákupu podielov v rámci Európy ale aj iných rýchlo rastúcich trhov. Potrebu tvorby opravnej položky voči finančným investíciám Spoločnosť posudzuje na základe dosahovaných a plánovaných výsledkov, kde sa skutočnosť môže odlišovať na základe zmenených trhových podmienok a úspešnosti opatrení na zefektívnenie výroby. V prípade predaja týchto investícií sa môže skutočná cena odlišovať od momentálne vykazanej hodnoty o významnú čiastku. Pozri tiež poznámku 7.

3.1. Nehmotné aktíva

V spoločnosti TATRAVAGÓNKA vznikajú nehmotné aktíva:

- aktíva obstarané vlastnou činnosťou, predovšetkým aktivované náklady na vývoj
- aktíva obstarané kúpou, napr. software,

Nehmotný majetok je pri jeho obstaraní ocenený obstarávacou cenou. Nehmotný majetok je zaúčtovaný, ak je pravdepodobné, že Spoločnosti budú z daného majetku plynúť budúce ekonomické úžitky a obstarávacia cena aktíva sa dá spoľahlivo stanoviť.

Spoločnosť nehmotné aktíva následne oceňuje obstarávacími nákladmi zníženými o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Spoločnosť stanovuje dobu použiteľnosti nehmotného aktíva v závislosti od predpokladanej doby jeho ekonomického využitia. Predpokladaná doba použiteľnosti a metóda amortizácie sa preveruje vždy na konci každého účtovného obdobia, pričom vplyv akýchkoľvek zmien v odhadoch sa účtuje prospektívne.

Výdaje na vývojové činnosti, v ktorých sa využívajú výsledky výskumu a iných znalostí za účelom ich využitia v novej a podstatne zdokonalenej výrobe a procesoch sa kapitalizujú, ak je výrobok alebo proces komerčne a technicky využiteľný a spoločnosť má dostatok zdrojov na dokončenie vývoja. Kapitalizované výdaje na vývojové činnosti v Spoločnosti zahŕňajú v prevažnej miere externé náklady v súvislosti s uvedením vyvíjaných výrobkov na trh (skúšky, certifikáty, posudky).

Ostatný vývoj sa účtuje do nákladov vo výkaze ziskov a strát. Kapitalizovaný vývoj sa účtuje v obstarávacích nákladoch mínus oprávky a pokles hodnoty.

Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou sa vykazuje, len ak sú splnené tieto podmienky:

- vytvorený majetok možno identifikovať (napr. softvér a nové procesy),
- je pravdepodobné, že vytvorený majetok bude produkovať budúce ekonomické úžitky,
- náklady na vývoj daného majetku možno spoľahlivo merať.
- možnosť jeho technického dokončenia
- zámer jeho dokončenia, používania alebo predaja
- schopnosť Spoločnosti používať alebo predať
- dostupnosť technických zdrojov, finančných zdrojov a ostatných na dokončenie jeho vývoja, použitie alebo predaj

Náklady na výskumnú činnosť (pokiaľ vznikajú) sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom sa vynaložili.

Nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou s konečnou dobou použiteľnosti sa odpisuje rovnomerne počas očakávanej doby jeho ekonomického využitia. Ak nehmotný majetok vytvorený vlastnou činnosťou nemožno kapitalizovať, náklady na vývoj sa účtujú do hospodárskeho výsledku v období, keď sa vynaložili.

Spoločnosť na konci každého účtovného obdobia skúma, či existuje indikácia zníženia hodnoty nehmotných aktív. Ak takáto indikácia existuje, Spoločnosť zníži účtovnú hodnotu na spätné ziskateľnú sumu, ktorá je stanovená ako reálna hodnota mínus náklady na predaj, alebo hodnota z používania, podľa toho, ktorá je vyššia.

Ďalšie údaje sú popísané v poznámke 4.

3.2. Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia

Pozemky, budovy, stavby, stroje a zariadenia sú ocenené v obstarávacej cene po znížení o oprávky a opravné položky, ak je to potrebné.

Výdavky, ktoré sa týkajú položiek pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení po ich zaradení do používania, zvyšujú ich účtovnú hodnotu iba v prípade, že Spoločnosť môže očakávať budúce ekonomické prínosy nad rámec ich pôvodnej výkonnosti a tieto výdavky môžu byť spoľahlivo ocenené. Všetky ostatné bežné výdavky sa účtujú ako opravy a údržba do nákladov obdobia, s ktorým vecne a časovo súvisia. Náklady na nahradenie hlavných častí alebo komponentov položiek dlhodobého hmotného majetku sú aktivované a vymenená časť je vyradená.

Významné náhradné dielce a pohotovostné zariadenia spĺňajú podmienky pre nehnuteľnosti, stroje a zariadenia, ak Spoločnosť očakáva ich využitie počas viac ako 1 roka alebo ak náhradné dielce a obslužné zariadenia môžu byť využité len v spojení so špecifickou položkou nehnuteľností, strojov a zariadení.

V súlade s požiadavkami IAS 36 sa ku dňu zostavenia finančných výkazov vykonáva posúdenie, či existujú faktory, ktoré by naznačovali, že realizovateľná hodnota pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení Spoločnosti je nižšia ako ich účtovná hodnota. V prípade zistenia takýchto faktorov sa odhadne realizovateľná hodnota budov, stavieb, strojov a zariadení ako čistá predajná hodnota alebo súčasná hodnota budúcich peňažných tokov, vždy tá, ktorá je vyššia. Akákoľvek odhadnutá strata zo zníženia hodnoty pozemkov, budov, stavieb, strojov a zariadení sa účtuje v plnej výške vo výkaze ziskov a strát v období, v ktorom zníženie hodnoty nastalo. Diskontné sadzby použité pri výpočte súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov vychádzajú z pozície Spoločnosti, ako aj z ekonomického prostredia Slovenskej republiky ku dňu zostavenia súvahy. V prípade, že sa Spoločnosť rozhodne zastaviť investičný projekt alebo sa významne oddiali jeho plánované ukončenie, posúdi prípadné zníženie jeho hodnoty a podľa potreby zaúčtuje opravnú položku.

Zisky a straty pri vyradení budov, stavieb, strojov a zariadení sú určené porovnaním výnosov s účtovnou hodnotou a sú plne zohľadnené vo výkaze ziskov a strát.

3.3. Dcérske a pridružené spoločnosti a spoločné podniky

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti (vrátane štruktúrovaných), ktoré Spoločnosť kontroluje, nakoľko Spoločnosť (i) je oprávnená riadiť príslušné aktivity dcérske spoločnosti, ktoré vo významnej miere ovplyvňujú jej hospodársky výsledok, (ii) je vystavená variabilným výnosom alebo má práva na variabilné výnosy na základe jej angažovanosti a (iii) má schopnosť ovplyvňovať tieto výnosy uplatňovaním svojho vplyvu nad dcérskou spoločnosťou.

Pri posudzovaní toho, či Spoločnosť kontroluje inú účtovnú jednotku, sa berie do úvahy existencia a vplyv podstatných hlasovacích práv, vrátane podstatných potenciálnych hlasovacích práv. Aby bolo právo podstatné, musí mať jeho držiteľ praktickú schopnosť uplatňovať ho vtedy, keď vznikne potreba prijať rozhodnutia o smerovaní relevantných činností ovládanej účtovnej jednotky. Spoločnosť môže kontrolovať účtovnú jednotku dokonca aj vtedy, keď v nej nevlastní väčšinu hlasovacích práv. V takom prípade posudzuje Spoločnosť výšku svojich hlasovacích práv porovnaním s veľkosťou a rozptýlením podielov ostatných držiteľov hlasovacích práv, aby zistila, či má de facto kontrolu nad daným subjektom. Ochranné práva iných investorov, napr. také, ktoré sa týkajú zásadných zmien činnosti danej účtovnej jednotky, alebo ktoré sa uplatňujú iba za výnimočných okolností, nebránia Spoločnosti, aby v tejto účtovnej jednotke uplatňovala kontrolný vplyv.

Pridružené spoločnosti sú všetky spoločnosti, v ktorých má Spoločnosť podstatný vplyv, ale neovláda ich, čo je vo všeobecnosti spojené s vlastníctvom 20 % až 50 % hlasovacích práv.

Spoločne kontrolované podniky („spoločné podniky“) sú tie, v ktorých sa Spoločnosť podieľa na kontrole činnosti spoločne so svojimi partnermi v podnikaní. Podľa IFRS 11, Spoločné dohody sú investície do spoločných podnikov klasifikované buď ako spoločné operácie alebo spoločné podniky v závislosti na zmluvných právach a povinnostiach každého investora. Spoločnosť posúdila povahu jej spoločných dohôd a určila, že sú spoločnými podnikmi.

Investície v dcérske spoločnostiach a pridružených spoločnostiach a spoločných podnikoch sú ocenené v tejto individuálnej účtovnej závierke v obstarávacích cenách. Obstarávacia cena je vyjadrená hodnotou zaplatených peňažných prostriedkov alebo peňažných ekvivalentov alebo reálnou hodnotou vložených aktív a pasív na získanie dcérske spoločnosti a pridružených spoločností a spoločných podnikov v čase ich akvizície. Prípadné zníženie ich hodnoty sa vyjadruje prostredníctvom opravnej položky. Opravné položky sa tvoria na základe metódy súčasnej hodnoty odhadovaných budúcich peňažných tokov.

3.4. Finančné nástroje - kľúčové podmienky oceňovania.

V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykazované v reálnej hodnote alebo amortizovanej hodnote tak, ako je nižšie uvedené.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala predajom aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku v rámci bežnej transakcie medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je ten, na ktorom sa uskutočňujú transakcie pre aktíva alebo pasíva s dostatočnou frekvenciou a objemom, aby poskytovali priebežné informácie o cenách.

Oceňovacie techniky, ako modely diskontovaných peňažných tokov alebo modely založené na bežných trhových transakciách alebo posúdenie finančných údajov subjektu sa používajú pri určovaní reálnej hodnoty niektorých finančných nástrojov, pre ktoré nie sú k dispozícii informácie o cenách na externom trhu.

Ocenenia reálnou hodnotou sú analyzované podľa úrovne v hierarchii ocenení reálnou hodnotou takto: (i) úroveň jedna sú ocenenia na úrovni kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pre identické aktíva alebo záväzky, (ii) ocenenia na úrovni dva sú oceňovacie techniky so všetkými významnými vstupmi aktíva alebo záväzku zistiteľnými, a to buď priamo (t. j. ako ceny), alebo nepriamo (t. j. odvodením od cien) a (iii) ocenenia na úrovni tri sú ocenenia, ktoré nie sú založené výhradne na zistiteľných trhových údajoch (t. j. ocenenie vyžaduje významné nezistiteľné vstupy). Prevody medzi jednotlivými úrovňami hierarchie reálnej hodnoty sa uskutočňujú ku koncu účtovného obdobia. Vid' Poznámka 33.2.5.

Amortizovaná hodnota je hodnota, v ktorej bol finančný nástroj vykázaný pri prvotnom zaúčtovaní po odpočítaní splátok istiny a zvýšení o časovo rozlíšené úroky. V prípade finančných aktív aj po odpočítaní vzniknutých strát zo zníženia hodnoty. Časovo rozlíšený úrok obsahuje rozpúšťanie transakčných nákladov časovo rozlíšených pri prvotnom zaúčtovaní a akékoľvek prémie alebo diskonty z hodnoty do splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej sadzby. Časovo rozlíšené úrokové výnosy a úrokové náklady, vrátane amortizovaného diskontu alebo prémie (s ohľadom na časové rozlíšenie poplatkov pri ich vzniku, ak existujú) nie sú prezentované samostatne a sú zahrnuté do účtovnej hodnoty súvisiacich položiek vo výkaze o finančnej situácii.

Metóda efektívnej úrokovej sadzby je metóda alokácie úrokových výnosov alebo úrokových nákladov za príslušné obdobie tak, aby bola zaistená konštantná úroková miera (efektívna úroková sadzba) z účtovnej hodnoty. Efektívna úroková sadzba je úroková sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby alebo príjmy (okrem budúcich strát spôsobených kreditným rizikom) počas doby predpokladanej životnosti finančného nástroja, alebo kratšej doby, ak je to vhodné, na brutto účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková sadzba diskontuje peňažné toky variabilných úrokových nástrojov k ďalšiemu termínu úrokovej fixácie, s výnimkou prémie alebo diskontu, ktorý odráža rozpätie nad pohyblivou sadzbou uvedenou v nástroji, alebo ďalších premenných faktorov, ktoré nie sú obnovené na základe trhovej sadzby. Tieto prémie alebo diskonty sa odpisujú počas celej predpokladanej životnosti nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky platené alebo prijaté medzi zmluvnými stranami, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej sadzby.

Finančné aktíva a finančné záväzky sa vykazujú resp. prestanú vykazovať, k dátumu transakcie na základe zmluvy o kúpe alebo predaji investície, ktorej podmienky vyžadujú vykonať investíciu v časovom rámci určenom daným trhom a pri prvotnom vykázaní sa oceňujú reálnou hodnotou.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dodať finančne aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

3.5. Prvotné vykázanie finančných nástrojov.

Všetky finančné nástroje okrem pohľadávok z obchodného styku sú prvotne vykázané v reálnej hodnote. Pri prvotnom vykázaní reálnu hodnotu najlepšie určuje transakčná cena. Zisk alebo strata z prvotného vykázania sa účtuje len v prípade, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorá môže byť podložená ďalšími pozorovateľnými súčasnými trhovými transakciami s rovnakým nástrojom alebo výpočtami na základe oceňovacích techník, ktorých vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov.

Pohľadávky z obchodného styku sa pri ich vzniku oceňujú transakčnou hodnotou a následne sú vykázané v účtovnej hodnote získanej metódou efektívnej úrokovej miery, pričom ich hodnota sa znižuje o opravnú položku.

Všetky nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie v časovom rámci stanovenom predpismi alebo trhovými zvyklosťami (nákupy a predaje „bežným spôsobom“) sa zaznamenávajú v deň obchodu, čo je dátum, ku ktorému sa Spoločnosť zaviazala dodať finančne aktívum. Všetky ostatné nákupy sú vykázané, keď sa účtovná jednotka stane stranou zmluvného zaobstarania nástroja.

3.6. Klasifikácia finančných aktív

Finančný majetok sa klasifikuje do týchto kategórií:

- aktíva následne oceňované v umorovanej hodnote
- aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez ostatný súhrnný zisk (FVOCI)
- aktíva následne oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok (FVPL).

Klasifikácia dlhových nástrojov závisí na podnikateľskom modeli, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančných aktív a od toho, či zmluvné peňažné toky predstavujú len platby istiny a úrokov (SPPI). Ak je dlhový finančný nástroj držaný za účelom inkasovania peňažných tokov, môže byť oceňovaný umorovanou hodnotou len ak zároveň spĺňa podmienku SPPI.

Dlhové finančné nástroje, ktoré spĺňajú podmienku SPPI, a ktoré sú súčasťou portfólia, ktoré účtovná jednotka drží s cieľom inkasovať peňažné toky a zároveň s možnosťou predat' finančné aktíva z tohto portfólia, môžu byť klasifikované ako FVOCI.

Finančné aktíva, ktorých peňažné toky nepredstavujú SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty). Vnorené deriváty sa už neseparujú z finančných aktív avšak zohľadňujú sa pri vyhodnení testu SPPI.

Výnosové úroky sa vykazujú pomocou efektívnej úrokovej miery, okrem krátkodobých pohľadávok, pri ktorých by vykázanie úrokov nebolo významné.

Pri ostatnom finančnom majetku by objektívnym dôkazom zníženej hodnoty mohli byť:

- významné finančné ťažkosti emitenta alebo zmluvnej strany, alebo
- porušenie zmluvy, ako napr. nesplácanie, resp. nedodržanie podmienok splácania úrokov alebo istiny, alebo
- pravdepodobnosť, že dlžník sa dostane do konkurzu alebo začne finančnú reorganizáciu, alebo
- vymiznutie aktívneho trhu pre finančný majetok z dôvodu finančných ťažkostí.

V prípade určitých kategórií finančného majetku (napr. pohľadávky z obchodného styku) sa položky, ktorých individuálne posúdenie nepreukázalo znehodnotenie, následne posudzujú skupinovo. Objektívny dôkaz zníženej hodnoty portfólia pohľadávok môže zahŕňať skúsenosti spoločnosti s inkasom platieb v minulosti, častejší výskyt oneskorených platieb v portfóliu po prekročení priemernej doby úverovania 60 dní, ako aj pozorovateľné zmeny národných alebo lokálnych ekonomických podmienok, ktoré sú v korelácii s nesplácaním pohľadávok.

Realizovateľná hodnota pohľadávok spoločnosti sa vypočíta ako súčasná hodnota očakávaných budúcich peňažných príjmov, odúročená pôvodnou vnútornou efektívnou úrokovou mierou aktíva. Krátkodobé pohľadávky sa neodúročujú. Realizovateľná hodnota ostatných aktív je vyššia z hodnôt čistej predajnej ceny a úžitkovej hodnoty. Pri určení úžitkovej hodnoty sa očakávané budúce peňažné príjmy odúročia na ich súčasnú hodnotu použitím odúročiteľa pred daňou, ktorý zohľadňuje súčasnú trhovú hodnotu budúcej hodnoty peňaží a riziko vzťahujúce sa na dané aktívum. V súlade s IFRS 9, spoločnosť implementovala model znehodnotenia pohľadávok z obchodného styku, na základe ktorého spoločnosť pre obchodné pohľadávky bez významného prvku financovania tvorí opravné položky vo výške očakávaných strát za 12 mesiacov životnosti pohľadávky.

Vedenie spoločnosti rozdelilo zákazníkov do skupín na základe historických skúseností, zabezpečenia pohľadávky a aktuálnej finančnej situácie.

1. Bonitní zákazníci a zákazníci v rámci skupiny
2. Ostatní zákazníci

Pri bonitných zákazníkoch a spoločnostiach v skupine vedenie určilo očakávané straty za celú dobu životnosti pohľadávky vo výške 0 %. V prípade individuálneho významného zhoršenia kredibility, vedenie tvorí opravnú položku individuálne.

Pre ostatných zákazníkov spoločnosť kalkuluje zníženie hodnoty pohľadávok aplikáciou percenta pravdepodobnosti úpadku pre nefinančný sektor vyhlasovaného každoročne Národnou bankou Slovenska na obchodné pohľadávky.

