



Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

a PHOENIX company

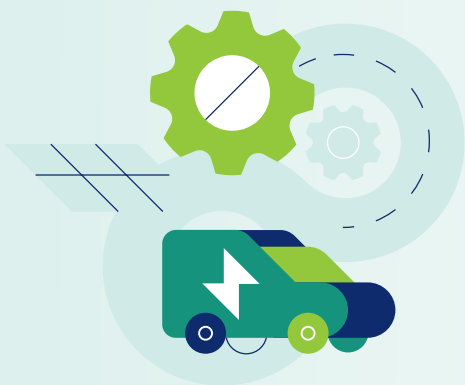
VÝROČNÁ SPRÁVA

2025/2026



ZAMERIAVAME SA NA ZÁKAZNÍKA

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



PRACUJEME EFEKTÍVNE

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

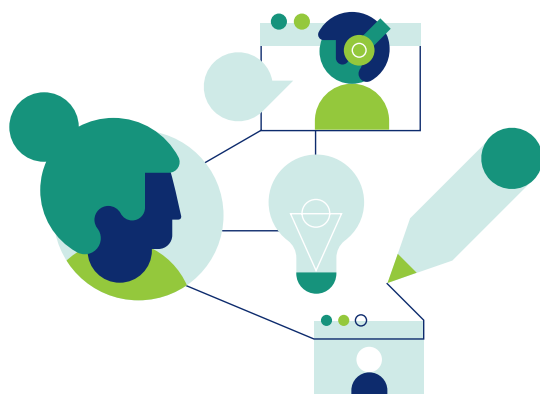
MYSLÍME DO BUDÚCNOSTI

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



SPOLUPRACUJEME S RADOSŤOU

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

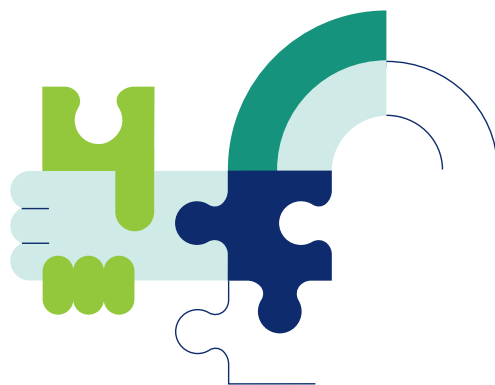


VYTVÁRAME HODNOTY

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

SME JEDEN TÍM

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



#wePHOENIX





OBSAH

ÚVODNÉ SLOVO PREDSEDU PREDSTAVENSTVA	6
ÚDAJE O SPOLOČNOSTI	8
VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI V ROKU 2025/2026	10
LOGISTIKA	12
ĽUDSKÉ ZDROJE	13
UDRŽATEĽNOSŤ	14
KVALITA A SYSTÉM RIADENIA	14
VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE	15
VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU HOPODÁRENIA	17
ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV	18
ROZDELENIE ZISKU	18
VÝSLEDKY EXTERNÝCH AUDITOV	19
UDALOSTI OSOBITNÉHO VÝZNAMU, KTORÉ NASTALI PO SKONČENÍ ÚČTOVNÉHO OBDOBIA	19
ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA SPOLOČNOSTI ZA ROK KONČIACI 31.1.2026 A SPRÁVA AUDÍTORA	20

Vážené dámy, vážení páni,

spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s., si dlhodobo udržuje pozíciu lídra na slovenskom farmaceutickom distribučnom a lekárenskom trhu. Sme súčasťou medzinárodnej skupiny PHOENIX group, ktorá patrí medzi preferovaných partnerov pre priamy prístup k zdravotníckym produktom a službám naprieč Európou.

Našou konkurenčnou výhodou je kombinácia rozsiahlej infraštruktúry a odborného know-how. PHOENIX group zamestnáva viac ako 48 000 ľudí v 29 krajinách, prevádzkuje vyše 3 200 vlastných lekární a prostredníctvom partnerských programov spolupracuje s ďalšími 17 000 lekárňami. Na Slovensku zohrávame kľúčovú úlohu v prepájaní výrobcov a pacientov. Už viac ako 20 rokov sme spoľahlivým partnerom pre viac ako 2 000 lekární a 70 farmaceutických výrobcov. Disponujeme štyrmi logistickými centrami, z ktorých zabezpečujeme distribúciu viac ako 20 000 položiek. Okrem individuálnych lekární podporujeme aj virtuálne združenie Partner a rozvíjame vlastnú sieť lekární BENU.

Finančný rok 2025/2026 bol pre nás obdobím strategickej transformácie. S dôrazom na dlhodobú udržateľnosť a efektivitu sme optimalizovali naše portfólio a nastavili procesy tak, aby podporovali ďalší rast. Tento prístup sa premietol do tržieb vo výške 780 mil. EUR a trhového podielu 28,97 %.

Popri obchodnom výkone sme systematicky rozvíjali aj interné prostredie a investovali do digitalizácie. Úspešne sme zavřili líderskú akadémiu iPHOENIX, zameranú na posilnenie firemných hodnôt a autentickej komunikácie. Významným míľnikom je aj výstavba nového logistického centra v Košiciach, ktoré výrazne zvýši našu distribučnú kapacitu. Súčasne implementujeme nové automatizačné technológie, vďaka ktorým dokážeme vybavovať objednávky rýchlejšie, presnejšie a s nižšou mierou chybovosti.

Základom nášho úspechu sú naši ľudia – ich profesionalita, odbornosť a každodenné nasadenie. Práve oni umožňujú



meniť stratégiu na konkrétne výsledky a prinášať merateľnú hodnotu našim partnerom a spoľahlivé služby pacientom.

Do ďalšieho obdobia vstupujeme s odhodlaním byť určujúcim partnerom pre moderné a dostupné zdravotníctvo na Slovensku. Naďalej budeme rozvíjať našu integrovanú sieť, prinášať inovácie a odlišovať sa kvalitou aj rozsahom poskytovaných služieb.

Ďakujeme vám za prejavenú dôveru a tešíme sa na ďalšiu spoluprácu.