Metódy výpočtu strát na zníženie hodnoty, pri významnom zhoršení kredibility, sú skupinovo založené na vekovej štruktúre pohľadávok po zohľadnení individuálneho posúdenia vymožitelnosti nasledovne :

- pohľadávky v lehote splatnosti alebo po lehote splatnosti do 90 dní – spoločnosť však posudzuje pravdepodobnosť inkasa týchto pohľadávok na základe očakávaných strát, ako je uvedené vyššie
- pohľadávky po lehote splatnosti od 91 dní do 180 dní – tvorí sa opravná položka vo výške 10 %
- pohľadávky po lehote splatnosti od 181 dní do 365 dní – tvorí sa opravná položka vo výške 50 %
- pohľadávky po lehote splatnosti nad 365 dní – tvorí sa opravná položka vo výške 100 %

Pri finančnom majetku vykázanom v amortizovaných nákladoch výška znehodnotenia predstavuje rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a súčasnou hodnotou predpokladaných budúcich peňažných tokov diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou.

Účtovná hodnota finančného majetku sa znižuje o stratu zo zníženia hodnoty priamo pri všetkých položkách finančného majetku okrem pohľadávok z obchodného styku, ktorých účtovná hodnota sa znižuje pomocou účtu opravných položiek. V prípade, že pohľadávka z obchodného styku je nedobytná, odpíše sa oproti účtu opravných položiek. Následné výnosy z odpísaných pohľadávok sa účtujú ako zníženie opravných položiek. Zmeny v účtovnej hodnote účtu opravných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

Pri finančnom majetku vykazanom v amortizovaných nákladoch, ak v nasledujúcom období výška straty zo zníženia hodnoty klesne a tento pokles možno objektívne pripísať udalosti, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty, vykázaná strata zo zníženia hodnoty sa rozpustí cez výkaz ziskov a strát tak, aby účtovná hodnota investície k dátumu rozpustenia príslušnej straty zo zníženia hodnoty neprevýšila amortizované náklady, aké by boli, keby sa takáto strata nevykázala.

3.7. Odúčtovanie finančných aktív

Spoločnosť odúčtuje finančné aktíva, ak (a) sú aktíva splatené alebo práva na peňažné toky z aktív inak zaniknú, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančných aktív alebo uzavrela dohodu oprávňujúcu k prevedeniu, zatiaľ čo (i) prevedie tiež v podstate všetky riziká a prínosy plynúce z vlastníctva majetku, alebo (ii) nepreviedie ani si nezachová v podstate všetky riziká a prínosy spojené s vlastníctvom, ale nezachová si kontrolu. Kontrola je zachovaná v prípade, že zmluvná strana nemá praktickú možnosť predat' aktívum ako celok nespriaznenej tretej osobe, bez toho, aby museli byť nariadené ďalšie obmedzenia na predaj.

3.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

Peniaze a peňažné ekvivalenty predstavujú hotovosť, peniaze na bankových účtoch a cenné papiere s dobou splatnosti do troch mesiacov odo dňa vystavenia, ku ktorým sa viaže zanedbateľné riziko zmeny hodnoty. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú účtované v ich umorovanej hodnote.

3.9. Zásoby

Materiál a ostatné zásoby sa vykazujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Obstarávacia cena zahŕňa náklady na materiál, ostatné priame náklady a súvisiace režijné náklady. Čistá realizovateľná hodnota je odhadom predajnej ceny pri bežných podmienkach obchodovania po odpočítaní nákladov na predaj. Zásoby vytvorené vlastnou činnosťou sa vykazujú vo vlastných nákladoch alebo v čistej realizovateľnej hodnote, vždy v tej, ktorá je nižšia. Vlastné náklady zahŕňajú priame náklady výroby a výrobnú réžiu.

Úbytok zásob sa účtuje v cene zistenej metódou váženého aritmetického priemeru.

Spoločnosť vyrába vlastnou činnosťou zásoby, ktoré budú použité v zákazkách určených pre finálnych zákazníkov. Tieto zásoby sú priradené na zákazky až pri montáži na finálny produkt, sú vykazované na riadku Nedokončená výroba a polotovary a sú oceňované rovnako ako ostatné zásoby.

3.10. Preddavky

Preddavky sa vykazujú v obstarávacej cene zníženej o zníženie hodnoty. Preddavky sú klasifikované ako dlhodobé, ak sa očakáva, že tovar alebo služby súvisiace s preddavkami, budú obdržané po jednom roku, alebo ak sa preddavky vzťahujú na aktívum, ktoré bude samo o sebe pri prvotnom zaúčtovaní klasifikované ako dlhodobé. Preddavky na obstaranie aktív sú prevedené na účtovnú hodnotu aktíva, ako náhle Spoločnosť získala kontrolu nad finančným aktívom a je pravdepodobné, že do Spoločnosti budú plynúť budúce ekonomické úžitky spojené s aktívom. Ak existuje náznak, že tovar alebo služby súvisiace s preddavkami nebudú prijaté, ani nebude preddavok vrátený, je účtovná hodnota preddavku znížená a zodpovedajúca strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vo výkaze ziskov a strát.

3.11. Základné imanie

Kmeňové akcie sú klasifikované ako vlastné imanie. Dodatočné transakčné náklady priamo priraditeľné emisii nových akcií sú vykázané vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií, po odpočítaní vplyvu na dane.

3.12. Dividendy

Dividendy sú vykázané ako záväzok a znižujú hodnotu vlastného imania v období, v ktorom boli vyhlásené a schválené. Akékoľvek dividendy vyhlásené po vykazanom období a pred schválením účtovnej závierky sú prezentované v poznámke o udalostiach po súvahovom dni.

3.13. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond bol vytvorený v súlade s Obchodným zákonníkom. Príspevky do zákonného rezervného fondu boli tvorené vo výške 10 % zisku Spoločnosti až do dosiahnutia hodnoty fondu vo výške 20 % základného imania. Tento fond nie je možné rozdeliť ako dividendy a môže byť použitý len na zvýšenie základného imania alebo na krytie strát.

3.14. Finančné záväzky

Finančné záväzky vrátane pôžičiek sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote zníženej o náklady na transakciu. Následne sa oceňujú amortizovanými nákladmi pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, pričom úrokové náklady sa vykazujú na základe efektívneho nákladu.

3.15. Finančné záruky

Finančné záruky sú neodvolateľné zmluvy, ktoré vyžadujú, aby Spoločnosť uhradila držiteľovi záruky stratu, ktorú utrpel z dôvodu, že určitý dlžník nezaplatil v dobe splatnosti v súlade s podmienkami dlhového nástroja. Finančné záruky sú prvotne vykázané v reálnej hodnote, ktorá je zvyčajne určená výškou prijatých poplatkov, alebo na základe trhových cien podobných nástrojov v prípade zmluvy o finančných zárukách so spriaznenou stranou Spoločnosti. Táto suma sa odpisuje rovnomerne po dobu trvania záruky. Na konci každého účtovného obdobia sú záruky ocenené hodnotou: (i) zostatku neumorenej sumy po prvotnom vykázaní a (ii) najlepšieho odhadu výdavkov potrebných na vyrovnanie tohto záväzku na konci účtovného obdobia.

3.16. Záväzky z obchodného styku

Záväzky z obchodného styku predstavujú povinnosť zaplatiť za tovar alebo služby, ktoré boli obstarané od dodávateľov v rámci bežnej činnosti. Záväzky sú klasifikované ako krátkodobé záväzky, ak platba je splatná do jedného roka, alebo v rámci prevádzkového cyklu účtovnej jednotky. Všetky ostatné položky záväzkov sú vykázané ako dlhodobé záväzky.

Záväzky z obchodného styku počiatočne zaúčtované v ich reálnej hodnote a následne sú ocenené v umorovanej hodnote stanovenej použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

3.17. Rezervy

Rezervy na záväzky a poplatky sú nefinančné záväzky s neurčitým časovým vymedzením a výškou.

Rezervy sa prvotne účtujú v prípade, ak má Spoločnosť existujúci alebo možný záväzok z minulej udalosti, je pravdepodobné, že splnenie daného záväzku spôsobí úbytok aktív a je možné spoľahlivo odhadnúť výšku tohto záväzku. Rezervy sú ocenené v súčasnej hodnote predpokladaných výdavkov potrebných na splnenie záväzku s použitím sadzby pred zdanením odrážajúcej aktuálne trhové hodnotenia časovej hodnoty peňazi a riziká špecifické pre daný záväzok. Zvýšenie rezervy v dôsledku plynutia času je považované za nákladové úroky.

Ak existuje rad obdobných záväzkov, pravdepodobnosť, že dôjde k čerpaniu prostriedkov potrebných na ich vyrovnanie sa stanoví na základe posúdenia kategórie záväzkov ako celku.

Spoločnosť odhaduje náklady v súvislosti s dohodnutými záručnými podmienkami na odstránenie väd vyrobených a predaných výrobkov včítane ďalších súvisiacich nákladov na ich odstránenie..

Súčasnú záväzky vyplývajúce z nevýhodných zmlúv sa účtujú a oceňujú ako rezervy. Nevýhodná zmluva sa chápe ako zmluva, na základe ktorej nevyhnutné náklady na splnenie záväzkov zo zmluvy prevyšujú predpokladané ekonomické úžitky, ktorých prijatie sa na základe takejto zmluvy očakáva.

Ak Spoločnosť očakáva, že rezerva bude refundovaná, napríklad v rámci poisťovnej zmluvy, táto náhrada je účtovaná ako samostatné aktívum, ale len v prípade, že je náhrada takmer istá.

Podmienené záväzky sa nevykazujú v účtovnej závierke. Zverejňujú sa v poznámkach k účtovnej závierke, s výnimkou tých, kde je možnosť odlivu zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky veľmi nepravdepodobná.

3.18. Účtovanie výnosov

Výnosy sa oceňujú na základe protihodnoty, na ktorú má Spoločnosť nárok podľa zmluvy so zákazníkom a nezahŕňajú sumy inkasované za tretie strany. Spoločnosť vykazuje výnosy, akonáhle odovzdá kontrolu nad produktom alebo službou zákazníčkovi.

Predaj tovaru a vyrobených výrobkov. Spoločnosť vykazuje výnosy z predaja tovaru, predaja vyrobených výrobkov a predaných služieb a ostatných činností podľa princípu časového rozlíšenia. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatého plnenia alebo pohľadávky a predstavujú pohľadávky z tovarov a služieb dodávaných počas bežnej podnikateľskej činnosti bez zliav a dane z pridanej hodnoty.

Predaj tovaru. V súvislosti s predajom tovaru sa o výnose účtuje v okamihu, keď všetky významné riziká a výhody spojené s vlastníctvom boli prevedené na kupujúceho, a keď nezostávajú žiadne významné neistoty z protiplnení, pridružených nákladov a možných reklamácií alebo vrátenia tovaru. Tržby sa vykazujú po odpočítaní daní a zliav. Spoločnosť fakturuje predaj tovaru v okamihu dodania so splatnosťou 30-60 dní.

Materiál a náhradné diely. Spoločnosť predáva svojim dcérskym spoločnostiam materiál a náhradné diely. Predaj materiálu sa vykazuje, keď Spoločnosť doručí materiál dcérskej spoločnosti a neexistuje žiaden záväzok, ktorý by mohol ovplyvniť príjem materiálu dcérskou spoločnosťou. Výnosy z predaja materiálu a náhradných dielov sú vykázané ako ostatné prevádzkové výnosy.

Predaj služieb. Výnosy zo služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sú služby poskytnuté, s ohľadom na stupeň dokončenia konkrétnej transakcie, ktorý je odhadnutý na základe skutočne poskytnutej služby ako pomernej časti celkových služieb, ktoré majú byť poskytnuté.

Výnosy z dividend. Výnosy z dividend sa vykážu, keď vznikne právo na vyplatenie dividend a je pravdepodobný prílev prostriedkov predstavujúcich ekonomické úžitky.

Úrokové výnosy. Výnosové úroky sú účtované v časovej a vecnej súvislosti na základe metódy efektívnej úrokovej miery.

3.19. Zmluvy o zhotovení (zákazková výroba)

Zákazková výroba je definovaná v IFRS 15, "Vykazovanie výnosov zo zmlúv so zákazníkmi", ako zmluva špecificky dohodnutá na zhotovenie aktíva.

Náklady na zákazkovú výrobu sa vykazujú v čase ich vzniku.

Ak nie je možné spoľahlivo uskutočniť odhad výsledku (úspešnosti) zhotovenia zákazky, výnosy sa vykážu iba v rozsahu vzniknutých nákladov, u ktorých je pravdepodobné, že budú uhradené. Ak sa výsledok zákazky dá spoľahlivo odhadnúť a ak je pravdepodobné, že ukončenie zákazky bude ziskové, výnosy viažuce sa na zákazku sa vykážu počas dohodnutej doby zhotovenia zákazky v súlade s IFRS 15. Ak je pravdepodobné, že celkové náklady na zákazku prevýšia celkové dohodnuté výnosy, Spoločnosť vykáže rezervu na stratovú zákazku v plnej výške očakávanej straty.

Zmeny v dohodnutých prácach a nárokoch sú zahrnuté vo výnosoch zo zákazkovej výroby v rozsahu dohodnutom so zákazníkom a za predpokladu, že ich je možné spoľahlivo oceniť. Na stanovenie sumy nákladov a výnosov, ktoré je potrebné vykázat počas účtovného obdobia používa Spoločnosť metódu percenta dokončenia zákazky. Percento dokončenia sa určuje ako pomer nákladov už vynaložených na zhotovenie zákazky k dátumu zostavenia účtovnej závierky k celkovým odhadovaným nákladom na každú zákazku osobitne. Náklady vynaložené počas roka v súvislosti s budúcimi aktivitami vykonávanými na zákazke sa pri určovaní stupňa dokončenosti zákazky neberú do úvahy.

Spoločnosť vykazuje zmluvné aktívum voči odberateľom – čiastky nevyfakturované odberateľom – zo zákaziek v prípade všetkých rozpracovaných zákaziek, u ktorých vynaložené náklady spolu s vykázaným ziskom (po odpočítaní vykázanej straty) prevyšujú priebežne fakturované výnosy. Priebežne fakturované výnosy neuhradené objednávatelom zákazky a sumy predstavujúce zádržné, sú vykázané v rámci pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok. Spoločnosť vykazuje ako svoj záväzok sumu splatnú odberateľom – čiastky dlžné odberateľom – zákaziek v prípade, že priebežne faktúry týkajúce sa všetkých rozpracovaných zákaziek prevyšujú vynaložené náklady plus vykázaný zisk (po odpočítaní vykázanej straty).

3.20. Splatná daň z príjmov

Daň z príjmov bola zaúčtovaná v individuálnej účtovnej závierke na základe zákonov, ktoré boli schválené alebo v podstate schválené do konca účtovného obdobia. Náklad na daň z príjmov predstavuje splatnú daň a odloženú daň a je zaúčtovaný s vplyvom na hospodársky výsledok s výnimkou prípadov, ak je zaúčtovaný s vplyvom na ostatný súhrnný zisk alebo priamo do vlastného imania, pretože daň sa vzťahuje na transakcie, ktoré sú tiež účtované v danom alebo inom období do ostatných súhrnných ziskov alebo priamo do vlastného imania.

Splatná daň sa vypočíta na základe zdaniteľného zisku za dané obdobie. Zdaniteľný zisk sa odlišuje od zisku, ktorý je vykázaný vo výkaze ziskov a strát a ostatného úplného výsledku, pretože nezahŕňa položky výnosov a nákladov, ktoré sú zdaniteľné alebo odpočítateľné od základu dane v iných rokoch, ani položky, ktoré nie sú zdaniteľné, resp. odpočítateľné od základu dane.

Záväzok Spoločnosti za splatné dane pre rok 2025 sa vypočíta v zmysle platných slovenských účtovných predpisov vo výške 24 %.

Dane iné ako daň z príjmov sú účtované v rámci prevádzkových nákladov.

3.21. Odložená daň z príjmov

O odloženej dani z príjmov sa účtuje zo všetkých dočasných rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou aktív a pasív súvahovou záväzkovou metódou. V súlade s výnimkou prvotného vykázania, sa odložená daň neúčtuje pri dočasných rozdieloch pri prvotnom vykázaní aktíva alebo záväzku z transakcie inej ako podniková kombinácia, ak transakcia pri prvotnom zaúčtovaní neovplyvní účtovný ani zdaniteľný zisk.

Pri výpočte odloženej dane sa používa sadzba dane z príjmov očakávaná v období, v ktorom sa má vyrovnať príslušná pohľadávka alebo záväzok. Odložená daň sa účtuje vo výkaze ziskov a strát s výnimkou tých pohľadávok a záväzkov, ktoré sa účtujú priamo s proti zápisom vo vlastnom imaní; v takomto prípade sa aj odložená daň účtuje s proti zápisom vo vlastnom imaní. Sadzba dane z príjmov platná v roku 2025 je 24 % (2024: 24 %).

Najvýznamnejšie dočasné rozdiely vznikajú ako dôsledok rozdielov medzi daňovou a účtovnou zostatkovou hodnotou budov, stavieb, strojov a zariadení.

Odložené daňové pohľadávky sú zaúčtované v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné uplatniť realizované dočasné rozdiely. Odložená daň je zaúčtovaná z dočasných rozdielov z investícií do dcérskych spoločností s výnimkou prípadov, keď doba uplatnenia dočasného rozdielu je pod kontrolou Spoločnosti a je pravdepodobné, že dočasný rozdiel sa nebude v dohľadnej dobe realizovať.

Spoločnosť vzájomne započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky, ak Spoločnosť má právne uplatniteľné právo započítať pohľadávky zo splatnej dane z príjmov voči záväzkom zo splatnej dane z príjmov a ide o daňové povinnosti voči tomu istému daňovému úradu.

3.22. Operácie v cudzích menách

Peňažné aktíva a pasíva sú prepočítané na funkčnú menu pomocou oficiálneho výmenného kurzu Európskej centrálnej banky ("ECB") na konci príslušného vykazovaného obdobia. Kurzové zisky a straty vyplývajúce z vysporiadania transakcií a z prepočtu peňažných aktív a záväzkov na funkčnú menu na konci roka oficiálnym výmenným kurzom ECB sú vykázané vo výkaze ziskov a strát ako ostatné finančné výnosy alebo náklady, ak sa vzťahujú na finančné aktivity, akými sú bankové pôžičky. V opačnom prípade sa vykazujú ako ostatné prevádzkové výnosy alebo náklady. Prepočet kurzom platným na konci roka sa nevzťahuje na nepeňažné položky, ktoré sú ocenené v historických cenách.

3.23. Nákladové úroky

Nákladové úroky, ktoré priamo súvisia s obstarávaním, výstavbou alebo výrobou kvalifikovaného majetku, sa pripočítavajú k obstarávacej cene takéhoto majetku až do momentu, kým daný majetok nie je v podstatnej miere pripravený na plánované použitie alebo predaj. Všetky ostatné náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v období v ktorom vznikli.

3.24. Finančné nástroje

Finančné aktíva a pasíva vykazuje Spoločnosť vo svojom výkaze o finančnej situácii vtedy, keď sa na ňu ako na zmluvnú stranu vzťahujú ustanovenia týkajúce sa daného nástroja.

3.25. Sociálne a dôchodkové zabezpečenie

Spoločnosť odvádza príspevky na zákonné zdravotné poistenie a sociálne zabezpečenie z objemu hrubých miezd podľa sadzieb platných počas roka. Náklady na sociálne zabezpečenie sa účtujú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Spoločnosť nemá záväzok odvádzať z objemu hrubých miezd prostriedky do týchto fondov nad zákonom stanovený rámec. Spoločnosť okrem toho prispieva svojim zamestnancom na doplnkové dôchodkové poistenie.

3.26. Odchodné a iné dlhodobé zamestnanecké požitky

Spoločnosť prispieva do štátnych a súkromných penzijných fondov a na plány ostatných sociálnych benefitov so stanovenou výškou príspevku, pričom Spoločnosť platí pevne stanovené príspevky do samostatného fondu a nebude mať žiadne ďalšie právne alebo iné povinnosti platiť ďalšie príspevky, ak daný fond nebude mať dostatočný majetok na zaplatenie nárokov všetkým zamestnancom za dobu, ktorú odpracovali v bežnom a minulých obdobiach. Príspevky sa účtujú do nákladov v čase vzniku záväzku.

Na základe dohody s odborními Spoločnosť tiež má (a) povinnosť vyplatiť tri až šesť mesačných miezd zamestnancovi, ktorí v čase odchodu do dôchodku splní stanovené podmienky, čo predstavuje zamestnanecký požitok so stanovenou výškou benefitu splatný po ukončení zamestnania a tiež (b) povinnosť vyplatiť odmeny v čase dosiahnutia stanoveného životného alebo pracovného jubilea. Tieto povinnosti sú zaúčtované ako záväzky odhadnuté každý rok nezávislými poistnými matematickými na základe metódy plánovaného ročného zhodnotenia požitkov (Projected Unit Credit Method). Diskontovaná súčasná hodnota záväzku zo stanovenou výškou požitku je stanovená (a) diskontovaním očakávaných budúcich peňažných tokov na základe úrokových mier vysokokvalitných korporátnych dlhopisov, ktoré majú podmienky a splatnosť približne rovnakú ako splatnosť súvisiaceho záväzku a (b) následným alokovaním vypočítanej súčasnej hodnoty na obdobia zamestnania podľa podmienok plánu požitkov.

Poistno-matematické precenenia požitkov splatných po ukončení zamestnania, ktoré vznikajú z rozdielov medzi skutočnosťou a predpokladmi a zo zmien v poistno-matematických predpokladoch, sú zaúčtované do ostatných súhrnných ziskov v období, keď vznikli, a sú okamžite preúčtované do nerozdeleného zisku vo výkaze zmien vlastného imania.

Poistno-matematické precenenia záväzku z odmien za pracovné a životné jubileá sú zaúčtované s vplyvom na hospodársky výsledok ako náklad na zamestnanecké požitky v čase, keď náklad vznikol. Náklady na minulé služby, ak nejaké vzniknú, sú zaúčtované do nákladov okamžite v čase vzniku záväzku.

Ako je uvedené v IAS 19, Zamestnanecké požitky, odsek 133, Spoločnosť nerozlišuje krátkodobé a dlhodobé časti záväzkov z plánov so stanovenou výškou požitkov a vykazuje odhad ako celok v rámci dlhodobých záväzkov.

3.27. Leasingy

Spoločnosť posudzuje, či má zmluva charakter leasingu alebo leasing obsahuje na začiatku zmluvy.

Spoločnosť vykazuje aktíva z práva k užívaniu a súvisiace záväzky z leasingu zo všetkých zmlúv, v ktorých vystupuje ako nájomca, s výnimkou krátkodobých leasingov (doba leasingu 12 mesiacov a menej) a leasingov aktív s nízkou hodnotou (do 5 000 EUR). U týchto leasingov Spoločnosť vykazuje platby ako prevádzkový náklad rovnomerne po dobu trvania. Záväzok z leasingu sa prvotne oceňuje súčasnou hodnotou leasingových platieb a je diskontovaný implicitnou úrokovou sadzbou.

Účtovná hodnota záväzku z leasingu sa zvyšuje tak aby odrážala úrok z leasingu (s použitím metódy efektívnej úrokovej miery) a znižuje o leasingové platby.

Spoločnosť preceňuje záväzok z leasingu aj úpravu súvisiacich aktív ak sa zmenila doba trvania leasingu, ak sa zmenili leasingové platby

Aktíva z práva na užívaní sa odpisujú po dobu trvania leasingu alebo po dobu použiteľnosti podkladového aktíva podľa toho, ktorá je kratšia. Ak leasing prevádza vlastníctvo podkladového aktíva odpisuje sa aktívum po dobu použiteľnosti podkladového aktíva.

Prenájom, pri ktorom je Spoločnosť nájomcom, ktorý neprevádza významnú časť rizík a ziskov spojených s vlastníctvom z prenajímateľa na Spoločnosť, sú celkové lízingové splátky účtované do výkazu ziskov a strát rovnomerne po dobu trvania nájmu. Doba trvania nájmu je nevypovedateľná doba, za ktorú sa nájomca zaviazal prenajímať aktívum spolu s akýmkoľvek ďalšími podmienkami, za ktorých má nájomca možnosť pokračovať v prenájme aktíva s alebo bez ďalšej platby, ak je na začiatku lízingu dostatočne isté, že nájomca využije túto možnosť.

Pri prenájme majetku formou operatívneho lízingu sa pohľadávky z lízingových splátok účtujú do výnosov z prenájmu priebežne počas doby trvania lízingovej zmluvy.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

4. NEHMOTNÝ MAJETOK

Obstarávacia cena (v EUR)	Vývoj	Softvér	Oceniteľné Práva	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Nedokončené nehmotné investície	Celkom
Stav k 1.1.2024	9 752 316	9 322 181	3 773 719	89 129	681 248	23 618 593
Prírastky	0	0	0	0	645 878	645 878
Úbytky	0	0	0	-66	-210 835	-210 901
Presuny	362 879	179 989	0	0	-542 868	0
Stav k 31.12.2024	10 115 195	9 502 170	3 773 719	89 063	573 423	24 053 570
Prírastky	0	0	0	0	522 412	522 412
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Presuny	81 868	348 317	1 174	23 627	-454 986	0
Stav k 31.12.2025	10 197 063	9 850 487	3 774 893	112 690	640 849	24 575 982
Oprávky (v EUR)						
Stav k 1.1.2024	7 306 652	6 439 414	468 945	84 163	0	14 299 174
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	408 323	764 144	343 855	0	0	1 516 322
Eliminované pri vyradení	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2024	7 714 975	7 203 558	812 800	84 163	0	15 815 496
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	428 694	731 301	334 423	567	0	1 494 985
Eliminované pri vyradení	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2025	8 143 669	7 934 859	1 147 223	84 730	0	17 310 481
Opravné položky (v EUR)						
Stav k 1.1.2024	0	0	0	0	359 329	359 329
Tvorba/rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	0	-210 202	-210 202
Stav k 31.12.2024	0	0	0	0	149 127	149 127
Tvorba/rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2025	0	0	0	0	149 127	149 127
Účtovná hodnota – stav k 1.1.2024	2 445 664	2 882 767	3 304 774	4 966	321 919	8 960 090
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2024	2 400 220	2 298 612	2 960 919	4 900	424 296	8 088 947
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2025	2 053 394	1 915 628	2 627 670	27 960	491 722	7 116 374

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Vývoj	5 až 20	lineárna	5 – 20
Softvér	4 až 20	lineárna	5 – 25
Oceniteľné práva (licencia)	1 až 12	lineárna	8,33 – 100
Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	4 až 50	lineárna	2 – 25

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

5. POZEMKY, BUDOVY, STAVBY, STROJE A ZARIADENIA

	Pozemky	Budovy, haly a stavby	Stroje a prístroje a zariadenia	Ostatný dlhodobý hmotný majetok	Nedokončené hmotné investície	Celkom
Obstarávacia cena (v EUR)						
Stav k 1.1.2024	27 039 796	101 546 694	112 101 719	3 276 719	3 305 239	247 270 167
Prírastky	0	0	0	0	22 424 481	22 424 481
Úbytky	-47 962	-18 614	-3 585 703	-8	-314 844	-3 967 131
Presuny	107 409	2 003 520	15 387 093	130 640	-17 628 662	0
Stav k 31.12.2024	27 099 243	103 531 600	123 903 109	3 407 351	7 786 214	265 727 517
Prírastky	0	0	0	0	17 721 663	17 721 663
Úbytky	0	-13 027	-4 434 862	-22	0	-4 447 911
Presuny	50 500	2 571 772	14 416 651	343 386	-17 382 309	0
Stav k 31.12.2025	27 149 743	106 090 345	133 884 898	3 750 715	8 125 568	279 001 269
Oprávky (v EUR)						
Stav k 1.1.2024	0	42 222 426	73 984 376	2 449 064	0	118 655 866
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	2 217 204	6 918 207	293 508	0	9 428 919
Eliminované pri vyradení	0	-10 064	-3 224 219	-8	0	-3 234 291
Stav k 31.12.2024	0	44 429 566	77 678 364	2 742 564	0	124 850 494
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	0	2 294 280	8 110 108	283 569	0	10 687 957
Eliminované pri vyradení	0	-11 983	-4 396 417	-22	0	-4 408 422
Stav k 31.12.2025	0	46 711 863	81 392 055	3 026 111	0	131 130 029
Opravné položky (v EUR)						
Stav k 1.1.2024	0	1 116 403	0	0	160 426	1 276 829
Tvorba/rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-24 113	0	0	0	-24 113
Tvorba/rozpustenie cez preceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2024	0	1 092 290	0	0	160 426	1 252 716
Tvorba/rozpustenie cez výkaz ziskov a strát	0	-1 611	0	0	0	-1 611
Tvorba/rozpustenie cez preceňovací rozdiel	0	0	0	0	0	0
Stav k 31.12.2025	0	1 090 679	0	0	160 426	1 251 105
Účtovná hodnota – stav k 1.1.2024	27 039 796	58 207 865	38 117 343	827 655	3 144 813	127 337 472
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2024	27 099 243	58 009 744	46 224 745	664 787	7 625 788	139 624 307
Účtovná hodnota – stav k 31.12.2025	27 149 743	58 287 803	52 492 843	724 604	7 965 142	146 620 135

Preddavky na obstaranie hmotného majetku sú k 31. decembru 2025 vo výške 5 996 429 (k 31. decembru 2024: 4 562 202). Preddavky sú zúčtované s faktúrou pri jej prijatí a vykázané ako prírastok nedokončených hmotných investícií.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Predpokladaná doba používania, metóda odpisovania a odpisová sadzba sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Predpokladaná doba používania	Metóda odpisovania	Ročná odpisová sadzba v %
Budovy, haly a stavby	2 až 103	lineárna	0,97 – 50
Stroje, prístroje a zariadenia	1 až 88	lineárna	1,14 – 100
Dopravné prostriedky	2 až 56	lineárna	1,79 – 50
Univerzálne ŠVP	1 až 11	lineárna	9,09 – 100
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	2 až 38	lineárna	2,63 – 50

Neodpisujú sa pozemky a položky, ktoré ešte nie sú k dispozícii na užívanie. Odpisy ostatných položiek dlhodobého hmotného majetku sú vypočítané rovnomernou metódou, ktorou sa alokuje rozdiel medzi obstarávacou cenou a reziduálnou hodnotou počas očakávaných dôb životnosti.

Reziduálna hodnota aktíva je odhadovaná hodnota, ktorú by Spoločnosť v súčasnosti obdržala z jeho prípadného predaja, po znížení o náklady na predaj, ak by dané aktívum už teraz bolo vo veku a v stave, ktorý sa očakáva na konci doby jeho životnosti. Reziduálne hodnoty a ekonomická doba životnosti sa prehodnocujú a upravujú, ak je to vhodné, na konci každého účtovného obdobia.

Každá časť položky dlhodobého hmotného majetku, ktorá má významnú obstarávaciu cenu v porovnaní s celkovou hodnotou položky, je odpisovaná samostatne.

Spoločnosť má v rámci spolupráce s bankami zriadené záložné právo na svoj dlhodobý hmotný majetok:

V rámci syndikátneho financovania je založený hnutel'ný a nehnuteľný majetok v Poprade.

Hodnota nehnuteľného majetku bola určená na základe znaleckého posudku č. 32/2025 vypracovaného znalcom Ing. Michalom Vičanom.

Hodnota vybraného hnutel'ného majetku k 31.12.2025 predstavuje 36 429 370 EUR (účtovná hodnota celkom upravená o opravné položky a kumulované odpisy).

V rámci financovania prostredníctvom UniCredit Bank N.V. je založený vybraný hnutel'ný a nehnuteľný majetok v Trebišove. Hodnota nehnuteľného majetku bola určená na základe znaleckého posudku č. 34/2023 vypracovaného znalcom Ing. Michalom Vičanom.

Hodnota hnutel'ného majetku k 31.12.2025 predstavuje 7 724 101 EUR (účtovná hodnota celkom upravená o opravné položky a kumulované odpisy).

V rámci prevádzkového úverového financovania realizovaného prostredníctvom Tatra banky a.s. a Slovenskej sporiteľne a.s. sú založené formou spoločného zdieľania zásoby materiálu, nedokončenej výroby, polotovarov a hotových výrobkov.

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad poškodenia alebo zničenia živelnou pohromou do výšky 167 413 504 EUR. Pre prípad škôd spôsobených krádežou je súbor vybraného hnutel'ného majetku poistený do výšky 5 593 548 EUR. Pre prípad poškodenia alebo zničenia strojov a strojných zariadení sú vybrané strojné zariadenia a súbor elektroniky poistený do výšky 5 593 548 EUR.

Leasingy – Spoločnosť ako nájomca

Obstarávacía cena (v EUR)	Budovy, haly	Stroje, prístroje a zariadenia	Dopravné prostriedky	Celkom
Stav k 1.1.2025	1 547 247	6 784 665	4 627 000	12 958 912
Prírastky	10 758	202 835	0	213 593
Stav k 31.12.2025	1 558 005	6 987 500	4 627 000	13 172 505
Oprávky (v EUR)				
Stav k 1.1.2025	780 260	6 287 530	61 693	7 129 483
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	127 927	556 381	185 080	869 388
Stav k 31.12.2025	908 187	6 843 911	246 773	7 998 871
Účtovná hodnota - stav k 31.12.2025	649 818	143 589	4 380 227	5 173 634

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Obstarávacia cena (v EUR)	Budovy, haly	Stroje, prístroje a zariadenia	Dopravné prostriedky	Celkom
Stav k 1.1.2024	1 497 841	5 947 692	0	7 445 533
Prírastky	49 406	836 973	4 627 000	5 513 379
Stav k 31.12.2024	1 547 247	6 784 665	4 627 000	12 958 912
Oprávky (v EUR)				
Stav k 1.1.2024	654 536	5 933 984	0	6 588 520
Odpisy za rok účtované cez výkaz ziskov a strát	125 724	353 546	61 693	540 963
Stav k 31.12.2024	780 260	6 287 530	61 693	7 129 483
Účtovná hodnota - stav k 31.12.2024	766 987	497 135	4 565 307	5 829 429

Spoločnosť si prenájma jednu halu, jeden dopravný prostriedok a niekoľko strojov a zariadení. Analýza splatnosti záväzkov z leasingu je uvedená v bode 16.

6. INVESTÍCIE DO NEHNUTEĽNOSTÍ (IAS 40)

Reálna hodnota (v Eur)	Pozemky	Stavby	Celkom
Stav k 1.1.2024	127 232	1 070 055	1 197 287
Prírastky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0
Presuny	0	16 532	16 532
Stav k 31.12.2024	127 232	1 086 587	1 213 819
Prírastky	0	0	0
Úbytky	0	0	0
Zmena preceňovacieho rozdielu	0	0	0
Presuny	0	2 803	2 803
Stav k 31.12.2025	127 232	1 089 390	1 216 622

Výsledkom precenenia aktív, ktoré sú klasifikované ako investície do nehnuteľností v súlade s IAS 40 je výnos alebo náklad v období v ktorom precenenie vzniklo a toto precenenie je vykázané vo výkaze ziskov a strát. Výsledné vykazované sumy týchto aktív a súvisiace oceňovacie rozdiely z precenenia nepredstavujú nevyhnutné hodnoty, za ktoré by tieto aktíva mohli byť, alebo budú predané.