Tomáš Slechan

Výkonný riaditeľ | Predseda predstavenstva



SME SPOĽAHLIVÍ

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



SME PROAKTÍVNI

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



SME REŠPEKTUJÚCI

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

ÚDAJE O SPOLOČNOSTI

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

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

OBCHODNÉ MENO A SÍDLO ÚČTOVNEJ JEDNOTKY:

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Pribylinská 2/A

831 04 Bratislava

IČO: 34 142 941





PREDSTAVENSTVO:

Predseda predstavenstva:

Tomáš Slechan

Členovia predstavenstva:

Ľubica Kocianová

Zuzana Báto (do 24. 7. 2025)

Juraj Daniš

DOZORNÁ RADA:

Členovia dozornej rady:

Sven Seidel

Carsten Sauerland

Denis Heleš

VÝSLEDKY SPOLOČNOSTI V ROKU

2025/2026

418



priemerný počet zamestnancov



3 099 222

vybavených objednávok

28,97%

trhový podiel

obrat

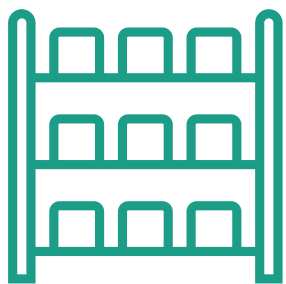
780

MILIÓNOV EUR



30 000

paletových miest
na skladovanie

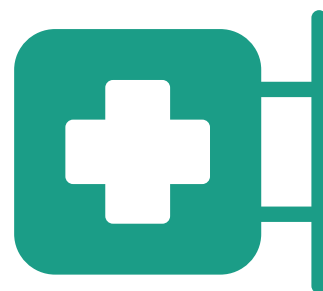


29 083_{m²}

rozloha skladov

20 000

položiek na sklade

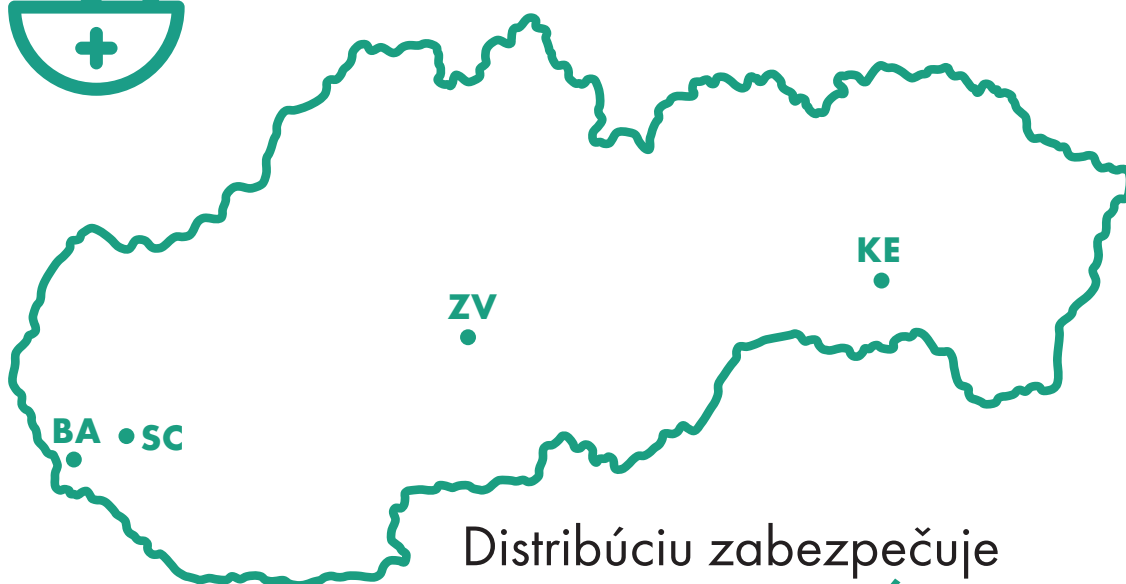


distribúcia obslúži
približne

2 100 LEKÁRNÍ

Služby pre
viac ako

70 FARMACEUTICKÝCH VÝROBCOV



Distribúciu zabezpečuje
ZO 4 OBCHODNÝCH CENTIER

PREHĽAD ROK 2025/2026



LOGISTIKA

Rok 2025 priniesol v oblasti logistiky viacero významných zmien. Zamerali sme sa na zvyšovanie prevádzkovej efektivity, posilňovanie kapacít a vytváranie podmienok pre ďalší rast.

Na Slovensku v súčasnosti zabezpečujeme logistiku prostredníctvom troch distribučných centier v Bratislave, vo Zvolene a v Košiciach, ako aj pre-wholesale strediska v Senci. V priebehu roka sme sa sústredili na optimalizáciu distribučnej siete, efektívnejšie plánovanie toku tovaru a zvyšovanie prevádzkovej spoľahlivosti.

Súčasťou reorganizácie a optimalizácie distribučnej siete bolo aj ukončenie prevádzky strediska v Nesvadoch, ktoré bolo členom skupiny PHOENIX od roku 2004.

Dôležitou súčasťou našich logistických plánov zostáva

aj ďalšie rozširovanie infraštruktúry. V roku 2025 sme rozšírili sklad v Senci na takmer 10 000 m² skladovacej plochy. V nasledujúcom období plánujeme pokračovať v optimalizácii distribučnej siete, rozšírením skladových priestorov v Bratislave a vybudovaním nového logistického centra v Košiciach, ktoré výrazne posilní naše kapacity na východnom Slovensku.

Významným posunom bola aj pokračujúca automatizácia. V bratislavskom sklade sa nám podarilo zvýšiť mieru automatizácie vychystávania na 36 %, čo prispelo k vyššej efektivite spracovania objednávok. Súčasne sme realizovali opatrenia v oblasti dopravy vrátane redukcie prepravných smerov pri zachovaní vysokej úrovne zákazníckeho servisu.

ĽUDSKÉ ZDROJE

Základom nášho úspechu sú naši zamestnanci. V roku 2025/2026 sme sa v oblasti ľudských zdrojov sústredili na rozvoj líderských kompetencií, podporu spolupráce naprieč organizáciou a posilňovanie firemnej kultúry. Naším cieľom je vytvárať pracovné prostredie, ktoré podporuje výkon, angažovanosť aj dlhodobý profesijný rast zamestnancov.

Kľúčovou rozvojovou iniciatívou bola Líderská akadémia pre vedúcich pracovníkov, zameraná na budovanie vzťahov, posilňovanie firemných hodnôt, autentickú komunikáciu a rozvoj manažérskych zručností. V priebehu roka sme zároveň realizovali aktivity na identifikáciu talentov, podporili spoluprácu medzi vybranými tímami a rozšírili možnosti vzdelávania prostredníctvom nového e-learningového systému.

Dôležitou súčasťou našich aktivít bola aj práca s firemnou kultúrou a internou komunikáciou. Na základe výsledkov prieskumu spokojnosti LISTEN – Počúvame sa, posúvame sa, sme sa ďalej zameriavali na posilnenie transparentnej komunikácie, otvorený dialóg a zdieľanie strategických priorít. Súčasťou našej firemnej kultúry sú aj pravidelné

spoločné stretnutia, adaptačné aktivity pre nových kolegov, neformálne Family Days a mnohé ďalšie podujatia posilňujúce spoluprácu naprieč spoločnosťou.

V oblasti odmeňovania a riadenia výkonu sme pokračovali v aktivitách smerujúcich k väčšej transparentnosti a jednotnejšiemu nastaveniu procesov. Súčasťou systému riadenia výkonu ostali pravidelné ročné hodnotiace rozhovory, ktoré vytvárajú priestor na zhodnotenie výsledkov, nastavenie rozvojových cieľov a vzájomnú spätnú väzbu.

Aj v uplynulom roku sme podporovali inklúziu, zapojili sme sa do projektov Profesia Lab, employer branding a komunitných aktivít, ktoré sú súčasťou našej stratégie zodpovedného zamestnávateľa. Popri tom sme ďalej rozvíjali benefity a iniciatívy v oblasti zdravia a prevencie, ktoré prispievajú k celkovej spokojnosti zamestnancov.

K 31. januáru 2025 spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s., zamestnávala 403 zamestnancov. Práve oni sú základným pilierom našej stability a kľúčovým motorom kvality a ďalšieho rozvoja spoločnosti.



UDRŽATEĽNOSŤ

Udržateľnosť je neoddeliteľnou súčasťou stratégie skupiny PHOENIX aj našej každodennej práce. Vychádzame z ESG rámca, ktorý prepája environmentálnu, sociálnu a riadiacu oblasť, a sústreďujeme sa na témy s najväčším významom pre naše odvetvie – ochranu klímy, zodpovedné využívanie zdrojov, zodpovedné dodávateľské reťazce, rozmanitosť a rovnosť príležitostí, ako aj sociálnu angažovanosť.

Na Slovensku tieto princípy premieňame do konkrétnych aktivít. V environmentálnej oblasti realizujeme opatrenia na znižovanie emisií a spotreby energie, vrátane využívania solárnych panelov a tepelných čerpadiel, separujeme odpad vo všetkých prevádzkach a podporujeme recyklovateľné obalové riešenia.

V sociálnej oblasti sa zameriavame na podporu zdravia zamestnancov, organizovanie dní zdravia, rozvoj inkluzívneho pracovného prostredia a zapájanie sa do projektov, ako je Profesia Lab či dobrovoľnícke podujatie Naše Mesto. V rámci iniciatívy „Myslíme na budúce generácie“ podporujeme organizácie zamerané na rozvoj detí a mládeže v oblasti športu, vzdelávania a zdravia. Rozbehli sme projekt Malý záchranár v nemocničnej škole Univerzitnej nemocnice Martin, ktorý rozvíja zdravotnú

gramotnosť detí, učí základy prvej pomoci a podporuje zodpovedný prístup k zdraviu. Zároveň sme sa zapojili do najväčšieho podujatia firemného dobrovoľníctva Naše Mesto, kde 16 našich kolegov pomáhalo pri zveľadovaní priestorov Základnej školy Nejedlého v Bratislave

Dôležitou súčasťou našej agendy sú aj zodpovedné riadenie vzťahov v dodávateľskom reťazci, etické princípy zakotvené v Kódexe správania a transparentné zverejňovanie tém udržateľnosti v rámci skupinových správ o udržateľnosti.



KVALITA A SYSTÉM RIADENIA

Spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a. s., venuje dlhodobú pozornosť kvalite procesov, prevádzkovej spoľahlivosti a súladu s regulačnými požiadavkami. Spoločnosť má zavedený a udržiavaný systém manažérstva kvality v súlade s normou ISO 9001:2015 a ďalšími relevantnými normami. Naš integrovaný systém riadenia a strategické ciele spoločnosti sú nastavené tak, aby podporovali bezpečnú a efektívnu distribúciu liekov, zdravotníckych pomôcok, výživových doplnkov, kozmetiky a ostatného sortimentu a zároveň vytvárali rámec pre priebežné zlepšovanie interných procesov. Systém kvality sa týka všetkých procesov v spoločnosti.

Aj v priebehu roka 2025/2026 sme pokračovali v aktivitách zameraných na udržiavanie a rozvoj systému kvality a opatrenia podporujúce napĺňanie našich cieľov. Pre rok 2025 boli stanovené viaceré strategické a operatívne ciele zamerané na zvýšenie kvality poskytovaných služieb, efektivity procesov a celkovej spokojnosti zákazníkov. Stav plnenia jednotlivých cieľov bol počas preskúmania vyhodnotený manažmentom.

Systém manažérstva kvality pravidelne prehodnocuje zmeny v externom aj internom prostredí spoločnosti, ktoré môžu mať vplyv na fungovanie systému manažérstva kvality a na distribučné činnosti, je schopný na tieto zmeny reagovať a zabezpečuje udržiavanie požadovanej úrovne kvality a súladu s regulačnými požiadavkami.

Podozrenia na nežiaduce účinky alebo špeciálne situácie boli spracované a nahlásené držiteľovi rozhodnutia o registrácii lieku (MAH) v súlade s požiadavkami farmakovigilancie a internými postupmi spoločnosti. Všetky hlásenia boli odoslané do 24 hodín. Ročné školenie zamestnancov na tému farmakovigilancie bolo realizované v stanovenom termíne.