Reálna hodnota investícií do nehnuteľností bola určená nasledovne:

- účtovná hodnota pozemkov zodpovedá trhovej cene obdobných pozemkov bez inžinierskych sietí v regióne
- precenenie budov a stavieb bolo vykonané na základe posledných znaleckých posudkov a so zohľadnením vývoja cien nehnuteľností podľa zverejnenej štatistiky NBS ku koncu roka 2025

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

7. FINANČNÝ MAJETOK

Spoločnosť	Krajina registrácie	Vlastnícky podiel %		Účtovná hodnota EUR	
		2025	2024	2025	2024
a) Dcérske podniky					
Tatravagónka Poprad, s.r.o.	Slovensko	100,00	100,00	916 370	1 083 870
WEP TRADING a.s.	Slovensko	100,00	100,00	1 978 004	1 978 004
TATRAVAGÓNKA TLMAČE s.r.o	Slovensko	100,00	100,00	25 286 655	25 286 655
Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica	Srbsko	100,00	100,00	750 500	750 500
OOO "Jevropejskaja kompania transportnogo mašinostroenia"	Rusko	0,00	99,00	0	239
OAo "Saranskij vagonoremontnyj zavod"	Rusko	100,00	100,00	0	0
TATRA CAPITAL GROUP s.r.o.	Slovensko	0,00	100,00	267 761	267 761
TATRAVAGÓNKA Germany GmbH	Nemecko	100,00	100,00	2 456 221	2 456 221
TATRAVAGÓNKA CZ, s.r.o.	Česko	100,00	100,00	3 869	3 869
ZASTROVA, a.s.	Slovensko	99,59	98,80	2 445 600	2 443 600
TŽV Gredelj d.o.o.	Chorvátsko	100,00	100,00	45 002 669	45 002 669
Buffer Technologies GmbH	Nemecko	100,00	100,00	30 500	30 500
Intermodal Technologies a.s.	Slovensko	100,00	100,00	27 500	25 000
G&S Rail Investments GmbH	Švajčiarsko	100,00	100,00	5 025 000	5 025 000
ELH Eisenbahnlaufwerk Halle Verwaltung - GmbH	Nemecko	100,00	100,00	85 344	85 344
Grundinvest Queis Verwaltungs - GmbH	Nemecko	100,00	100,00	58 642	58 642
Dcérske podniky spolu				84 334 635	84 499 874
b) Spoločné a pridružené podniky					
Jupiter Wagons limited	India	19,24	19,24	26 510 205	11 384 072
Železničné opravovne a strojárne Zvolen, a.s.	Slovensko	24,68	24,68	5 000 000	5 000 000
TS Hungaria Kft.	Maďarsko	49,00	0,00	2 962 500	0
Spoločné a pridružené podniky spolu				34 472 705	16 384 072
c) Ostatné investície do CP				3 500 000	0
d) Obstarávaný dlhodobý finančný majetok				15 479	41 633
d1) Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok				0	3 781 852
FINANČNÝ MAJETOK spolu				122 322 819	104 707 431

Hlavné aktivity dcérskych a pridružených spoločností sú nasledovné:

- Tatravagónka Poprad, s.r.o.: nevykonáva výrobnú činnosť,
- WEP TRADING a.s.: výroba komponentov pre spoločnosť,
- TATRAVAGÓNKA TLMAČE s.r.o.: výroba komponentov pre spoločnosť, výroba železničných vagónov
- Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica: oprava a výroba železničných vagónov,
- TATRA CAPITAL GROUP s.r.o.: uskutočňovanie stavieb a ich zmien
- TATRAVAGÓNKA GERMANY: držba a správa nehnuteľností a hnuťelného majetku
- TATRAVAGÓNKA CZ, s.r.o. výroba, obchod a služby
- ZASTROVA, a.s.: výroba komponentov pre spoločnosť
- TŽV Gredelj d.o.o. – výroba a opravy železničných vagónov
- Jupiter Wagons Limited : výroba železničných vagónov
- Železničné opravovne a strojárne a.s. – údržba a opravy dopravných prostriedkov
- Buffer Technologies GmbH – výroba komponentov pre železničné vagóny
- Intermodal Technologies a.s. – strojárna výroba
- G&S Rail Investments GmbH- nevykonáva výrobnú činnosť
- ELH Eisenbahnlaufwerk Halle Verwaltung - GmbH - výroba podvozkov pre železničné vagóny
- Grundinvest Queis Verwaltungs - GmbH - nevykonáva výrobnú činnosť
- TS Hungaria Kft – oprava a výroba železničných vagónov

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

K finančnej investícii v spoločnosti TATRA CAPITAL GROUP s. r. o. je vytvorená opravná položka vo výške 2 183 178 EUR.

K finančnej investícii v spoločnosti Tatravagonka Bratstvo DOO Subotica bola v roku 2023 vytvorená opravná položka vo výške 300 000 EUR.

K finančnej investícii v spoločnosti Tatravagónka Poprad s. r. o. bola v roku 2024 vytvorená opravná položka vo výške 6 544 054 EUR a v roku 2025 opravná položka vo výške 167 500 EUR.

8. ZÁSoby

	k 31.12.2025	k 31.12.2024
	EUR	EUR
Materiál	40 843 832	49 568 690
Nedokončená výroba a polotovary	3 643 166	5 915 350
Tovar	160 000	6 559 260
Poskytnuté preddavky na zásoby	4 563 642	18 376 640
Opravná položka na zastaralé a nepotrebné zásoby	-3 342 159	-3 192 366
Spolu	45 868 481	77 227 574

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

	stav	tvorba	zniženie	zrušenie	stav
	k 31.12.2024	(zvýšenie)	(použitie)	(rozpustenie)	k 31.12.2025
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
materiál	3 192 366	161 097	11 304	0	3 342 159
Spolu	3 192 366	161 097	11 304	0	3 342 159

	Hodnota materiálu	% OP	Opravná položka
Počet dní	EUR		EUR
0 - 360	35 004 198	0	0
361 - 720	2 386 293	20	477 259
721 - 1080	714 907	50	357 454
1080 - 1440	376 263	70	263 384
viac ako 1441 *	2 362 171	95	2 244 062
Spolu	40 843 832		3 342 159

*odpočítaná cena šrotu

Zásoby sú pre prípad poškodenia alebo zničenia živelnou pohromou poistené na poistnú sumu 61 400 000 EUR.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

9. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ POHĽADÁVKY

	k 31.12.2025 EUR	k 31.12.2024 EUR
Pohľadávky z obchodného styku		
Tuzemskí odberatelia	15 570 786	21 844 415
Zahraniční odberatelia	131 264 906	75 650 492
Pohľadávky z obchodného styku celkom	146 835 692	97 494 907
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	21 590 513	-21 271 366
Pohľadávky z obchodného styku netto	125 245 179	76 223 541
Ostatné pohľadávky	3 988 989	4 383 022
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-2 123 881	- 489 279
Ostatné pohľadávky netto	1 865 108	3 893 743
Pohľadávky voči podnikom v skupine	6 873 733	9 734 157
Mínus: opravné položky na pochybné pohľadávky	-6 510 955	-6 510 955
Pohľadávky voči podnikom v skupine	362 778	3 223 202
Zmluvné aktívum zo zákazkovej výroby (Poznámka 10)	69 632 930	87 504 011
Prijaté dotácie	0	20 670
Časové rozlíšenie	1 068 666	775 578
Spolu	198 174 661	171 640 745

Spoločnosť má vytvorené opravné položky na odhadované nevyhľaditeľné pohľadávky. Veková štruktúra pohľadávok, ku ktorým spoločnosť nevytvorila a ku ktorým vytvorila opravné položky k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 je nasledovná:

			k 31. 12. 2025				% znehodnotenia	
	Pohľadávky z obchodného styku	OP	Ostatné pohľadávky	OP	Pohľadávky voči podnikom v skupine	OP		
Do lehoty splatnosti a znehodnotené celkom	75 459 188		0	4 323	0	312 477	0	0,00
<i>Po lehote splatnosti a znehodnotené</i>								
z toho: po lehote splatnosti do 30 dní	25 540 222		0	3 682	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	4 455 985		0	2 682	0	50 000	0	0,00
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	877 360		0	10 312	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 90 - 180 dní	3 676 616		0	14 869	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 180 - 365 dní	6 760 385		0	13 587	0	301	0	0,00
po lehote splatnosti nad 365 dní	4 176 488		0	1 425 448	0	0	0	0,00
Po lehote splatnosti a znehodnotené celkom	45 487 056		0	1 470 580	0	50 301	0	0,00
<i>Modelovo znehodnotené pohľadávky</i>	4 306 661	36 832		0	0	0	0	0,86
<i>Individuálne stanovené znehodnotené pohľadávky</i>								
z toho: do lehoty splatnosti	0	0	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti do 30 dní	359 895	359 895	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	0	0	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	0	0	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 90 - 180 dní	24 333	2 433	0	0	0	0	0	10,00
po lehote splatnosti od 180 - 365 dní	14 286	7 080	53 033	51 679	0	0	0	82,79
po lehote splatnosti nad 365 dní	21 184 273	21 184 273	2 461 053	2 072 202	6 510 955	6 510 955	98,72	
Individuálne stanovené znehodnotené pohľadávky celkom	21 582 787	21 553 681	2 514 086	2 123 881	6 510 955	6 510 955	98,61	
Mínus opravné položky na pochybné pohľadávky	-21 590 513		-2 123 881		-6 510 955			
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	125 245 179		1 865 108		362 778			

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

	k 31. 12. 2024						
	Pohľadávky z obchodného styku	Opravné položky	Ostatné pohľadávky	Opravné položky	Pohľadávky voči podnikom v skupine	Opravné položky	% znehodnotenia
Do lehoty splatnosti a neznehodnotených celkom	50 390 539	0	53 425	0	3 223 202	0	0,00
<i>Po lehote splatnosti a neznehodnotených</i>							
z toho: po lehote splatnosti do 30 dní	5 527 848	0	368 522	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	3 394 021	0	7 739	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	3 147 505	0	304 706	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 90 - 180 dní	6 103 316	0	6 233	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 180 - 365 dní	6 240 151	0	3 124 980	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti nad 365 dní	428 859		18 725	0	0	0	0,00
Po lehote splatnosti a neznehodnotených celkom	24 841 700	0	3 830 905	0	0	0	0,00
<i>Modelovo znehodnotených pohľadávky</i>	792 285	36 832	0	0	0	0	4,65
<i>Individuálne stanovené znehodnotených pohľadávky</i>							
z toho: do lehoty splatnosti	0	0	45 750	45 750	0	0	100,00
po lehote splatnosti do 30 dní	0	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	0	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	0	0	0	0	0	0	0,00
po lehote splatnosti od 90 - 180 dní	197 852	19 785	1 856	186	0	0	10,00
po lehote splatnosti od 180 - 365 dní	1 021 018	960 655	47 885	42 723	160 955	160 955	94,67
po lehote splatnosti nad 365 dní	20 251 513	20 254 094	403 201	400 620	6 350 000	6 350 000	100,00
Individuálne stanovené znehodnotených pohľadávky celkom	21 470 383	21 234 534	498 692	489 279	6 510 955	6 510 955	99,14
Mínus opravné položky na pochybných pohľadávky	-21 271 366		-489 279		-6 510 955		
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky celkom	76 223 541		3 893 743		3 223 202		

Vývoj opravnej položky v priebehu účtovného obdobia je zobrazený v nasledujúcej tabuľke:

Opravná položka	Stav k 31.12.2024 EUR	Tvorba (zvýšenie) EUR	Zníženie (použitie) EUR	Zrušenie (rozpustenie) EUR	Stav k 31.12.2025 EUR
Pohľadávky z obchodného styku	21 271 366	412 521	93 374	0	21 590 513
Ostatné pohľadávky	489 279	1 642 575	7 973	0	2 123 881
Pohľadávky voči podnikom v skupine	6 510 955	0	0	0	6 510 955
Spolu	28 271 600	2 055 096	101 347	0	30 225 349

Opravná položka k pohľadávkam bola znížená z dôvodu inkasa pohľadávok (86 tis. EUR) a z dôvodu odpisu pohľadávok (15 tis. EUR).

Pohľadávky z obchodného styku nie sú zabezpečené poistením.

Záložné právo v prospech bánk bolo zriadené na všetky pohľadávky Spoločnosti.

10. ZMLUVNÉ AKTÍVUM ZO ZÁKAZKOVEJ VÝROBY

Stupeň dokončenia zákazky sa určuje pomerom skutočne vynaložených nákladov podľa normy (bez odchýlok od normy) k celkovým nákladom na zákazku podľa rozpočtu. Spoločnosť pravidelne prehodnocuje rozpočty na zákazky podľa skutočného vývoja nákladov. Spoločnosť primárne sleduje stupeň dokončenia jednotlivých dávok pri dlhodobých zákazkách dodávaných vo viacerých dodávkach. Vid' body 3. e) a 3.19.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Dodatkové informácie o zákazkovej výrobe sú zobrazené v nasledujúcom prehľade:

	2025	2024
	EUR	EUR
Výnosy zo zákazkovej výroby a služieb	436 572 928	508 062 934
Celková suma vynaložených nákladov k 31. decembru roka	410 606 403	469 942 515
Zisk vykázaný k 31.12.roka	25 966 525	38 120 419
Priebežná fakturácia	370 910 755	422 682 923
Hrubá čiastka, ktorú odberatelia dlžia za zmluvnú prácu, vykazovaná	69 632 930	87 504 011
Hrubá čiastka, ktorú spoločnosť dlží odberateľom za zmluvnú prácu	-3 970 757	-2 124 000
Suma prijatých preddavkov vykazovaných k 31.12. roka	5 699 000	4 320 380
Suma zadržovaných platieb vykazovaných k 31.12. roka	3 946 768	9 724 436

Pohľadávka v súvislosti s čistou hodnotou zákazky je plne realizovateľná do 12 mesiacov.

11. DAŇOVÉ POHĽADÁVKY

	k 31.12.2025	k 31.12.2024
	EUR	EUR
Daň z pridanej hodnoty	7 890 473	5 438 238
Ostatné dane	8 022	0
Daňové pohľadávky spolu	7 898 495	5 438 238

12. VLASTNÉ IMANIE

K 31.12.2025 bol celkový počet vydaných a splatených akcií 1 267 258 ks v menovitej hodnote 33,20 EUR/ks, 100 ks v menovitej hodnote 33 194 EUR/ks a 205 001 ks v menovitej hodnote 200 EUR/ks.

Štruktúra akcionárov Spoločnosti je k 31. decembru 2025 nasledovná:

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	EUR	%	%
Optifin Invest s.r.o.	43 196 283	50,00	50,00
BUDAMAR GROUP a.s.	43 196 283	50,00	50,00
Spolu	86 392 566	100,00	100,00

Na účte zníženia základného imania je zaúčtovaný poplatok Centrálnemu depozitáru cenných papierov za registráciu nových cenných papierov vo výške 34 740 EUR.

Výška rezervného fondu k 31.decembru. 2025 predstavuje sumu 17 279 tis. EUR (v roku 2024 bola výška rezervného fondu 17 279 tis. EUR), môže sa použiť len na krytie strát v zmysle legislatívy a nemôže byť distribuovaný.

Účtovný zisk za rok 2024 vo výške 29 449 340 EUR bol na základe rozhodnutia riadneho valného zhromaždenia Spoločnosti zo dňa 20. augusta 2025 rozdelený takto:

	EUR
Tvorba rezervného fondu (10 %, max. 20 % ZI)	0
Vyplatenie dividend	0
Preúčtovanie na nerozdelený zisk minulých rokov	29 449 340
Spolu	29 449 340

O rozdelení výsledku hospodárenia za účtovné obdobie 2025 vo výške 17 528 655 EUR rozhodne valné zhromaždenie Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti v súlade so zákonom o účtovníctve, s postupmi účtovania a so stanovami Spoločnosti navrhuje účtovný zisk rozdeliť nasledovne:

	EUR
Tvorba rezervného fondu (10 %, max. 20 % ZI)	0
Vyplatenie dividend	0
Preúčtovanie na nerozdelený zisk minulých rokov	17 528 655
Spolu	17 528 655

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

13. BANKOVÉ ÚVERY

Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
Úver A - bullet v Tatra banke a.s.	28.6.2024	EUR	17 000 000	17 000 000	31.12.2028	ZP k vybranému HM a NM v Poprade, vinkulácia PP, ZP k pohľadávkam
Úver A - bullet v Slovenskej sporiteľni a.s.	28.6.2024	EUR	17 000 000	17 000 000	31.12.2028	
Úver A - bullet v ING Bank N.V.	28.6.2024	EUR	8 000 000	8 000 000	31.12.2028	
Úver A - bullet v UniCredit Bank a.s.	28.6.2024	EUR	8 000 000	8 000 000	31.12.2028	
			50 000 000	50 000 000		
Úver B - splátkový v Tatra banke a.s.	28.6.2024	EUR	17 000 000	13 358 600	31.12.2028	
Úver B - splátkový v Slovenskej sporiteľni a.s.	28.6.2024	EUR	17 000 000	13 358 600	31.12.2028	
Úver B - splátkový v ING Bank N.V.	28.6.2024	EUR	8 000 000	6 286 400	31.12.2028	
Úver B - splátkový v UniCredit Bank a.s.	28.6.2024	EUR	8 000 000	6 286 400	31.12.2028	
			50 000 000	39 290 000		
Úver C - revolvingový v Tatra banke a.s.	28.6.2024	EUR	14 000 000	14 000 000	30.6.2026	
Úver C - revolvingový v Slovenskej sporiteľni a.s.	28.6.2024	EUR	14 000 000	14 000 000	30.6.2026	
Úver C - revolvingový v ING Bank N.V.	28.6.2024	EUR	6 000 000	6 000 000	30.6.2026	
Úver C - revolvingový v UniCredit Bank a.s.	28.6.2024	EUR	6 000 000	6 000 000	30.6.2026	
			40 000 000	40 000 000		
Úver D - kontokorentný úver v Tatra banke a.s.	27.6.2024	EUR	10 000 000	0	30.6.2026	
			10 000 000	0		
Spolu úvery syndikát		EUR	150 000 000	129 290 000		
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver I. v Tatra banke a.s.	21.6.2024	EUR	3 750 000	3 750 000	30.6.2026	bez zabezpečenia

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver II. v Tatra banke a.s.	11.12.2025	EUR	11 250 000	11 250 000	30.6.2026	bez zabezpečenia
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver dlhodobý v UniCredit Bank a.s.	29.09.2020 - 7.130.845,56 01.10.2020 - 6.498.309,28 14.10.2020 - 1.370.845,16	EUR	15 000 000	0	30.9.2025	ZP k vybranému HM a NM v Trebišove, vinkulácia PP, blankozmenka - len v prípade kontokorentného úveru
kontokorentný úver v UniCredit Bank a.s. (bilateral)	15.12.2023	EUR	14 000 000	13 678 089	31.12.2026	
K 30.9.2025 došlo k splateniu zostatku daného splátkového úveru vo výške 4.819.800 EUR a zároveň k navýšeniu KTK úveru v UniCredit Bank a.s. z 8 mil. EUR na 14 mil. EUR.						
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
revoltingový úver krátkodobý (prevádzkový) v Tatra banke a.s.	29.6.2023 - 20.000.000,00 15.2.2024 - 12.000.000,00 (splatný k 30.6.2024) 27.9.2024 - 10.250.000,00	EUR	30 250 000	10 250 000	30.6.2026	ZP ku zásobám (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky a polotovary), spoločne zdieľané so SLSP, vinkulácia PP
K 29.9.2025 došlo ku zníženiu daného revoltingu o 20 mil. EUR a zároveň načerpaniu nového bilaterálneho KTK úveru v Tatra banke a.s. vo výške 20 mil. EUR.						
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
kontokorentný úver v Tatra banke a.s. (bilateral)	29.9.2025	EUR	20 000 000	19 941 633	30.6.2026	ZP ku zásobám (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky a polotovary), spoločne zdieľané so SLSP, vinkulácia PP
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
splátkový úver (prevádzkový) v Slovenskej sporiteľni a.s.	29.6.2023 - 18.000.000,00 22.12.2023 - 10.000.000,00 (splatný k 30.6.2024) 27.9.2024 - 10.000.000,00	EUR	28 000 000	0,00	30.9.2025	ZP ku zásobám (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky a polotovary), spoločne zdieľané s TATRA, vinkulácia PP
K 30.9.2025 došlo ku zmene zo splátkového úveru na KTK úver v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 28 mil. EUR.						
Druh úveru / banka	Dátum poskytnutia úveru	Mena	Nominálna hodnota úveru v EUR	Stav k 31.12.2025 v EUR	Konečná splatnosť	Zabezpečenie
kontokorentný úver v Slovenskej sporiteľni a.s. (bilateral)	30.9.2025	EUR	28 000 000	24 762 627,00	30.9.2026	ZP ku zásobám (materiál, nedokončená výroba, hotové výrobky a polotovary), spoločne zdieľané s TATRA, vinkulácia PP
CELKOM			237 250 000	212 922 349		