Uvedomujeme si, že len neustále zlepšovanie všetkých činností vytvára predpoklady pre uspokojenie klientov a zvýšenie výkonnosti spoločnosti, preto spokojnosť klientov s našimi poskytovanými službami neustále monitorujeme.

Na základe preskúmania manažmentom bolo potvrdené, že systém je vhodný, primeraný a efektívny, pričom boli identifikované príležitosti na jeho ďalšie zlepšovanie.

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

MAJETOK

(V tisícoch EUR)	Bod	31.1.2026	31.1.2025
Neobežný majetok			
Dlhodobý hmotný majetok	12	21 263	23 267
Dlhodobý nehmotný majetok	13	283	382
Dlhodobý finančný majetok	14	10	10
Dlhodobé pohľadávky	16	70	0
Neobežný majetok spolu		21 626	23 659
Obežný majetok			
Majetok určený na predaj	12	365	0
Zásoby	15	57 366	61 113
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	16	128 188	146 818
IC Cash pooling pohľadávky	21, 26	15 188	14 024
Ostatné pohľadávky		690	650
Splatná daň z príjmu		305	512
Časové rozlíšenie		384	263
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		58	1 780
Obežný majetok spolu		202 544	225 160
Spolu majetok		224 170	248 819

VÝKAZ FINANČNEJ POZÍCIE

VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY

(V tisícoch EUR)	Bod	31.1.2026	31.1.2025
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	22 883	22 883
Fondy zo zisku	17	4 455	4 455
Nerozdelený zisk	17	34 033	37 378
Vlastné imanie spolu		61 371	64 716
ZÁVÄZKY			
Dlhodobé záväzky			
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	209	250
Dlhodobé záväzky	22	1 086	1 637
Odložený daňový záväzok	20	1 012	608
Dlhodobé záväzky spolu		2 307	2 495
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	19	141 870	167 930
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	22	18 589	13 641
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	33	37
Krátkodobé záväzky		160 492	181 608
Záväzky spolu		162 799	184 103
Vlastné imanie a záväzky spolu		224 170	248 819

VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU HOSPODÁRENIA

(v tisícoch EUR)	Bod	31.1.2026	31.1.2025
Tržby z predaja tovaru	3	765 151	854 573
Tržby z predaja služieb	3	14 828	14 261
Náklady vynaložené na obstaranie tovaru	4	-734 223	-820 039
Spotreba materiálu	4	-642	-840
Spotreba energie	4	-923	-1 139
Hrubý zisk		44 191	46 816
Ostatné prevádzkové výnosy	7	187	156
Osobné náklady	5	-16 702	-17 905
Služby	6	-16 374	-15 967
Odpisy	9, 12, 13	-3 590	-3 263
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančným aktívam (pohľadávkam)		21	113
Ostatné prevádzkové náklady	8	-8 787	-888
Zisk/(strata) z hospodárskej činnosti		-1 054	9 062
Finančné výnosy		16	12
Finančné náklady		-462	-1 974
Strata z finančnej činnosti	10	-446	-1 962
Zisk/(strata) pred zdanením		-1 500	7 100
Daň z príjmov	11	-1 867	-2 492
Zisk/(strata) za obdobie		-3 367	4 608
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	18	22	-18
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie *		-3 345	4 590

* strata bola spôsobená pokutou od Protimonopolného úradu SR vo výške 7 595 tisíc EUR

ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV

ŠTRUKTÚRA AKCIONÁROV K 31. JANUÁRU 2026 BOLA NASLEDOVNÁ:

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

V období od 1. februára 2025 do 31. januára 2026 Spoločnosť nenadobudla vlastné akcie, dočasné listy alebo obchodné podiely a tiež nenadobudla akcie, dočasné listy alebo obchodné podiely materskej účtovnej jednotky.

ROZDELENIE ZISKU

V HOSPODÁRSKOM ROKU 2025/2026 SPOLOČNOSŤ DOSIAHLA STRATU VO VÝŠKE 3 367 461,60 EUR, KTORÚ NAVRHUJE VYSPORIADAŤ NASLEDOVNÝM SPÔSOBOM:

Vyplatenie dividend - kmeňové akcie	0,00
Vyplatenie dividend - prioritné akcie	0,00
Nerozdelený zisk spoločnosti	-3 367 461,60

Dozorná rada súhlasí s návrhom vysporiadania straty za hospodársky rok 2025/2026 a odporúča valnému zhromaždeniu dosiahnutú stratu vysporiadať navrhovaným spôsobom. Dozorná rada zoberie na vedomie správu audítora o overení riadnej individuálnej účtovnej závierky spoločnosti zostavenej k 31. januáru 2026 a bude odporúčať valnému zhromaždeniu túto riadnu individuálnu účtovnú závierku zostavenú k 31. januáru 2026 schváliť.

VÝSLEDKY EXTERNÝCH AUDITOV

Externé audity systému riadenia kvality a environmentálneho manažérstva (GDP – Správna distribučná prax, GMP – Správna výrobná prax, ISO 9 001 : 2015 – Systém manažérstva kvality a ISO 14 001 : 2015 – Environmentálne manažérstvo) V roku 2025 bolo vykonaných celkovo 23 auditov kontraktných dodávateľov služieb ovplyvňujúcich GxP, 15 inšpekcií štátnych autorít (vrátane ŠÚKL, RÚVZ, RVPS a Slovenského metrologického inšpektorátu) ako aj 31 externých auditov zo strany výrobcov a dodávateľov, ktorých cieľom bolo preveriť súlad činnosti spoločnosti s požiadavkami GDP, zmluvnými požiadavkami a legislatívnymi predpismi.

Realizovanými auditmi nebol identifikovaný žiadny kritický nedostatok, čím bol splnený cieľ stanovený v rámci KPI pre externé audity. Výsledky externých auditov potvrdzujú, že systém manažérstva kvality spoločnosti je nastavený efektívne a zabezpečuje dodržiavanie požiadaviek správnej distribučnej praxe. Súčasne audity predstavujú dôležitý nástroj na identifikáciu príležitostí na zlepšenie procesov a ďalšie posilňovanie systému kvality v spoločnosti.