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Rozdelenie úverov podľa splatnosti

Druh úveru / banka	Krátkodobá časť splatná do 1 roka			Dlhodobá časť splatná nad 1 rok		
	Hodnota istiny úveru	Alikvótna časť hodnoty poplatku	Spolu v EUR	Hodnota istiny úveru	Alikvótna časť hodnoty poplatku	Spolu v EUR
Syndikát - Úver A (bullet) - TATRA	0	-5 594	-5 594	17 000 000	-5 386	16 994 614
Syndikát - Úver A (bullet) - SLSP	0	-5 594	-5 594	17 000 000	-5 386	16 994 614
Syndikát - Úver A (bullet) - ING	0	-2 632	-2 632	8 000 000	-2 535	7 997 465
Syndikát - Úver A (bullet) - UNI	0	-2 632	-2 632	8 000 000	-2 535	7 997 465
Syndikát - Úver B (SÚ) - TATRA	2 427 600	-5 594	2 422 006	10 931 000	-5 386	10 925 614
Syndikát - Úver B (SÚ) - SLSP	2 427 600	-5 594	2 422 006	10 931 000	-5 386	10 925 614
Syndikát - Úver B (SÚ) - ING	1 142 400	-2 632	1 139 768	5 144 000	-2 535	5 141 465
Syndikát - Úver B (SÚ) - UNI	1 142 400	-2 632	1 139 768	5 144 000	-2 535	5 141 465
Syndikát - Úver C (RÚ)	14 000 000	-4 607	13 995 393	0	-4 436	-4 436
Syndikát - Úver C (RÚ)	14 000 000	-4 607	13 995 393	0	-4 436	-4 436
Syndikát - Úver C (RÚ)	6 000 000	-1 974	5 998 026	0	-1 901	-1 901
Syndikát - Úver C (RÚ)	6 000 000	-1 974	5 998 026	0	-1 901	-1 901
Syndikát - Úver D (KTK TATRA)	0	-9 863	-9 863	0	0	0
TATRA - SÚ I	3 750 000	-6 720	3 743 280	0	0	0
TATRA - SÚ II	11 250 000	-20 161	11 229 839	0	0	0
TATRA - RÚ	10 250 000	-6 746	10 243 254	0	0	0
TATRA - KTK	19 941 633	-13 164	19 928 469	0	0	0
SLSP - KTK	24 762 627	-20 885	24 741 742	0	0	0
UNI - KTK	13 678 089	0	13 678 089	0	0	0
CELKOM	130 772 349	-123 605	130 648 744	82 150 000	-44 357	82 105 643

Dňa 21.06.2024 bola podpísaná nová syndikátna Zmluva o úveroch č. TATRSKBX20242106X1 v celkovej výške 150.000.000 EUR za účelom splatenia pôvodného syndikátneho financovania a zároveň za účelom financovania bežných prevádzkových a investičných potrieb.

Syndikát bánk je zložený z nasledovných členov: Tatra banka a.s., Slovenská sporiteľňa a.s., ING Bank N.V. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.

Celkový objem tvorí:

- Úver A – bullet vo výške 50 000 000 EUR načerpaný 28.06.2024 s konečnou splatnosťou do 31.12.2028.
- Úver B – splátkový vo výške 50 000 000 EUR načerpaný 28.06.2024 s konečnou splatnosťou do 31.12.2028, splatný v 17 kvartálnych splátkach od 30.09.2024 po 1 785 000 EUR a poslednej splátke k 31.12.2028 vo výške 19 655 000 EUR.
- Úver C – revolvingový vo výške 40 000 000 EUR načerpaný 28.06.2024 so splatnosťou do 30.06.2025 + následnou každoročnou automatickou prolongáciou do 31.12.2028.
- Úver D – kontokorentný vo výške 10 000 000 EUR v Tatra banke a.s. načerpaný 27.06.2024 so splatnosťou do 30.06.2025 + následnou každoročnou automatickou prolongáciou do 31.12.2028.

Ako forma zabezpečenia k celému syndikátnemu financovaniu bolo zriadené záložné právo k pohľadávkam, zriadené záložné právo k vybranému hnutel'nému a nehnuteľnému majetku v Poprade, ako aj vinkulované poistné plnenie.

Splátkový úver I. v Tatra banke a.s. vo výške 3 750 000 EUR bol načerpaný dňa 21.06.2024 bez zabezpečenia za účelom financovania investičných potrieb. Jeho konečná splatnosť je po prolongácii aktuálne do 30.06.2026.

Splátkový úver II. v Tatra banke a.s. vo výške 11 250 000 EUR bol načerpaný dňa 11.12.2025 bez zabezpečenia za účelom financovania investičných potrieb. Jeho konečná splatnosť je do 30.06.2026.

Kontokorentný úver v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. vo výške 8 000 000 EUR bol načerpaný dňa 15.12.2023 na prevádzkové účely.

Dňa 30.9.2025 došlo k jeho navýšeniu o 6 000 000 EUR, t. j. **na celkovú výšku 14 000 000 EUR.**

Jeho konečná splatnosť je po opätovných automatických prolongáciách aktuálne do 31.12.2026.

Ako forma zabezpečenia bola vystavená blankozmenka a pridruženie už existujúceho záložného práva k vybranému hnutel'nému a nehnuteľnému majetku v Trebišove vrátane vinkulácie poistného plnenia.

Revolvingový krátkodobý úver v Tatra banke a.s. vo výške 20 000 000 EUR bol načerpaný dňa 29.06.2023 na prevádzkové účely. Jeho konečná splatnosť po opätovných prolongáciách je aktuálne do 30.06.2026.

Medzičasom došlo dňa:

- 15.02.2024 k jeho navýšeniu o 12 000 000 EUR so splatnosťou do 30.06.2024,
- 27.09.2024 k jeho navýšeniu o 10 250 000 EUR so splatnosťou do 30.06.2025 a následne do 30.9.2025,
- 29.09.2025 k jeho poníženiu o 20 000 000 EUR, t. j. **na celkovú výšku 10 250 000 EUR.**

Ako forma zabezpečenia bolo zriadené záložné právo k zásobám materiálu, nedokončenej výroby, polotovarov a hotových výrobkov vrátane vinkulácie poistného plnenia spoločne zdieľané so Slovenskou sporiteľňou a.s.

Kontokorentný úver v Tatra banke a.s. vo výške 20 000 000 EUR bol načerpaný dňa 29.09.2025 na prevádzkové účely s konečnou splatnosťou do 30.06.2026.

Ako forma zabezpečenia bolo zriadené záložné právo k zásobám materiálu, nedokončenej výroby, polotovarov a hotových výrobkov vrátane vinkulácie poistného plnenia spoločne zdieľané so Slovenskou sporiteľňou a.s.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Splátkový úver v Slovenskej sporiteľni a.s. vo výške 18 000 000 EUR bol načerpaný dňa 29.06.2023 na prevádzkové účely.

Úver bol pôvodne splatný v 10 pravidelných polročných splátkach počnúc 31.12.2023 po 1 800 000 EUR do 30.06.2028.

Medzičasom došlo dňa:

- 22.12.2023 k jeho navýšeniu o 10 000 000 EUR a zároveň k zmene splátkového kalendára, pričom prvá tranža vo výške 18 000 000 EUR bola splatná do 30.06.2025 a následne do 30.09.2025, druhá tranža vo výške 10 000 000 EUR bola splatná do 30.06.2024,
- 27.09.2024 k jeho navýšeniu o 10 000 000 EUR so splatnosťou do 30.06.2025 a následne do 30.9.2025,
- 30.09.2025 ku zmene celého splátkového úveru, t. j. **vo výške 28 000 000 EUR na kontokorentný úver** so splatnosťou do 30.09.2026.

Ako forma zabezpečenia bolo zriadené záložné právo k zásobám materiálu, nedokončenej výroby, polotovarov a hotových výrobkov vrátane vinkulácie poisťovného plnenia spoločne zdieľané s Tatra bankou a.s.

Analýza čistého dlhu Spoločnosti je uvedená v Poznámke 33.1. V tabuľke nižšie sú uvedené pohyby čistého dlhu počas roka končiaceho 31. decembra 2025

	Bankové úvery dlhodobé	Bankové úvery krátkodobé	Finančný leasing dlhodobý	Finančný leasing krátkodobý	Peniaze a peňažné ekvivalenty	Čistý dlh celkom celkom
	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Čistý dlh k 1. januáru 2025	89 223 495	117 886 310	767 778	502 312	-18 253 813	190 126 082
Presun do krátkodobých záväzkov	33 891 400	-33 891 400	-509 898	509 898	0	0
Peňažné toky	-44 516 613	42 085 102	0	-517 919	2 239 925	-709 505
čerpanie úverov	0	65 250 000	0	0	0	65 250 000
splátky istiny a úrokov	44 538 761	23 128 916	0	517 919	0	68 185 596
časové rozlíšenie poplatkov	-22 148	35 982	0	0	0	13 834
Nákladové úroky	3 504 842	4 534 764	0	15 607	0	8 055 213
Splatené nákladové úroky	3 507 361	4 568 732	0	15 607	0	8 091 700
Čistý dlh k 31. decembru 2025	82 105 643	130 648 744	257 880	509 898	-16 013 888	197 508 277

Úverové zmluvy Spoločnosti obsahujú finančné a nefinančné podmienky. Vyhodnotenie základných finančných ukazovateľov je bližšie popísané v poznámke 33.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

14. ODCHODNÉ A INÉ DLHODOBÉ ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

	EUR
Stav k 31. decembru 2023	4 502 638
Zmena rezervy zahrnutá v osobných nákladoch	-236 609
Zmena rezervy (akruálny odhad) zahrnutá v osobných nákladoch	-215 376
Uhradené zamestnanecké požitky	76 050
Stav k 31. decembru 2024	3 974 603
Zmena rezervy zahrnutá v osobných nákladoch	618 743
Zmena rezervy (aktuársky odhad) zahrnutá do vlastného imania	-109 271
Uhradené zamestnanecké požitky	186 171
Stav k 31. decembru 2025	4 297 904

Rezerva na odchodné bola vytvorená na odmeny zamestnancov pri odchode do dôchodku a pri životných a pracovných jubileách.

Táto rezerva je určená ku krytiu budúcich záväzkov voči zamestnancom vznikajúcich k okamihu výplaty odmeny. Výška rezervy je vypočítaná na základe Spoločnosťou stanovenej výšky odmien, času ich výplaty a odhadnutej pravdepodobnosti, že odmena bude vyplatená. Neistota uskutočnenia výplaty vyplýva z neistoty, že uvažovaný zamestnanec bude v okamihu výplaty odmeny aktívnym zamestnancom podniku. Základné predpoklady pri výpočte rezerv:

	31. december 2025	31. december 2024
priemerná fluktuácia	13,63 %	13,91 %
očakávaný ročný nárast miezd	7 %	7 %
diskontný faktor	0,9649	0,9674

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

15. ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK

Výpočet odloženej dane je uvedený v nasledujúcom prehľade:

Odložený daňový záväzok a odložená daňová pohľadávka boli načítované v plnej výške. Zmeny za účtovné obdobie sú účtované do výkazu ziskov a strát.

Odložená daň	K 31.12.2025	K 31.12.2024
úctovaná na ťarchu alebo v prospech zisku	EUR	EUR
úctovná zostatková cena dlhodobého majetku	148 024 977	142 407 310
daňová zostatková cena dlhodobého majetku	80 462 037	76 167 463
Rozdiel medzi účtovnou a daňovou zostatkovou cenou dlhodobého majetku	67 562 940	66 239 847
Vydané úroky z omeškania - neuhradené	552	552
Odložený daňový záväzok	16 215 238	15 897 696
Opravné položky k dlhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	1 689 136	2 039 449
Opravné položky k obstarávanému dlhodobému hmotnému majetku	233 417	260 426
Opravné položky k zásobám	3 592 096	3 632 081
Strata k zákazkovej výrobe	7 404 708	7 404 708
Opravné položky k pohľadávkam	32 511 102	30 028 714
Dlhodobé rezervy	7 576 973	7 049 992
Oceňovací rozdiel k majetku a záväzkom	324 647	0
Krátkodobé rezervy	6 497 944	8 695 877
Záväzky po lehote splatnosti viac ako 3 roky	142 328	142 071
Prijaté úroky z omeškania - neuhradené	316 618	5 394
Záväzky (právne, poradenstvo, provízie, nájom, certif., normy)	2 474 997	1 586 460
Ostatné	127 485	117 047
Spolu	62 891 451	60 962 219
Odložená daňová pohľadávka	15 093 948	14 630 932
Odložená daň		
Odložený daňový záväzok celkom	1 121 290	1 266 764
Daňová sadzba použitá pre výpočet	24 %	24 %

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

16. ZÁVÄZKY Z LEASINGU IFRS 16

Analýza splatnosti	k 31.12.2025	k 31.12.2024
Rok 1	713 143	1 018 675
Rok 2	450 714	711 251
Rok 3	191 705	448 822
Rok 4	143 393	189 813
Rok 5	143 393	141 501
Nad 5 rokov	10 070	151 571
Spolu	1 652 418	2 661 633
mínus budúci úrokový náklad	-36 400	-66 248
Spolu	1 616 018	2 595 385
Rozdelenie		
dlhodobé	921 136	1 606 870
krátkodobé	694 882	988 515
Spolu	1 616 018	2 595 385

17. OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

Sociálny fond

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

	31. 12. 2025	31. 12. 2024
	EUR	EUR
Stav k 1. januáru	402 512	617 710
Tvorba na ťarchu nákladov	622 037	623 796
Čerpanie na závodné stravovanie	-136 681	-142 795
Odmeny darcom krvi	-11 010	-10 715
Regenerácia pracovnej sily, kultúra, šport	-655 552	-644 524
Finančný dar ženám pri príležitosti MDŽ	-21 360	-21 180
Iné	-23 400	-19 780
Stav k 31. decembru	176 546	402 512

Sociálny fond sa podľa zákona o sociálnom fonde tvorí povinne na ťarchu nákladov a časť sa môže vytvárať zo zisku. Spoločnosť tvorila v roku 2025 sociálny fond na ťarchu nákladov a čerpala na sociálne, zdravotné, rekreačné a iné potreby zamestnancov, respektíve iných osôb vymedzených zákonom.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

18. OSTATNÉ DLHODOBÉ REZERVY

	Stav k 31.12.2023 EUR	tvorba EUR	použitie EUR	zrušenie EUR	Stav k 31.12.2024 EUR
Rezerva na reklamácie	2 952 792	407 038	284 441	0	3 075 389
Spolu	2 952 792	407 038	284 441	0	3 075 389

	Stav k 31.12.2024 EUR	tvorba EUR	použitie EUR	zrušenie EUR	Stav k 31.12.2025 EUR
Rezerva na reklamácie	3 075 389	1 393 662	865 335	0	3 603 716
Spolu	3 075 389	1 393 662	865 335	0	3 603 716

Dlhodobá (všeobecná rezerva) na reklamácie bola ku koncu roka 2025 prehodnotená a jej výška je stanovená na úrovni 2,77 ročného priemerného objemu skutočných nákladov na zákaznicke reklamácie za posledných 10 rokov. Záručná doba je vypočítaná ako vážený aritmetický priemer záručných dôb z kontraktov

19. OBCHODNÉ A OSTATNÉ KRÁTKODOBÉ ZÁVÄZKY

Veková štruktúra záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

Záväzky	k 31. 12. 2025 EUR	k 31. 12. 2024 EUR
Záväzky v lehote splatnosti	82 651 196	74 803 392
záväzky po lehote splatnosti	24 810 499	11 121 754
z toho: po lehote splatnosti do 30 dní	19 264 626	6 373 751
po lehote splatnosti od 31 - 60 dní	5 378 678	3 902 215
po lehote splatnosti od 61 - 90 dní	127 836	164 836
po lehote splatnosti nad 90 dní	39 359	680 952
Spolu	107 461 695	85 925 146

20. VÝNOSY Z HLAVNEJ ČINNOSTI

V nasledujúcej tabuľke je uvedená analýza výnosov Spoločnosti za obdobie z pokračujúcich činností

	2025 EUR	2024 EUR
Tržby zo zákazkovej výroby - vagóny	411 624 268	461 240 664
Tržby zo zákazkovej výroby - podvozky	10 046 135	11 917 070
Tržby zo zákazkovej výroby - ostatné	24 444 649	5 933 304
Tržby za predaj služieb	3 090 209	2 476 791
Tržby za predaj tovaru	158 655 264	75 443 311
Nevyfakturované / (predfakturované) výnosy zo zmlúv so zákazníkmi	-12 632 333	26 495 105
Spolu	595 228 192	583 506 245

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Teritoriálne členenie tržieb

Položka		2025	2024
		EUR	EUR
Vagóny	EÚ	196 596 175	186 234 501
	Španielsko	72 046 129	47 789 323
	Nemecko	53 821 102	56 206 739
	Francúzsko	32 986 195	32 403 433
	Írsko	19 814 395	13 176 103
	ČR	10 983 223	30 216 393
	Poľsko	5 439 560	2 853 510
	Taliansko	1 247 622	0
	Rakúsko	133 298	75 487
	Chorvátsko	88 187	0
	Grécko	36 464	0
	Luxembursko	0	3 263 000
	Portugalsko	0	250 513
	Tretie krajiny	215 028 093	243 606 121
	Švajčiarsko	214 852 821	243 606 121
	Srbsko	175 272	0
	Tuzemsko	0	31 400 042
Spolu vagóny		411 624 268	461 240 664
Podvozky	EÚ	7 062 635	499 220
	Chorvátsko	6 686 800	0
	Nemecko	272 580	486 620
	Španielsko	78 400	0
	Maďarsko	24 855	0
	ČR	0	12 600
	Tretie krajiny	838 500	3 485 850
	Srbsko	731 250	3 485 850
	Izrael	107 250	0
	Tuzemsko	2 145 000	7 932 000
Spolu podvozky		10 046 135	11 917 070
Ostatné a tovar	EÚ	51 776 966	34 680 860
	Taliansko	19 188 908	0
	Poľsko	11 847 188	8 246 252
	Nemecko	4 843 533	7 613 485
	Írsko	4 581 120	5 993 250
	Chorvátsko	4 575 900	3 071 468
	ČR	3 425 615	3 253 865
	Portugalsko	2 124 000	0
	Španielsko	510 700	4 325 724
	Rakúsko	314 178	40 317
	Belgicko	266 238	620
	Francúzsko	79 107	2 102 799
	Luxembursko	12 244	0
	Maďarsko	8 235	0
	Holandsko	0	19 600
	Švédsko	0	13 480
	Tretie krajiny	109 777 397	40 121 166
	Švajčiarsko	109 525 565	38 775 302
	Srbsko	246 564	1 345 864
	Izrael	5 268	0
	Tuzemsko	21 545 550	6 574 589
Spolu ostatné a tovar		183 099 913	81 376 615
Služby	EÚ	1 339 887	331 350
	Tretie krajiny	194 131	175 522
	Tuzemsko	1 556 191	1 969 919
Spolu služby		3 090 209	2 476 791
Spolu		607 860 525	557 011 140

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

21. SPOTREBA MATERIÁLU A ENERGIE

Názov	2025	2024
	EUR	EUR
Jednotkový materiál	238 697 496	296 670 198
Rozpustenie nákladov súvisiacich s obstaraním	3 235 309	2 972 617
Ostatný režijný materiál určený k výrobným účelom	4 958 629	4 983 257
Spotreba náradia	964 157	803 341
Benzín, nafta, oleje	340 550	343 134
Materiál na opravy	2 140 727	2 109 239
Ostatný režijný materiál	928 204	951 372
Tvorba a zúčtovanie opravnej položky k zásobám	149 793	207 036
Spotreba materiálu	251 414 865	309 040 194
Elektrická energia	4 688 312	5 540 575
Voda	129 038	136 348
Zemný plyn	3 099 573	2 680 192
Dažďová voda	97 336	83 865
Spotreba energie	8 014 259	8 440 880
Spolu	259 429 124	317 481 174

22. OSOBNÉ NÁKLADY

	2025	2024
	EUR	EUR
Mzdové náklady	54 246 539	54 372 230
Sociálne a zdravotné poistenie	18 825 344	18 877 419
Ostatné sociálne náklady	3 715 304	3 314 746
Spolu	76 787 187	76 564 395

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov	2 111	2 211
---	-------	-------

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

23. NAKUPOVANÉ SLUŽBY

	2025	2024
	EUR	EUR
Opravy	1 949 268	2 053 515
Náklady na reprezentáciu	334 886	489 966
Externá výrobná kooperácia	30 610 352	28 043 192
Externá kooperácia - technický rozvoj	3 219 931	2 131 349
Externá kooperácia - špeciálne výrobné prostriedky a linky	1 076 854	1 520 774
Preprava	6 392 246	4 089 115
Náklady na služobné cesty	1 021 650	1 323 148
Právne, ekonomické a iné poradenstvo	1 293 497	1 279 431
Nákup licencií a služieb výpočtovej techniky	1 859 814	1 661 900
Náklady na inzerciu, reklamu	728 746	1 030 458
Nájomné	2 707 353	2 714 500
Audit účtovnej závierky	134 759	132 155
Ochrana, obrana	1 228 250	1 133 524
Stočné	127 546	118 973
Likvidácia odpadu	1 067 533	999 127
Náklady na garančné opravy	1 683 832	405 249
Spoje	257 857	242 574
Provízie	503 916	16 189
Školenia, semináre	222 945	175 141
Revízie, skúšky	426 688	465 929
Externá prebierka	0	127 460
Nakupované práva	2 613 791	2 032 584
Ostatné	2 294 762	1 814 446
Spolu	61 756 476	54 000 699

24. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

	2025	2024
	EUR	EUR
Náhrada od poisťovní	6 171	26 095
Náhrady za nepodarky od dodávateľov	1 190 361	431 362
Dotácie zo štátneho rozpočtu	630 365	544 137
Zmluvné pokuty a penále	339 876	8 354
Tržby z predaja odpadov	660 228	758 196
Iné prevádzkové výnosy	2 356 475	2 311 376
Spolu	5 183 476	4 079 520

V iných prevádzkových výnosoch sú zahrnuté výnosy z inventúrnych rozdielov, tržby za zdravotné výkony, náhrady nákladov a škôd, refakturácie a pod.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

25. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY

	2025	2024
	EUR	EUR
Rezerva na záručné opravy	528 327	122 597
Rezerva na straty zo zákazky	-272 055	-329 882
Poistné	589 090	565 435
Odpísané pohľadávky	718	0
Zmluvné pokuty a úroky z omeškania	2 088 845	440 831
Dary	145 844	75 533
Manká a škody	654 584	451 229
Iné prevádzkové náklady	1 956 587	3 576 233
Spolu	5 691 940	4 901 976

V iných prevádzkových nákladoch sú zahrnuté náklady na tvorbu rezerv na škodové udalosti, náklady na koncesionárske poplatky, členské, odmeny za zlepšovacie návrhy, neuplatnená DPH k majetku, odvod za nezamestnávanie pracovníkov, refakturácia a pod.

Rezerva na straty zo zákaziek bola v roku 2025 prehodnotená v súlade so zmenami zmluvných podmienok.

26. FINANČNÉ NÁKLADY

	2025	2024
	EUR	EUR
Nákladové úroky z bankových úverov	8 039 606	9 900 526
Nákladové úroky ostatné	52 094	32 658
Kurzové straty	0	46 636
Tvorba/(rozpustenie) opravnej položky k finančnému majetku	167 500	6 544 054
Finančné náklady ostatné	852 002	846 434
Spolu	9 111 202	17 370 308

V ostatných nákladoch na finančnú činnosť sú zahrnuté bankové poplatky vo výške 16 379 EUR, ročné poplatky za bankové garancie vo výške 582 567 EUR, realizačné poplatky bankám vo výške 209 124 EUR, poistenie pri zahraničných služobných cestách vo výške 2 060 EUR a odpis nákladov na finančnú investíciu 41 872 EUR.

27. NÁKLADY ZA SLUŽBY AUDÍTORskej SPOLOČNOSTI

Náklady na audit obsahujú náklady za overenie účtovnej závierky audítorskou spoločnosťou a iné služby poskytnuté touto spoločnosťou v nasledujúcom členení:

	2025	2024
	EUR	EUR
overenie účtovnej závierky	134 759	132 155
Iné súvisiace služby	0	0
Spolu	134 759	132 155

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
 za rok končiaci sa 31. decembra 2025

28. DAŇ Z PRÍJMOV

Odsúhlasenie vykázanej dane z príjmu na teoretickú daň

	2025		2024	
	Daňový základ EUR	Daň EUR	Daňový základ EUR	Daň EUR
Zisk/strata pred zdanením	21 659 784		38 532 406	
z toho teoretická daň	24 %	5 198 348	21 %	8 091 805
Trvalé rozdiely zvyšujúce základ dane	6 304 842	1 513 162	10 121 178	2 125 448
Trvalé rozdiely znižujúce základ dane	-10 160 166	-2 438 440	-5 225 890	-1 097 437
Iné	-591 421	-141 941	-175 000	-36 750
	17 213 039	4 131 129		9 083 066
Splatná daň		4 198 687		9 440 001
Odložená daň		-67 558		-356 935
Celková vykázaná daň		4 131 129		9 083 066

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

29. TRANSAKcie SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spoločnosť uskutočnila v priebehu účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami

<i>V EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Dcérske spoločnosti	Spoločné a pridružené podniky
<i>Dlhodobé finančné investície</i>					
- Pôžičky - hodnoty brutto	0	0	0	0	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičiek	0	0	0	0	0
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>					
- Hodnota pohľadávok z obchodného styku, brutto	28 073	2 009 284	767 113	28 273 020	136 750
- Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku	0	0	-200 000	-1 450 292	-109 895
<i>Ostatné pohľadávky voči podnikom v skupine</i>					
- Hodnota ostatných pohľadávok, brutto	0	0	18	84 290	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty ostatných pohľadávok	0	0	0	-84 290	0
<i>Krátkodobé finančné investície</i>					
- Pôžičky - hodnoty brutto	0	0	0	362 779	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičiek	0	0	0	0	0
<i>Závazky z obchodného styku a iné záväzky</i>	209 464	5 790 850	168 245	37 558 716	0
<i>Ostatné dlhodobé záväzky</i>	0	0	0	0	0
<i>Vydané záruky</i>	0	0	0	21 039 921	0

Spoločnosť vykazuje významné pohľadávky a záväzky z obchodného styku, ktoré sú vo väčšine prípadov z bežných obchodných transakcií týkajúcich sa predmetu podnikania Spoločnosti. Tieto pohľadávky a záväzky vznikli najmä v súvislosti s predajom, respektíve nákupom materiálu a komponentov od podnikov pod spoločnou kontrolou a dcérske spoločnosti.

Krátkodobé finančné investície predstavujú najmä poskytnuté pôžičky (včítane úrokov) voči dcérske spoločnosti v hodnote 363 tis. EUR.

Vydané záruky voči dcérske spoločnosti sú bližšie popísané v Poznámke 31.1.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

<i>V EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Dcérske spoločnosti	Spoločné a pridružené podniky
Tržby zo zákazkovej výroby	0	71 396	0	34 840 434	27 605
Tržby ostatné	0	120 058	0	1 555 664	5 485
Náklady na predaný tovar	0	531 212	0	145 739 756	0
Spotreba materiálu	0	15 441 635	0	60 239 498	0
Spotreba energie	0	7 757 900	0	0	0
Kooperácia	0	169 385	0	735 669	0
Právne, ekonomické a iné poradenstvo	34 800	0	0	65 550	0
Nájomné	675 477	308 241	0	2 879	0
Preprava	0	5 968 059	0	200	0
Ostatné služby	0	1 103 642	1 256 024	175 308	0
Ostatné prevádzkové výnosy	45 710	104 090	596 168	1 138 003	880
Ostatné prevádzkové náklady	0	1 123 555	49 560	8 990	0
Úrokové výnosy	0	15 799	0	151 652	0
Úrokové náklady	0	5 616	0	15 033	0
Ostatné finančné výnosy	0	0	0	3 800 000	0
Ostatné finančné náklady	1 511	0	0	0	0

Tržby zo zákazkovej výroby a ostatné tržby predstavujú bežné obchodné transakcie v oblasti podnikania Spoločnosti. Tržby od podnikov pod spoločnou kontrolou a dcérskych spoločností sa skladajú najmä z predaja vagónov, tovaru a materiálu.

Náklady na predaný tovar a spotreba materiálu predstavujú najmä náklady súvisiace s nákupom komponentov a materiálu súvisiaceho s predmetom činnosti Spoločnosti.

Spotreba energie predstavuje náklady na elektrickú energiu a plyn spotrebovaný pri výrobe.

Kooperácie zahŕňajú služby týkajúce sa výroby vagónov.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Spoločnosť uskutočnila v priebehu predchádzajúceho účtovného obdobia nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami

<i>V EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Dcérske spoločnosti	Spoločné a pridružené podniky
<i>Dlhodobé finančné investície</i>					
- Pôžičky - hodnoty brutto	0	0	0	0	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičiek	0	0	0	0	0
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>					
- Hodnota pohľadávok z obchodného styku, brutto	817	165 671	784 333	60 204 906	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pohľadávok z obchodného styku	0	0	-368 015	-19 623 191	0
<i>Ostatné pohľadávky voči podnikom v skupine</i>					
- Hodnota ostatných pohľadávok, brutto	0	55 241	18	450 000	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty ostatných pohľadávok	0	0	0	-450 000	0
<i>Krátkodobé finančné investície</i>					
- Pôžičky - hodnoty brutto	0	0	0	9 734 156	0
- Opravná položka na zníženie hodnoty pôžičiek	0	0	0	-6 510 955	0
<i>Závazky z obchodného styku a iné záväzky</i>	237 891	2 942 484	116 651	23 114 013	0
<i>Ostatné dlhodobé záväzky</i>	0	0	0	0	0
<i>Vydané záruky</i>	0	0	0	13 257 072	0

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNÝM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

<i>V EUR</i>	Bezprostredná materská spoločnosť	Podniky pod spoločnou kontrolou	Vrcholoví riadiaci pracovníci	Dcérske spoločnosti	Spoločné a pridružené podniky
Tržby zo zákazkovej výroby	0	46 205	0	18 355 257	0
Tržby ostatné	0	218 375	0	4 057 866	0
Náklady na predaný tovar	61 216	517 557	0	67 372 960	0
Spotreba materiálu	7 010	17 192 428	0	78 055 707	0
Spotreba energie	0	8 189 472	0	0	0
Kooperácia	2 867	155 778	0	496 857	0
Právne, ekonomické a iné poradenstvo	34 800	0	0	0	0
Nájomné	604 440	828 642	0	3 702	0
Preprava	20 739	2 774 764	7	9 480	0
Ostatné služby	22 600	1 073 759	1 135 971	117 632	0
Ostatné prevádzkové výnosy		136 822	633 381	936 959	0
Ostatné prevádzkové náklady	3 788	1 224 095	3 472	57 725	0
Úrokové výnosy	0	0	0	175 932	0
Úrokové náklady	0	0	0	4 668	0
Ostatné finančné výnosy	0	0	0	0	0
Ostatné finančné náklady	1 828	0	0	0	0

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

30. ODMENY VRCHOLOVÝCH RIADIACICH PRACOVNÍKOV

	2025		2024	
	EUR		EUR	
	Náklad	Závazok	Náklad	Závazok
Mzdové náklady	300 000	25 000	300 000	25 000
Ostatné plnenie	1 656 000	138 000	1 606 000	138 000
Spolu	1 956 000	163 000	1 906 000	163 000

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

31. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY A PODMIENENÝ MAJETOK

31.1. Ručenia za tretie osoby

Veriteľ	Titul	Dlžník	Hodnota k 31.12.2025 (EUR)	Konečná splatnosť	Spôsob zabezpečenia
Slovenská sporiteľňa a.s.	Splátkový úver	Tatravagónka Poprad s.r.o.	258 041	31.12.2026	ručenie
Slovenská sporiteľňa a.s.	Úver kontokorent	Tatravagónka Poprad s.r.o.	2 673 060	31.7.2026	ručenie
VÚB a.s.	Faktoring	TŽV Gredeľj DOO	0	N/A	aval na blankozmenke
UniCredit Bank a.s.	Splátkový úver	Tatravagónka Poprad s.r.o.	7 500 000	výpoveďou	aval na blankozmenke
Slovenská sporiteľňa a.s.	Úver kontokorent	Tatravagónka Poprad s.r.o.	1 342 791	30.9.2026	ručenie
CELKOM			11 773 892		
Ručiteľ / Veriteľ	Titul	Dlžník	Hodnota (49%) k 31.12.2025 (EUR)	Konečná splatnosť	Spôsob zabezpečenia
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	2 940 000	6.7.2032	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	0	28.12.2025	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	88 826	28.12.2026	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank International AG	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	2 075 294	28.2.2030	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	3 920 000	19.12.2031	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	59 468	N/A	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	182 440	N/A	ručiteľské vyhlásenie (max. 49%)
CELKOM			9 266 028		
			21 039 921		

Dňa 7.2.2012 bola podpísaná medzi Tatravagónkou Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 337/AUCC/11 na splátkový investičný úver v celkovej výške 2 000 000 EUR. Úver bol pôvodne splatný do 31.12.2019. Dňa 22.5.2019 došlo k jeho opätovnému načerpaniu do celkovej výšky s konečnou splatnosťou do 31.12.2026. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na pohľadávky Tatravagónky Poprad s.r.o. voči Tatravagonke Bratstvo DOO Subotica, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje Tatravagónka a.s.

Dňa 15.6.2015 bola podpísaná medzi Tatravagónkou Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 64/0092/CC/2015 na kontokorentný úver v celkovej výške 2 000 000 EUR. Dňa 22.9.2022 došlo k jeho navýšeniu o 3 000 000 EUR. Konečná splatnosť úveru je aktuálne po opätovných prolongáciách do 31.07.2026. Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené záložné právo na pohľadávky Tatravagónky Poprad s.r.o. voči obchodným partnerom, vystavená blankozmenka a zriadené ručenie, kde ako ručiteľ vystupuje Tatravagónka a.s.

Tatravagónka a.s. sa stala na základe Dohody o vyplňovacom práve k blankozmenke č. 1098 zo dňa 25.3.2022 ručiteľom formou avalu na blankozmenke v rámci vzťahu medzi spoločnosťou TŽV Gredeľj DOO a VÚB a.s. v súvislosti s poskytnutím faktoringu v celkovej výške 5 000 000 EUR, následne po navýšení vo výške 7 500 000 EUR.

Dňa 20.02.2023 bola podpísaná medzi Tatravagónkou Poprad s.r.o. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. Zmluva o úvere číslo: 000038/CORP/2023 na krátkodobý úver v celkovej výške 7 500 000 EUR s konečnou splatnosťou vo forme výpovede.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Ako prostriedok zabezpečenia bola vystavená spoločnosťou Tatravagónka Poprad s.r.o. blankozmenka na základe Dohody o vydaní a vyplnení blankozmenky číslo: 000038A/CORP/2023 zo dňa 20.02.2023 s avalom na Tatravagónku a.s. ako ručiteľ'a.

Dňa 17.03.2023 bola podpísaná medzi Tatravagónkou Poprad s.r.o. a Slovenskou sporiteľňou a.s. Zmluva o úvere č. 145/CC/23 na úver vo forme kontokorentu v celkovej výške 7 500 000 EUR s konečnou splatnosťou po opätovných prolongáciách aktuálne do 30.09.2026.

Ako prostriedok zabezpečenia bolo zriadené ručenie na základe Dohody o ručení č. 145/CC/23 – R1 zo dňa 17.03.2023, kde ako ručiteľ vystupuje Tatravagónka a.s.