V sledovanom období bol systém riadenia tiež pravidelne preskúmaný a overovaný prostredníctvom interných a externých auditov.

Všetky externé audity (recertifikačné, dohľadové alebo dozorné) boli v roku 2025 úspešne ukončené bez zistení.

Spoločnosť PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie má implementované a certifikované nasledovné normy:

- Systém riadenia kvality (ISO 9 001 : 2016)
- Systém environmentálneho manažérstva (ISO 14 001 : 2015)
- Systém manažérstva bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci (ISO 45 001 : 2018)
- Informačná bezpečnosť (ISO 27 001 : 2022)
- Systém manažérstva proti korupcii (ISO 37 001 : 2025)
- Manažment kontinuity podnikania (ISO 22 301 : 2019)
- Systém kvality zdravotníckych pomôcok (ISO 13485 : 2016)
- Energetický manažment (ISO 50 001 : 2018)

UDALOSTI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

Po 31. januári 2026 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v účtovnej závierke.

Forvis Mazars Slovensko s.r.o.

SKY PARK OFFICES 1

Bottova 2A

811 09 Bratislava

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Správa nezávislého audítora

31. januára 2026

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Pribylinská 2/A

Bratislava 831 04

IČO: 34 142 941

Správa nezávislého audítora

31. januára 2026

Akcionárom, dozornej rade, výboru pre audit a predstavenstvu spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. januáru 2026, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. januáru 2026 a výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS EU“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. januára 2025 overil iný audítor, ktorý vo svojej správe zo dňa 27. februára 2026 vyjadril nemodifikovaný názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká významnej nesprávnosti účtovnej závierky, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy reagujúce na tieto riziká a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na poskytnutie základu pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu je vyššie ako toto riziko v dôsledku chyby, pretože podvod môže zahŕňať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné vynechanie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy vhodné za daných okolností, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a uvedenie s nimi súvisiacich informácií, uskutočnené štatutárnym orgánom.
- Robíme záver o tom, či štatutárny orgán vhodne v účtovníctve používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov záver o tom, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania našej správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

II. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. januára 2026 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 28. júla 2026



Forvis Mazars Slovensko s.r.o.
Licencia SKAU č. 236



Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Účtovná závierka
k 31. januáru 2026

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz komplexného výsledku hospodárenia**za rok končiaci sa 31. januára 2026*

Tržby z predaja tovaru	3	765 151	854 573
Tržby z predaja služieb	3	14 828	14 261
Náklady na predaj tovaru	4	-734 223	-820 039
Spotreba materiálu	4	-642	-840
Spotreba energie	4	-923	-1 139
Hrubý zisk		44 191	46 816
Ostatné prevádzkové výnosy	7	187	156
Osobné náklady	5	-16 702	-17 905
Služby	6	-16 374	-15 967
Odpisy	9, 12, 13	-3 590	-3 263
Rozpustenie / (tvorba) opravných položiek k finančným aktívam (pohľadávkam)		21	113
Ostatné prevádzkové náklady	8	-8 787	-888
Zisk/(strata) z hospodárskej činnosti		-1 054	9 062
Finančné výnosy		16	12
Finančné náklady		-462	-1 974
Strata z finančnej činnosti	10	-446	-1 962
Zisk/(strata) pred zdanením		-1 500	7 100
Daň z príjmov	11	-1 867	-2 492
Čistý zisk/(strata) po zdanení		-3 367	4 608
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	18	22	-18
Spolu komplexný výsledok hospodárenia za obdobie*		-3 345	4 590

*strata bola spôsobená pokutou od Protimonopolného úradu SR vo výške 7 595 tisíc EUR

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz finančnej pozície**za rok končiaci sa 31. januára 2026*

<i>(V tisícoch EUR)</i>	<i>Bod</i>	31.1.2026	31.1.2025
Dlhodobý hmotný majetok	12	21 263	23 267
Dlhodobý nehmotný majetok	13	283	382
Dlhodobý finančný majetok	14	10	10
Dlhodobé pohľadávky	16	70	0
Neobežný majetok spolu		21 626	23 659
Obežný majetok			
Majetok určený na predaj	12	365	0
Zásoby	15	57 366	61 113
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	16	128 188	146 818
IC Cash pooling pohľadávky	21, 26	15 188	14 024
Ostatné pohľadávky		690	650
Splatná daň z príjmu		305	512
Časové rozlíšenie		384	263
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty		58	1 780
Obežný majetok spolu		202 544	225 160
Spolu majetok		224 170	248 819
Vlastné imanie			
Základné imanie	17	22 883	22 883
Fondy zo zisku	17	4 455	4 455
Nerozdelený zisk	17	34 033	37 378
Vlastné imanie spolu		61 371	64 716
Závazky			
Dlhodobé záväzky			
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	209	250
Dlhodobé záväzky	22	1 086	1 637
Odložený daňový záväzok	20	1 012	608
Dlhodobé záväzky spolu		2 307	2 495
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	19	141 870	167 930
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	22	18 589	13 641
Rezerva na zamestnanecké požitky	18	33	37
Krátkodobé záväzky		160 492	181 608
Záväzky spolu		162 799	184 103
Vlastné imanie a záväzky spolu		224 170	248 819

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Výkaz zmien vlastného imania

za rok končiaci sa 31. januára 2026

(v tisícoch EUR)	Bod	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Výsledok v schvaľ.	Nerozdelený zisk	Spolu
Zostatok k 31. januáru 2024	17	22 883	4 577	-122	6 287	27 896	61 521
Čistý zisk po zdanení za rok končiaci sa 31. januára 2025		0	0	0	4 608	0	4 608
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		0	0	0	0	-18	-18
Rozdelenie zisku		0	0	0	-4 892	4 892	0
Dividendy		0	0	0	-1 395	0	-1 395
Zostatok k 31. januáru 2025	17	22 883	4 577	-122	4 608	32 770	64 716
Čistý zisk po zdanení za rok končiaci sa 31. januára 2026		0	0	0	-3 367	0	-3 367
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia		0	0	0	0	22	22
Rozdelenie zisku		0	0	0	-4 608	4 608	0
Dividendy		0	0	0	0	0	0
Zostatok k 31. januáru 2026	17	22 883	4 577	-122	-3 367	37 400	61 371