V súvislosti s obstaraním 49%-ného vlastníckeho podielu v spoločnosti TS Hungaria Kft. vo februári 2025 bola Tatravagónka a.s. povinná vystaviť v prospech Rail Cargo Austria AG a OBB-Finanzierungsservice GmbH nasledovné ručiteľské vyhlásenia v rozsahu zodpovedajúcej nadobudnutému podielu, t.j. maximálne do výšky 49% z nominálnej hodnoty príslušných úverových a cash-poolingových záväzkov spoločnosti TS Hungaria Kft:

Ručiteľ / Veriteľ	Titul	Dlžník	Nominálna hodnota
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 6.000.000 EUR = 2.940.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 4.600.000 EUR = 2.254.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / UniCredit Bank Hungary Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 8.000.000 EUR = 3.920.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank International AG	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 8.000.000 EUR = 3.920.000 EUR
Rail Cargo Austria AG / Raiffeisen Bank Zrt.	Úverové financovanie	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 8.000.000 EUR = 3.920.000 EUR
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 400.000.000 HUF = 196.000.000 HUF
OBB-Finanzierungsservice GmbH	Cash-pooling	TS Hungaria Kft.	max. 49% zo 3.000.000 EUR = 1.470.000 EUR
CELKOM			

Vedenie posúdilo pravdepodobnosť plnenia z týchto záruk k 31. decembru 2025 a vyhodnotilo, že nie je potrebné vytvárať rezervu na tieto záruky.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

31.2. Bankové garancie

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v mene vystavenia	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
1332207966, 1972000639 (3132003128)	23.11.2020	Ermewa SA - 40 ks vagónov Zacns 98 m3		50 200	11/2020 - 12/2026	výkon 10%, následne kvalita 5%
1332207968, 1972100651 (3132103390)	16.2.2021	Transwaggon AG - 156 ks vagónov Sggnss		590 148	02/2021 - 10/2027	kvalita 5%
1332207974, 1972100661 (3132103693)	27.7.2021	Wascosa AG - 48 ks Sggrss 80'		55 680	07/2021 - 08/2026	kvalita 3%, následne 1%
1332207973, 1972100662 (3132103694)	27.7.2021	Wascosa AG - 40 ks Za(c)ns 98 m3		32 600	07/2021 - 08/2026	kvalita 3%, následne 1%
1332208156 (BAGAV70227039001)	27.9.2022	Deutsche Leasing AG (DB Cargo AG) - 100 ks 6-nápravových plošinových vagónov typu 490		543 000	09/2022 - 08/2029	výkon, následne kvalita
Commerzbank AG				1 271 628		
622.552	8.2.2021	VTG - 300 ks vagónov Zacns 98 m3		1 255 650	02/2021 - 06/2026	kvalita 5%
624.277	19.12.2022	VTG - 210 ks vagónov Zans 98 m3		446 008	12/2022 - 10/2026	kvalita 2,5%
624.632	8.3.2023	VTG - prvých 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		262 720	03/2023 - 09/2026	kvalita 2,5%
624.633	8.3.2023	VTG - prvých 105 ks vagónov Sdggmrs(s) typu T3000e-K		305 009	03/2023 - 11/2026	kvalita 2,5%
624.852	19.4.2023	VTG - prvých 69 ks vagónov Sggnss 60'		151 786	04/2023 - 10/2026	kvalita 2,5%
624.853	19.4.2023	VTG - 200 ks vagónov Tagnpps 103 m3		576 928	04/2023 - 12/2027	kvalita 2,5%
624.888	23.5.2023	VTG - 50 ks vagónov Sggrss 80'		126 655	05/2023 - 07/2026	kvalita 2,5%
624.889	22.8.2023	VTG - prvých 100 ks vagónov T3000e-K z celkového kontraktu 100+204 ks		391 905	08/2023 - 05/2027	kvalita 2,5%
625.123	11.10.2023	VTG - druhých 204 ks vagónov T3000e-K z celkového kontraktu 100+204 ks		849 099	10/2023 - 05/2028	kvalita 2,5%
625.466	15.11.2023	VTG - 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		256 300	11/2023 - 08/2027	kvalita 2,5%
625.467	15.11.2023	VTG - druhých 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		275 328	11/2023 - 12/2027	kvalita 2,5%
625.673	9.1.2024	VTG - prvých 64 ks vagónov Za(c)ens 73 m3 z celkového kontraktu 144+56 ks		185 504	01/2024 - 07/2027	kvalita 2,5%
626.038	24.4.2024	VTG - 100 ks vagónov Sggnss(s) 80'		402 408	04/2024 - 08/2026	kvalita 5%
626.022	10.6.2024	VTG - 300 ks vagónov Zans 98 m3		748 356	06/2024 - 03/2028	kvalita 2,5%
626.181	4.7.2024	Medway - Operador Ferroviario de Mercadorias, S.A. - 113 ks vagónov Sggrss 80'		808 419	07/2024 - 10/2026	kvalita 5%
626.388	3.9.2024	VTG - posledných 150 ks vagónov Tagnpps 95 m3		478 470	09/2024 - 07/2027	kvalita 2,5%
626.389	3.9.2024	VTG - 100 ks vagónov Tagnpps 95 m3		246 250	09/2024 - 05/2027	kvalita 2,5%
626.387	5.9.2024	VTG - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3		105 103	09/2024 - 09/2028	kvalita 2,5%
626.660	21.11.2024	VTG - 133 ks vagónov T3000e-K		1 236 900	11/2024 - 09/2028	kvalita 5%
626.659	30.1.2025	VTG - 50 ks vagónov Zans 98 m3		140 100	01/2025 - 10/2028	kvalita 2,5%
627.038	3.4.2025	VTG - posledných 50 ks vagónov Tagnpps 103 m3		160 000	04/2025 - 03/2029	kvalita 2,5%
627.055	3.4.2025	VTG - 100 ks vagónov Tagnpps 103 m3		482 098	04/2025 - 01/2029	kvalita 5%
627.054	28.4.2025	VTG Espanola - 200 ks vagónov T3000 E		1 760 200	04/2025 - 03/2029	kvalita 5%
627.093	2.5.2025	VTG - 50 ks + 42 ks vagónov Zacns 98 m3		254 598	05/2025 - 04/2029	kvalita 2,5%
627.091	21.5.2025	VTG - 50 ks vagónov Tagnpps 103 m3		160 000	05/2025 - 04/2029	kvalita 2,5%
627.092	21.5.2025	VTG - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3		153 750	05/2025 - 01/2029	kvalita 2,5%
627.314	7.8.2025	VTG - 150 ks vagónov Sggrss 90' (za TVTL)		395 170	08/2025 - 10/2027	kvalita 2,5%
627.339	7.8.2025	VTG - 250 ks vagónov Tagnpps 95 m3		743 800	08/2025 - 09/2029	kvalita 2,5%
627.567	18.9.2025	VTG - 250 ks vagónov Tagnpps 95 m3		745 000	09/2025 - 10/2029	kvalita 2,5%
627.628	3.10.2025	VTG - 200 ks vagónov Zans 98 m3		558 900	10/2025 - 10/2029	kvalita 2,5%
627.315	12.11.2025	VTG - 151 ks vagónov Sggrss 80' (za TVTL)		387 418	11/2025 - 03/2029	kvalita 2,5%
627.695	12.11.2025	Transwaggon AG - 100 ks vagónov Habbiins-18		423 750	11/2025 - 12/2028	kvalita 2,5%
627.741	27.11.2025	VTG - 200 ks vagónov Tagnpps 95 m3		501 534	11/2025 - 03/2030	kvalita 2,5%
Tatra banka a.s.				15 975 115		

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v mene vystavenia	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
SKSTFSBGI 9000047, 707300	9.4.2019	PKP Cargo SA - 936 ks vagónov (Sgmmms(s) 40', Sggrs(s) 80', Sggmrs(s) 90')	5 525 887,50 PLN	1 309 142	04/2019 - 03/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI 9000050, 707416 (SLG71370IN21)	27.1.2021	DB Cargo Polska SA - 70 ks vagónov Sggrs 80'		123 900	01/2021 - 10/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI 9000051, 707417 (SLG71374IN21)	27.1.2021	DB Cargo Polska SA - 21 ks vagónov Sggmrs 90'		39 060	01/2021 - 10/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBGI 9000052, 707424 (513.1753)	25.3.2021	France Manche SA (Eurotunnel) - 2. kyvadlová vlaková súprava (za ELH WBN GmbH)		871 630	03/2021 - 03/2026	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI 9000054, 707469 (704893)	15.2.2022	Wascosa AG - 150 ks vagónov T3000e		215 250	02/2022 - 12/2027	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 9000055, 707491 (513.2067)	19.8.2022	France Manche SA (Eurotunnel) - 3. kyvadlová vlaková súprava (za ELH WBN GmbH)		871 630	08/2022 - 07/2026	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI 9000059, 707506 (707622)	18.11.2022	Schweizerische Bundesbahnen SBB - 60 ks 2-nápravových vagónov Kg(n)s (opcia)		660 000	11/2022 - 05/2028	výkon 10%, následne kvalita 50% z 10%
SKSTFSBGI 9000062, 707519 (708455)	24.2.2023	Wascosa AG - 306 ks vagónov T3000e		1 586 671	02/2023 - 12/2028	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 9000064, 707527 (708796)	29.3.2023	Transwaggon AG - 157 ks vagónov Snps		640 780	03/2023 - 09/2026	kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000065, 707537 (709257)	26.5.2023	Ermewa SA - 160 ks vagónov Sdggmrs (T3000e)		1 418 720	05/2023 - 01/2026	výkon 10%, následne kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000066, 707574 (513.2137)	3.10.2023	France Manche SA (Eurotunnel) - kyvadlová vlaková súprava - náhradné diely (za TŽVG)		828 851	10/2023 - 11/2027	výkon vrátane kvality
SKSTFSBGI 9000068, 707589 (SLG93186IN24)	31.1.2024	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 36 ks vagónov Sdggmrs		255 600	01/2024 - 12/2027	výkon vrátane kvality 4%
SKSTFSBGI 9000069, 707595 (711293)	31.1.2024	Schweizerische Bundesbahnen SBB - 14 ks cisternových vagónov na vozu		364 000	01/2024 - 05/2028	výkon 10%, následne kvalita 50% z 10%
SKSTFSBGI 9000038, 707616	5.6.2024	Eurowagon Sp. z o.o. - 100 ks Sgnss 60'		262 500	06/2024 - 06/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 9000070, 707619 (712573)	25.6.2024	Wascosa AG - 100 ks vagónov Zans 88 m3		315 000	06/2024 - 04/2029	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 9000071, 707618 (502.179)	12.7.2024	GATX GmbH - 50 ks vagónov Tagnpps 95 m3		150 000	07/2024 - 04/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 9000072, 707607 (416/2024)	18.7.2024	Renfe Mercancías - 74 ks vagónov Sgnss 60'		1 099 320	07/2024 - 11/2029	výkon a kvalita 10%
SKSTFSBGI 9000073, 707608 (417/2024)	18.7.2024	Renfe Mercancías - 75 ks vagónov Sdggmrs		2 134 400	07/2024 - 11/2029	výkon a kvalita 10%
SKSTFSBGI 9000074, 707602 (713316)	10.9.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagnpps 95 m3		1 715 544	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000075, 707603 (713320)	10.9.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 40 ks vagónov T3000e		372 520	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 9000076, 707629 (713448)	20.9.2024	Wascosa AG - 80 ks vagónov Tagnpps 95 m3		276 000	09/2024 - 05/2029	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 0000082 (DEDTFBGI0005949)	15.10.2024	VPS GmbH - 15 ks vagónov KcZi 42.6		119 700	10/2024 - 07/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000143 (713844)	4.11.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 100 ks vagónov Tagnpps 103 m3		622 580	11/2024 - 07/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 0000144 (713845)	4.11.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 99 ks vagónov Sgmmms 40'		417 137	11/2024 - 09/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 0000145 (713846)	4.11.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 95 ks vagónov T3000e		884 783	11/2024 - 05/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBGI 0000140 (713892)	7.11.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 17 ks vagónov T3000neo		79 062	11/2024 - 06/2026	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000142 (713893)	7.11.2024	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 20 ks vagónov Sgnss 60'		47 635	11/2024 - 09/2026	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000151 (502.306)	4.12.2024	GATX GmbH - 156 ks vagónov Tagnpps 95 m3		482 774	12/2024 - 09/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000149 (714913)	11.2.2025	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 250 ks vagónov Tagnpps 95 m3		750 190	02/2025 - 11/2026	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000153 (715390)	24.3.2025	Wascosa Asset AG - 60 ks vagónov Zans 98 m3		194 400	03/2025 - 08/2029	kvalita 3%, následne 1%
SKSTFSBGI 0000176 (502.397)	26.3.2025	GATX GmbH - 75 ks + 100 ks vagónov Sdggmrs (T3000Neo)		793 275	03/2025 - 07/2027	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000175 (502.398)	26.3.2025	GATX GmbH - 150 ks vagónov Zaens 98 m3		391 614	03/2025 - 12/2026	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000179 (513444)	9.4.2025	Streem Ferroviarie (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagnpps 95 m3		894 525	04/2025 - 04/2027	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000188 (716025)	26.5.2025	Streem Automotive SA - 40 ks vagónov Laaers		199 270	05/2025 - 06/2027	už len kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000196 (716592)	21.7.2025	Streem Automotive SA - 220 ks vagónov Laaers		2 201 870	07/2025 - 04/2028	výkon 5%, následne kvalita 2,5%
SKSTFSBGI 0000192 (502.533)	3.9.2025	GATX GmbH - 100 ks vagónov Laaers 560.2		600 000	09/2025 - 01/2028	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120 ks vagónov Sggmrs 90'		300 000	10/2025 - 01/2026	tender
SKSTFSBGI 0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 ks vagónov Sdggmrs		400 000	10/2025 - 01/2026	tender
SKSTFSBGI 0000206 (502.570)	22.10.2025	GATX GmbH - 200 ks vagónov Tagnpps 95 m3		600 000	10/2025 - 06/2027	kvalita 3%
SKSTFSBGI 0000158 (502.611)	9.12.2025	Gföllner Fahrzeugbau und Containertechnik GmbH - 30 ks vagónov MTF 17		2 000 000	12/2025 - 11/2028	predplatba
SKSTFSBGI 0000224 (502.643)	19.12.2025	Rail Cargo Austria AG - na druhých 130 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)		8 053 500	12/2025 - 02/2028	predplatba 30%
SKSTFSBGI 0000208 (502.644)	19.12.2025	Rail Cargo Austria AG - na prvých 70 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)		4 336 500	12/2025 - 08/2026	predplatba 30%
ING Bank N.V.				39 879 352		
SPOLU vystavené BZ				57 126 095		

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Bankový príslub (BP)	Dátum vystavenia BP	Odberateľ	Výška BP v mene vystavenia	Výška BP v EUR	Predpokladaná platnosť BP	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
SKSTFSCOR0000006	9.10.2025	Rhätische Bahn AG - 49 ks vagónov	4 000 000,00 CHF	4 294 610	10/2025 - 04/2026	03/2026 - 12/2031	výkon 10%, následne kvalita 5%
ING Bank N.V.				4 294 610			
SPOLU vystavené BP				4 294 610			

Z celkového rámca 1 271 628 EUR sú v **Commerzbank AG** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 1 271 628 EUR.
 Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka

Z celkového rámca 50 000 000 EUR sú v **ING Bank N.V.** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 39 879 352 EUR.
 Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka

Z celkového rámca 18 944 000 EUR sú v **Slovenskej sporiteľni a.s.** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 0 EUR.
 Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka
 - patronátne vyhlásenie (sľub odškodnenia)

Z celkového rámca 1 000 000 EUR sú v **UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.** k 31.12.2025 zatiaľ neboli vystavené žiadne záruky.
 Prostriedkom zabezpečenia sú nasledovné nástroje: - blankozmenka (zatiaľ nevystavená)

Z celkového rámca 25 000 000 EUR sú v **Tatra banke a.s.** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 15 975 115 EUR.

Z celkového rámca 10 000 000 EUR sú v **Euler Hermes SA** k 31.12.2025 vystavené záruky vo výške 0 EUR.

31.3. Podmieneny majetok

Spoločnosť nevykazuje ku dňu zostavenia účtovnej závierky podmienený majetok.

31.4. Dane

Daňové prostredie, v ktorom spoločnosť Tatravagónka a.s. pôsobí, závisí od bežnej daňovej legislatívy a praxe s relatívne nízkym počtom precedensov. Nakoľko daňové úrady neposkytujú oficiálny výklad daňových zákonov, existuje riziko, že daňové úrady môžu dodatočne požadovať úpravu základu dane. Dane sú vyberané od každého daňového subjektu a teda neexistuje koncept zdaňovania skupiny alebo daňových úľav v rámci skupiny. Daňové orgány v SR majú rozsiahlu právomoc v interpretácii platných daňových zákonov, v dôsledku čoho môžu dospieť často krát k nečakaným výsledkom počas vykonávania daňových kontrol. Výšku potenciálnych daňových záväzkov súvisiacich s týmito rizikami nie je možné vyčíslit'. Vedenie Spoločnosti však neočakáva, že by Spoločnosti mohol v budúcnosti v súvislosti s týmito rizikami vzniknúť významný náklad.

32. POZNÁMKY KU VÝKAZU O PEŇAŽNÝCH TOKOCH

Peniaze a peňažné ekvivalenty sú reprezentované peňažnou hotovosťou, vkladmi v bankách a krátkodobými vysoko likvidnými investíciami so splatnosťou do troch mesiacov. Výkaz o peňažných tokoch je zostavený v súlade s IAS 7. Pri vykazovaní prevádzkových činností bola použitá nepriama metóda. Prevádzková činnosť zahŕňa hlavnú činnosť spoločnosti. Investičná činnosť zahŕňa straty a zisky z predaja a nákupu pozemkov, budov, strojov, prístrojov a zariadení. Finančná činnosť obsahuje úroky z leasingu a pôžičiek.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

33. FINANČNÉ NÁSTROJE

33.1. Riadenie kapitálového rizika

Spoločnosť riadi svoj kapitál tak, aby si zabezpečila schopnosť pokračovať v činnosti ako zdravo fungujúci podnik s cieľom dosiahnuť optimálny vzťah medzi cudzími a vlastnými zdrojmi a maximalizovať hodnotu akcionárov.

Spoločnosť sleduje kapitál pomocou ukazovateľa pomeru vlastného imania k celkovým pasívam. Vlastné imanie je tvorené základným imaním, rezervným a inými fondami tvorenými zo zisku a nerozdeleným ziskom. Vzhľadom na fakt, že spoločnosť narástli celkové pasíva vo väčšej miere ako posilnila vlastné imanie, došlo k miernemu zhoršeniu tohto ukazovateľa. Hodnota ukazovateľa presahuje hodnotu, ktorá bola stanovená vo forme kovenantu v úverovej dokumentácii s financujúcimi bankami.

	2025	2024
	EUR	EUR
Pasíva celkom	556 093 747	530 757 076
Čistý dlh	197 508 277	190 126 082
EBITDA	39 214 124	62 696 652
Vlastné imanie celkom	223 854 348	221 138 507
Čistý dlh/EBITDA	5,04	3,03
VI/Pasíva celkom	40,25 %	41,66 %

Ukazovateľ podielu Čistého dlhu k EBITDA sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom zvýšil. Tento vývoj bol ovplyvnený najmä kombináciou zhoršených trhových podmienok v odvetví a vplyvom mimoriadneho navýšenia pracovného kapitálu, ktorý si vyžiadal dodatočné financovanie.