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Výkaz peňažných tokov**za rok končiaci sa 31. januára 2026**(v tisícoch EUR)*

		31.1.2026	31.1.2025
Zisk/(strata) za účtovné obdobie	<i>Bod</i>	-3 345	4 590
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odpisy neobežného majetku a zmena opravnej položky k neobežnému majetku	9,12,13	3 590	3 263
Prírastok / (úbytok) opravnej položky k pohľadávkam ovplyvňujúci hospodársky výsledok	8	-22	-144
Prírastok / (úbytok) opravnej položky k zásobám		5	-10
Prírastok rezerv		-45	9
Výsledok z predaja dlhodobého majetku		-2	-2
Dividendy		-13	-10
Dane z príjmov	11	1 867	2 492
Úroky, netto	10	430	1 940
Zisk z prevádzky pred zmenou pracovného kapitálu		2 465	12 128
<i>Zmena pracovného kapitálu:</i>			
Prírastok pohľadávok z obchodného styku a iných pohľadávok		18 628	11 560
(Prírastok) / Úbytok zásob	15	3 742	-3 333
Prírastok / (Úbytok) záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		-21 241	-786
Zmena na účte Cash-poolingu	26	-1 164	-10 138
Vrátená/(Zaplatená) daň z príjmov		-1 521	-1 822
Zaplatené úroky	10	-432	-1 941
Prijaté úroky	10	2	1
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti		479	5 669
Peňažné toky z investičnej činnosti			
Nákup dlhodobého majetku		-1 127	-1 694
Príjmy z predaja dlhodobého majetku		3	2
Prijaté dividendy		13	10
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti		-1 111	-1 682
Peňažné toky z finančnej činnosti			
Zaplatené lízingové záväzky		-1 087	-862
Zmena dlhodobých záväzkov	18, 22	-3	0
Vyplatené dividendy		0	-1 395
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti		-1 090	-2 257
Čistý prírastok / (úbytok) peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		-1 722	1 730
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na začiatku roka		1 780	50
Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov na konci roka		58	1 780

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

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Obchodné meno a sídlo účtovnej jednotky

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

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

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

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

Priemerný počet zamestnancov

Priemerný počet zamestnancov Spoločnosti v období od 1. februára 2025 do 31. januára 2026 bol 418 (v období od 1. februára 2024 do 31. januára 2025 bol 486). Počet zamestnancov Spoločnosti k 31. januáru 2026 bol 403, z toho 29 vedúcich zamestnancov (k 31. januáru 2025 bol 475, z toho 30 vedúcich zamestnancov).

Údaje o neobmedzenom ručení

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

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2026 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17a ods. 2 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, za účtovné obdobie od 1. februára 2025 do 31. januára 2026.

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. januáru 2025, za predchádzajúce účtovné obdobie zostavená podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti dňa 26. mája 2026.

Informácie o orgánoch účtovnej jednotky

Predstavenstvo: Tomáš Slechan
Ľubica Kocianová
Zuzana Báto (do 24. júla 2025)
Juraj Daniš

Dozorná rada: Sven Seidel
Carsten Sauerland
Denis Heleš

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. januára 2026

Informácie o akcionároch účtovnej jednotky

Štruktúra akcionárov k 31. januáru 2026 bola nasledovná:

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

Štruktúra akcionárov k 31. januáru 2025 bola nasledovná:

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

K 31. januáru 2026 základné imanie Spoločnosti pozostávalo zo 7 000 kmeňových akcií, každá s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a zo 7 000 kmeňových akcií, každá s nominálnou hodnotou 2 000 EUR (predchádzajúce účtovné obdobie: 7 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a zo 7 000 kmeňových akcií s nominálnou hodnotou 2 000 EUR) a 3 940 prioritných akcií každá s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a 2 626 prioritných akcií každá s nominálnou hodnotou 2 000 EUR (predchádzajúce účtovné obdobie: 3 940 prioritných akcií s nominálnou hodnotou 331,93 EUR a 2 626 prioritných akcií s nominálnou hodnotou 2 000 EUR). Majitelia prioritných akcií nemajú hlasovacie práva.

Informácie o konsolidovanom celku

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

2. DÔLEŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY

a) Vyhlásenie o zhode

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

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

Účtovná závierka k 31. januáru 2026 bola štatutárnym orgánom schválená na zverejnenie 28. júla 2026.

b) Východiská pre zostavenie účtovnej závierky

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

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

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

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

c) Funkčná mena

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

d) Použitie odhadov a predpokladov

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

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

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

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

e) Nederivátové finančné nástroje

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

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

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

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

Ostatné

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

f) Základné imanie

Kmeňové akcie

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

Prioritné akcie

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

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

Nákup vlastných akcií

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

g) Dlhodobý hmotný majetok

Vlastný majetok

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

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

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

Najatý majetok

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

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

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2026

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

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

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

Náklady po zaradení do užívania

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

Odpisy

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

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

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

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

Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

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

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

h) Dlhodobý nehmotný majetok

Oceňovanie

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

Náklady po zaradení do užívania

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

Odpisy

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

Posúdenie zníženia hodnoty majetku

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

i) Dlhodobý finančný majetok

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

j) Peňažné prostriedky a ekvivalenty peňažných prostriedkov

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

k) Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky

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

l) Zásoby

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

Nakupované zásoby sa oceňujú váženým aritmetickým priemerom z obstarávacích cien.