	2025	2024
	EUR	EUR
Tržby za predaj tovaru	158 655 264	75 443 311
Tržby zo zákazkovej výroby	436 572 928	508 062 934
Aktivácia	649 906	1 373 976
Zmena stavu zásob	-2 272 184	133 740
Spolu	593 605 914	585 013 961
Náklady vynaložené na predaný tovar	155 071 246	73 276 040
Spotreba materiálu a energie	259 429 124	317 481 074
Osobné náklady	76 787 187	76 564 395
Služby	61 756 476	54 000 699
Dane a poplatky	1 347 757	995 101
Spolu	554 391 790	522 317 309
EBITDA	39 214 124	62 696 652
Bankové úvery dlhodobé	82 105 643	89 223 495
Dlhodobé záväzky z finančného leasingu	257 880	767 778
Bežné bankové úvery	130 648 744	117 886 310
Krátkodobé záväzky z finančného leasingu	509 898	502 312
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-16 013 888	-18 253 813
Čistý dlh (Net debt)	197 508 277	190 126 082
Ukazovateľ Čistý dlh/EBITDA	5,04	3,03

33.2. Riadenie rizík

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavovaná rôznym rizikám, najmä riziku zmeny cien vstupných surovín a komponentov, menového, úrokového a rizika likvidity. Spoločnosť môže pri riadení svojich rizík uzatvárať rôzne typy forwardových a swapových obchodov. Uzatváranie opčných obchodov ako aj derivátov s využitím „finančnej páky“ a špekulatívnych obchodov je zakázané.

Vzhľadom k tomu, že v súčasnosti nie je možné uplatniť reálnu zabezpečovaciu stratégiu vo vzťahu k rizikám spojeným so zmenou cien vstupných surovín, spoločnosť sa sústreďuje na budovanie stabilnej štruktúry dodávateľov a uplatnenie projektových cien, resp. zabezpečenie cenovej stability na dlhšie časové obdobie s garanciou odoberaného množstva.

Rok 2025 bol charakteristický pretrvávajúcim útlmom na trhu a zvýšenou opatrnosťou zákazníkov, čo sa prejavilo slabším objemom objednávok a zároveň kratšími objednávacími cyklami. Hoci sa situácia v dodávateľských reťazcoch stabilizovala, ceny vstupov zostali dôležitým faktorom a trh bol naďalej ovplyvňovaný geopolitickými rizikami a kolísaním dopytu. V tomto kontexte predstavuje implementácia materiálových cenových doložiek v obchodných kontraktoch aj naďalej najúčinnější nástroj na obmedzenie rizík spojených s cenovou volatilitou a na zabezpečenie predvídateľnosti marží.

33.2.1. Riziko menových rizík

Spoločnosť prevažne pôsobí na Európskom trhu a väčšina transakcií je realizovaná v mene EUR. Cieľom spoločnosti je prispôsobiť menovú štruktúru nakupovaných komponentov v mene, v ktorej je realizovaný kontrakt. V dôsledku toho spoločnosť realizuje nákupy surovín v mene EUR aj od dodávateľov, ktorí nepochádzajú z krajín menovej únie. Spoločnosť tak dodržiava základný princíp prirodzeného zabezpečenia, podľa ktorého cudzie meny v úverovom portfóliu odrážajú čistú menovú pozíciu spoločnosti v peňažných tokoch z prevádzkovej činnosti spoločnosti.

33.2.2. Úrokové riziko

Prevádzkové výnosy a prevádzkové peňažné toky spoločnosti sú nezávislé od zmien úrokových sadzieb na trhu. Spoločnosť nemá významné úročené aktíva okrem peňazí a peňažných ekvivalentov. Spoločnosť neuzatvára žiadne dohody s cieľom zaistiť úrokové riziko. Vývoj úrokových nákladov priebežne monitoruje prostredníctvom ukazovateľa úrokového krytia.

	2025	2024
	EUR	EUR
Zisk pred zdanením	21 659 784	38 532 406
Nákladové úroky (+)	8 091 700	9 933 184
Výnosové úroky (-)	-176 895	-227 259
Ostatné finančné výnosy (-)	-6 335 762	-4 959 804
Ostatné finančné náklady (+)	1 019 502	7 437 124
Ostatné prevádzkové výnosy celkom (-)	-5 234 038	-4 171 639
Ostatné prevádzkové náklady celkom (+)	7 967 636	5 121 583
EBIT	26 991 927	51 665 595
<hr/>		
Nákladové úroky	8 091 700	9 933 184
Úrokové krytie (pomer EBIT k nákladovým úrokom)	3,34	5,20

Spoločnosť aj počas roka 2025 čerpala dodatočné úverové zdroje tak, aby bola schopná prefinancovať rastúci objem pracovného kapitálu, ktorý bol dôsledkom aktuálnej situácie na trhu. Podstatný vplyv na enormný nárast úrokových nákladov mala okrem zvyšovania zadlženosti podniku, samozrejme aj výška základných úrokových sadzieb, ktorá aj napriek sériám znižovania, zostala na pomerne vysokej úrovni. Negatívny dopad na daný ukazovateľ mal v roku 2025 aj pokles ziskovosti. Aj napriek jeho zhoršeniu, dosiahnutá hodnota aj naďalej spĺňa kovenant stanovený v úverových zmluvách s financujúcimi bankami.

Ak by bol k 31. decembru 2025 Euribor o 100 základných bodov vyšší a všetky ostatné premenné by boli konštantné, výsledok hospodárenia by bol nižší o 2 229 tis. EUR (za rok 2024 o 2 268 tis. EUR) najmä v dôsledku vyššieho úrokového nákladu na variabilné úrokové záväzky. Ak by bol Euribor o 100 základných bodov nižší, výsledok hospodárenia by vzrástol o 2 229 tis. EUR.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

33.2.3. Úverové riziko

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov.

Spoločnosť pôsobí na trhu nákladných železničných vagónov, kde v poslednom období došlo k výraznej koncentrácii vlastníkov flotíl nákladných vagónov. Spoločnosť je tak vystavená vyššej koncentrácii rizika, avšak tomuto riziku sú vystavení všetci účastníci celého trhu a nielen Tatravagónka. Manažment pravidelne monitoruje tieto riziká a jeho snahou je naďalej rozširovať portfólio svojich odberateľov tak aby bolo toto riziko redukované.

Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť nepoužíva formu poistenia úverových rizík svojich odberateľov. Spoločnosť má 99 % svojich bankových vkladov v 4 najvýznamnejších slovenských bankách s investičným ratingom.

Informácie týkajúce sa zostatkov voči spriazneným stranám a zverejňovania kvality úverového rizika vid' poznámka 9 (pohľadávky) a 29 (transakcie so spriaznenými stranami).

33.2.4. Riziko likvidity

Nasledujúca tabuľka znázorňuje zostatkovú dobu splatnosti nederivátových finančných záväzkov spoločnosti s dohodnutými lehotami splatnosti. Tabuľky boli zostavené na základe nediskontovaných peňažných tokov finančných záväzkov so zohľadnením najskorších možných termínov, keď sa od spoločnosti môže žiadať vyplatenie týchto záväzkov. Tabuľka zahŕňa peňažné toky z istiny aj budúce úroky.

	Vážený priemer úrokovej sadzby	Menej ako 6 mesiacov	6 mesiacov až 1 rok	1-5 rokov	5 a viac rokov	Celkom
	%	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
Neúročené (záväzky)		108 669 538	176 546	0	0	108 846 084
Nástroje s variabilnou sadzbou (úvery)	3,615	88 761 633	42 010 716	82 150 000	0	212 922 349
Odhadované variabilné úroky		4 099 456	2 166 739	6 009 395	0	12 275 590
Nástroje s fixnou sadzbou (úvery)		0	0	0	0	0
Odhadované fixné úroky		0	0	0	0	0
Ďalšie nástroje (ručenia)		129 034	4 233 685	2 075 294	14 601 908	21 039 921
Spolu istina		197 560 205	46 420 947	84 225 294	14 601 908	342 808 354
Spolu úroky		4 099 456	2 166 739	6 009 395	0	12 275 590

33.2.5. Odhad reálnej hodnoty (fair value)

Investície do nehnuteľností. Skupina oceňuje svoje investície do nehnuteľností v reálnej hodnote. Investície do nehnuteľností boli ocenené nezávislým znalcom k 31. decembru 2012 a boli následne upravené o cenový index nehnuteľností zverejnený Štatistickým úradom SR a na základe trhových hodnôt pozemkov v podobnej lokalite a s podobnými charakteristikami. Reálna hodnota investícií do nehnuteľností je kategorizovaná na úrovni 3.

Finančné aktíva a záväzky. Reálne hodnoty pre finančné aktíva a záväzky analyzované podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt, ktoré nie sú ocenené reálnou hodnotou, ale pre ktoré Spoločnosť odhaduje ich reálnu hodnotu, ktorá sa približuje k účtovnej hodnote, sú nasledovné:

- Úroveň 1 - Peňažná hotovosť
- Úroveň 2- Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty uložené v banke, obchodné a iné finančné pohľadávky (poznámka 8), obchodné a iné finančné záväzky (poznámka 19),
- Úroveň 3 – Bankové úvery (poznámka 13), vystavené finančné záruky (poznámka 31.2).

Okrem finančných záruk, boli reálne hodnoty v úrovniach 2 a 3 v rámci hierarchie reálnej hodnoty odhadnuté použitím metódy diskontovania peňažných tokov. Reálna hodnota nástrojov s pohyblivou sadzbou, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu, bola určená s cieľom priblíženia jej účtovnej hodnote. Reálna hodnota nekótovaných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou bola odhadnutá na základe očakávaných budúcich peňažných tokov, ktoré by sa mali získať diskontovaním súčasných úrokových sadzieb pre nové nástroje s podobným úverovým rizikom a zostávajúcou dobou splatnosti.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Podľa vedenia Spoločnosti sa účtovné hodnoty finančného majetku a finančných záväzkov vykazaných vo finančných výkazoch v amortizovaných nákladoch približujú k ich reálnym hodnotám.

Reálna hodnota vystavených záruk bola odhadnutá použitím referencie na trhové ceny podobných nástrojov. Do úvahy boli brané aj ceny bankových záruk, ktoré boli vystavené v prospech Spoločností a ostatných spriaznených strán, rovnako ako aj rozdiely medzi úverovými ratingmi príslušných spoločností.

34. UDALOSTI PO DÁTUME SÚVAHY

V rámci oblasti bankových záruk po 31.12.2025 došlo:

- k vystaveniu nových záruk:

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
627.742	9.1.2026	VTG - 170 ks vagónov Sgnss 80'	447 628	01/2026 - 01/2030	kvalita 2,5%
627.743	28.1.2026	VTG - 32 ks vagónov T3000e	145 904	01/2026 - 01/2029	kvalita 2,5%
628.010	24.3.2026	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA (MEDWAY SA) - 60 ks vagónov Sgrss 80'	396 300	03/2026 - 04/2028	kvalita 5%
Tatra banka a.s.			989 832		
SKSTFSBG1 0000210 (502.666)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - na prvých 70 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)	433 650	01/2026 - 11/2030	kvalita 3%
SKSTFSBG1 0000226 (502.667)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - na druhých 130 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)	1 073 800	01/2026 - 02/2028	výkon 4%
SKSTFSBG1 0000209 (502.668)	29.1.2026	Rail Cargo Austria AG - na prvých 70 ks vagónov Laaers (z celkového kontraktu 200 ks)	578 200	01/2026 - 08/2026	výkon 4%
ING Bank N.V.			2 085 650		
CELKOM			3 075 482		

- k nasledovným zmenám záruk:

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ	Zmena v BZ
627.741	27.11.2025	VTG - 200 ks vagónov Tagppps 95 m3	590 040	11/2025 - 03/2030	kvalita 2,5%	vykonaná dňa 8.1.2026 - navýšenie BZ z 501 534 EUR na 590 040 EUR
Tatra banka a.s.			590 040			
SKSTFSBG1 9000055, 707491 (513.2067)	19.8.2022	France Manche SA (Eurotunnel) - 3. kyvadlová vlaková súprava	871 630	08/2022 - 02/2027	výkon vrátane kvality	vykonaná dňa 27.1.2026 - prológácia BZ z 26.07.2026 na 20.02.2027
SKSTFSBG1 9000062, 707519 (708455)	24.2.2023	Wascosa AG - 306 ks vagónov T3000e	528 890	02/2023 - 12/2028	kvalita 3%, následne 1%	platná od 1.1.2026 - autoredukcia BZ z 1 586 671 EUR na 528 890 EUR
SKSTFSBG1 0000215 (SLG106174IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 120 ks vagónov Sggmrss 90'	300 000	10/2025 - 04/2026	tender	vykonaná dňa 15.1.2026 - prológácia BZ z 31.01.2026 na 30.04.2026
						vykonaná dňa 18.3.2026 - prológácia BZ z 30.4.2026 na 30.06.2026
SKSTFSBG1 0000216 (SLG106180IN25)	16.10.2025	Clip Intermodal Sp. z o.o. - 114 ks vagónov Sdggmrss	400 000	10/2025 - 04/2026	tender	vykonaná dňa 16.1.2026 - prológácia BZ z 31.01.2026 na 30.04.2026
						vykonaná dňa 18.3.2026 - prológácia BZ z 30.4.2026 na 30.06.2026
ING Bank N.V.			2 100 521			
CELKOM			2 690 561			

- k ukončeniu záruk – v súlade s ich konečnou platnosťou alebo predčasne ich vrátením zo strany beneficianta:

Banková záruka (BZ) resp. interná protizáruka	Dátum vystavenia BZ	Odberateľ	Výška BZ v EUR	Predpokladaná platnosť BZ	Druh BZ
SKSTFSBG1 9000065, 707537 (709257)	26.5.2023	Ermewa SA - 160 ks vagónov Sdggmrss (T3000e)	1 418 720	05/2023 - 01/2026	výkon 10%, následne kvalita 5%
SKSTFSBG1 9000074, 707602 (713316)	10.9.2024	Streeam Ferroviária (Suisse) SA - 300 ks vagónov Tagppps 95 m3	1 715 544	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBG1 9000075, 707603 (713320)	10.9.2024	Streeam Ferroviária (Suisse) SA - 40 ks vagónov T3000e	372 540	09/2024 - 02/2026	už len kvalita 5%
SKSTFSBG1 9000047, 707300	9.4.2019	PKP Cargo SA - 936 ks vagónov (Sgmmms(s) 40', Sgrss(s) 80', Sggmrss(s) 90')	1 308 119	04/2019 - 03/2026	výkon 5%, následne kvalita 30% z 5%
SKSTFSBG1 9000052, 707424 (513.1753)	25.3.2021	France Manche SA (Eurotunnel) - 2. kyvadlová vlaková súprava (za ELH WBN GmbH)	871 630	03/2021 - 03/2026	výkon vrátane kvality
ING Bank N.V.			5 686 553		
CELKOM			5 686 553		

Dňa 7.1.2026 prijala spoločnosť Tatravagónka a.s. ako akcionár spoločnosti TŽV GREDELJ d.o.o. rozhodnutie o vykonaní všetkých opatrení potrebných na utlmenie rozsahu podnikateľskej činnosti tejto dcérskej spoločnosti. K dátumu zostavenia účtovnej závierky Spoločnosť nepredpokladá, že utlmenie rozsahu činnosti dcérskej spoločnosti bude mať negatívny vplyv na hodnotu investície ani na ostatné položky účtovnej závierky.

TATRAVAGÓNKA a. s.
POZNÁMKY K INDIVIDUÁLNYM FINANČNÝM VÝKAZOM
za rok končiaci sa 31. decembra 2025

Dňa 12.1.2026 bolo na zasadnutí mimoriadneho valného zhromaždenia schválené vyplatenie dividendy akcionárom Spoločnosti z nerozdeleného zisku minulých rokov za rok 2021 v sume 7 000 000 Eur s vyplatením postupne do 31.5.2026.

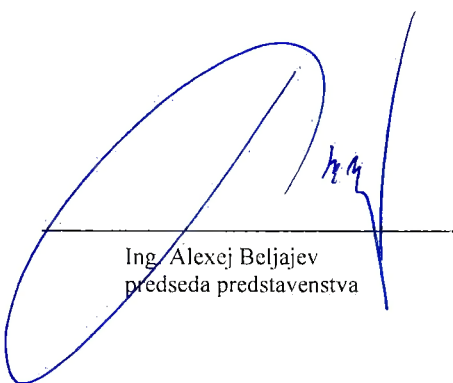
Dňa 29.1.2026 došlo k ukončeniu faktoringovej zmluvy medzi VÚB a.s. a TŽV Gredelj DOO a tým pádom aj k ukončeniu ručenia za TŽV Gredelj DOO zo strany Tatravagónky a.s. formou avalu na blankozmenke.

Na základe Dodatku č. 1 k Zmluve o splátkovom úvere č. S01844/2025 zo dňa 9.3.2026 došlo k úprave konečnej splatnosti úveru v Tatra banke a.s. vo výške 11 250 000 EUR z 30.6.2026 na 31.3.2026.

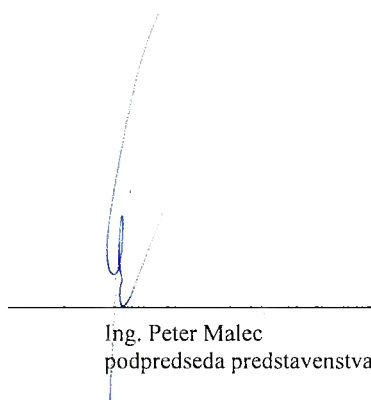
Prebiehajúci vojenský konflikt na Blízkom východe má vplyv na európsku aj globálnu ekonomiku. Spoločnosť nemá žiadnu priamu expozíciu voči krajinám, ktoré sú do konfliktu zapojené. Táto situácia môže vyžadovať ďalšie prehodnotenie určitých predpokladov a odhadov, čo môže v nasledujúcom účtovnom období viesť k významným úpravám účtovnej hodnoty niektorých aktív a záväzkov. Situácia sa mení zo dňa na deň a nie je možné kvantifikovať možné dopady. Spoločnosť naďalej zostáva vykazovať ako nepretržitý podnik (tzv. "going concern").

35. SCHVÁLENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Účtovnú závierku na stranách 5 až 63 podpísali dňa 31. 3 2026 v mene vedenia spoločnosti:



Ing. Alexej Beljajev
predseda predstavenstva



Ing. Peter Malec
podpredseda predstavenstva