Zníženie hodnoty zásob sa upravuje vytvorením opravnej položky.

m) Zníženie hodnoty majetku

Finančný majetok

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

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

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

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

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

Nefinančný majetok

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

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

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

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

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

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

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

n) Dlhodobý majetok určený na predaj

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

o) Úročené úvery a pôžičky

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

p) Rezervy

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

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

q) Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky

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

r) Cudzia mena

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

s) Dividendy

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

t) Výnosy z predaja tovaru a služieb

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

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

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

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

u) Finančné náklady a výnosy

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

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

v) Daň z príjmov

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

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

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

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

w) Aplikácia nových a revidovaných Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

K 1. januáru 2025 nadobudli účinnosť nasledujúce štandardy a interpretácie:

Zmeny a doplnenia IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Nedostatočná vymeniteľnosť (vydané v auguste 2023). Tieto zmeny sa týkajú účtovných období začínajúcich 1. januára 2025 alebo neskôr, pričom skoršia aplikácia je povolená. IAS 21 bol doplnený tak, aby objasnil, kedy je mena zameniteľná za inú menu a ako spoločnosť odhaduje spotový kurz, keď mena nie je vymeniteľná. Tieto doplnenia tiež obsahujú dodatočné požiadavky na zverejnenie, ktoré

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2026

majú používateľom pomôcť posúdiť vplyv použitia odhadovaného výmenného kurzu na účtovnú závierku. Doplnenia nemali významný vplyv na účtovnú závierku pri ich prvej aplikácii.

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli aplikované a ktoré prijala Európska únia:

Zmeny a doplnenia IFRS 9 a IFRS 7 (vydané v máji 2024) účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Tieto doplnenia objasňujú načasovanie vykazovania a odúčtovania finančných majetkov a záväzkov, najmä ak sú vysporiadané elektronickými platobnými systémami. Tiež zavádzajú výnimku pre spoločnosti, ktoré používajú špecifické elektronické platobné systémy. Ďalšie doplnenia sa týkajú klasifikácie finančných majetkov viazaných na ESG ciele, zmluvne viazaných nástrojov a dodatočných požiadaviek na zverejnenie.

Doplnenia k IFRS 9 a IFRS 7: Zmluvy odkazujúce na elektrinu závislú od prírody (vydané 18. decembra 2024) účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Tieto doplnenia umožňujú lepšie zohľadniť zmluvy o dodávke elektriny závislej od prírodných podmienok v účtovnej závierke.

IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke (vydaný 9. apríla 2024) účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Tento štandard nahrádza IAS 1 a zavádza nové požiadavky na štruktúru výkazu ziskov a strát, prezentáciu prevádzkových nákladov a zverejňovanie ukazovateľov výkonnosti manažmentu (MPM).

Ročné vylepšenia IFRS štandardov – Zv. 11 (vydané 18. júla 2024) účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr. Tieto vylepšenia zahŕňajú menšie úpravy v IFRS 9 a ďalších štyroch účtovných štandardoch.

Nové štandardy a interpretácie, ktoré ešte neboli prijaté Európskou úniou:

IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: zverejnenia (vydané v máji 2024) a doplnenia (vydané v auguste 2025) účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Tento štandard umožňuje oprávneným dcérskym spoločnostiam uplatňovať účtovné štandardy IFRS so zníženými požiadavkami na zverejňovanie.

Doplnenia k IAS 21 Vplyv zmien výmenných kurzov: Prevod do hyperinflačnej prezentačnej meny (vydané 13. novembra 2025) účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr. Tieto doplnenia objasňujú prepočet súm v účtovnej závierke na hyperinflačnú prezentačnú menu a zmenu všeobecného cenového indexu na prehodnotenie porovnávacích údajov.

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

3. TRŽBY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Hromadne vyrábané liečivé prípravky nevoľnopredajné	564 228	580 461
Hromadne vyrábané liečivé prípravky voľnopredajné	84 483	115 272
Zdravotnícky materiál a doplnky	116 440	158 840
Tržby z predaja tovaru	765 151	854 573
Tržby za predaj služieb	14 828	14 261
Tržby celkom	779 979	868 834

Vzhľadom na skutočnosť, že Spoločnosť nedosiahla výsledok hospodárenia vo výške 3 milióny eur alebo viac, v súlade so zákonom č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode jej nevzniká povinnosť členenia výnosov na regulované a neregulované.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026*

Informácia o geografických oblastiach

Spoločnosť generuje 99,8 % (predchádzajúce obdobie 99,7%) svojich externých tržieb od odberateľov na území Slovenskej republiky. Zahraničné tržby sa vzťahujú na transakcie so spoločnosťami v rámci skupiny PHOENIX.

4. NÁKLADY NA PREDAJ

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Náklady na predaj tovaru	734 223	820 039
Spotreba materiálu	642	840
Spotreba energie	923	1 139
Náklady na predaj spolu	735 788	822 018

5. OSOBNÉ NÁKLADY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Mzdové náklady	11 585	12 637
Zákonné sociálne a zdravotné poistenie	4 854	4 938
Ostatné sociálne náklady	263	330
Osobné náklady spolu	16 702	17 905

V aktuálnom účtovnom období vyplatila Spoločnosť riadiacim pracovníkom odmeny vo výške 208 tisíc EUR (v predchádzajúcom období bolo vyplatených 417 tisíc EUR).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***6. SLUŽBY**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Prepravné náklady	6 549	6 734
Služby IT	2 447	2 448
Služby materskej spoločnosti	1 675	1 291
Oprava a údržba	932	1 112
Reklama a inzercia	889	853
Čistenie, odvoz odpadu	562	525
Nájomné, Leasing	522	537
Marketingové náklady	463	415
Právne služby	429	88
Ostatné náklady	380	308
Poradenské služby	375	517
Reprezentačné náklady	349	376
Zabezpečenie objektu	345	325
Pošta a telekomunikácie	268	273
Audit	94	71
Cestovné náklady	72	94
Služby na podporu predaja	23	0
Náklady na služby spolu	16 374	15 967

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Náklady na overenie individuálnej účtovnej závierky	94	71
Iné uisťovacie audítorské služby	0	0
Daňové poradenstvo	55	44
Spolu	149	115

7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Inventarizačné prebytky	67	68
Výsledok z predaja majetku a materiálu	3	2
Ostatné prevádzkové výnosy	117	86
Ostatné prevádzkové výnosy spolu	187	156

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***8. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ NÁKLADY**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Ostatné prevádzkové náklady - marketing, bonusy	134	120
Tvorba rezervy na ostatné riziká	0	0
Ostatné dane a poplatky	559	278
Poistné	448	433
Ostatné prevádzkové náklady*	7 646	57
Ostatné prevádzkové náklady spolu	8 787	888

* V januári 2026 Protimonopolný úrad Slovenskej republiky vydal rozhodnutie, ktorým uložil Spoločnosti pokutu vo výške 7 595 tisíc EUR v súvislosti s porušením pravidiel hospodárskej súťaže pri verejných obstarávaníach. Spoločnosť v rámci urovnania uznala svoju účasť na porušení a prevzala za ňu zodpovednosť. Pokuta bola v plnej výške zaúčtovaná do ostatných prevádzkových nákladov za účtovné obdobie končiacie sa 31. januára 2026. K dátumu schválenia účtovnej závierky rozhodnutie nenadobudlo právoplatnosť z dôvodu rozkladu podaného iným účastníkom konania; pokuta preto zatiaľ nebola splatná ani uhradená.

9. ODPISY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	3 590	3 263
Odpisy spolu	3 590	3 263

10. FINANČNÉ NÁKLADY A VÝNOSY

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Nákladové úroky	-365	-1 883
Nákladové úroky - leasing	-67	-58
Kurzové straty	-4	-2
Ostatné finančné náklady	-26	-31
Celkové finančné náklady	-462	-1 974
Výnosové úroky	2	1
Kurzové zisky	1	1
Ostatné finančné výnosy	13	10
Celkové finančné výnosy	16	12
Strata z finančnej činnosti	-446	-1 962

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***11. DAŇ Z PRÍJMOV**

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Splatná daň z príjmov	1 463	2 274
Odložená daň z príjmov	404	218
Spolu daň z príjmov vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia	1 867	2 492

Odsúhlasenie efektívnej daňovej sadzby

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	%	31.1.2025	%
Zisk pred zdanením	-1 500		7 100	
Daň z príjmov pri použití platnej sadzby dane	-360	24%	1 491	21%
Efekt zmeny daňovej sadzby (Odložená daň)		0%	-76	0%
Vplyv odloženej dane	404	27%	0	0%
Dodatočná daňová povinnosť *	247	-16%	872	12%
Daňovo neuznané náklady	1 576	-105%	205	3%
Efektívna daňová sadzba	1 867	-124%	2 492	35%

*osobitný odvod z regulovaných činností

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke
za rok končiaci sa 31. januára 2026

12. DLHODOBÝ HMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého hmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozemky a budovy	Stroje a zariadenia	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok	Prenajímaný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady					
1. februára 2024	31 115	15 762	965	5 385	53 227
Prírastky	75	1 083	414	841	2 413
Presun	0	867	-867	0	0
Úbytky	0	-531	0	0	-531
31. januára 2025	31 190	17 181	512	6 226	55 109
1. februára 2025	31 190	17 181	512	6 226	55 109
Prírastky	244	738	1	725	1 708
Presun	162	169	-331	0	0
Úbytky	-365	-750	0	-652	-1 767
31. januára 2026	31 231	17 338	182	6 299	55 050
Oprávky					
1. februára 2024	14 291	12 062	0	2 980	29 333
Odpisy za obdobie	944	1 239	0	857	3 040
Úbytky	0	-531	0	0	-531
31. januára 2025	15 235	12 770	0	3 837	31 842
1. februára 2025	15 235	12 770	0	3 837	31 842
Odpisy za obdobie	950	1 317	0	1 080	3 347
Úbytky	0	-750	0	-652	-1 402
31. januára 2026	16 185	13 337	0	4 265	33 787
Zostatková cena					
1. februára 2024	16 824	3 700	965	2 405	23 894
31. januára 2025	15 955	4 411	512	2 389	23 267
1. februára 2025	15 955	4 411	512	2 389	23 267
31. januára 2026	15 046	4 001	182	2 034	21 263

Dlhodobý hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 74 710 tisíc EUR (za obdobie 1. februára 2024 do 31. januára 2025: 71 573 tisíc EUR). K 31. januáru 2026 a k 31. januáru 2025 na dlhodobý hmotný majetok nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

12.1 MAJETOK URČENÝ NA PREDAJ

Spoločnosť eviduje nasledovný majetok určený na predaj:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Budovy	295	0
Pozemky	70	0
Spolu majetok určený na predaj	365	0

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***12.2 PRENAJATÝ MAJETOK**

V tabuľke nižšie sú uvedené hodnoty prenajímaného majetku vrátane jeho pohybov v období od 1.februára 2025 do 31.januára 2026:

<i>V tisícoch EUR</i>	Budovy	Osobné autá	Spolu
k 1. februáru 2025	1 501	888	2 389
Prírastky	517	208	725
Odpisy	-754	-327	-1 081
k 31. januáru 2026	1 264	769	2 033

13. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť vykázala nasledovné pohyby dlhodobého nehmotného majetku:

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Oceniteľné práva	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok	Goodwill	Obstarávaný nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena/Vlastné náklady						
1. februára 2024	2 948	12	0	121	0	3 081
Prírastky	119	3	0	0	0	122
Úbytky	-91	0	0	0	0	-91
Presuny	0	0	0	0	0	0
31. januára 2025	2 976	15	0	121	0	3 112
1. februára 2025	2 976	15	0	121	0	3 112
Prírastky	144	0	0	0	0	144
Úbytky	0	0	0	0	0	0
Presuny	0	0	0	0	0	0
31. januára 2026	3 120	15	0	121	0	3 256
Oprávky						
1. februára 2024	2 586	12	0	0	0	2 598
Odpisy za obdobie	223	0	0	0	0	223
Úbytky	-91	0	0	0	0	-91
31. januára 2025	2 718	12	0	0	0	2 730
1. februára 2025	2 718	12	0	0	0	2 730
Odpisy za obdobie	242	1	0	0	0	243
Úbytky	0	0	0	0	0	0
31. januára 2026	2 960	13	0	0	0	2 973
Zostatková cena						
1. februára 2024	362	0	0	121	0	483
31. januára 2025	258	3	0	121	0	382
1. februára 2025	258	3	0	121	0	382
31. januára 2026	160	2	0	121	0	283

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***14. DLHODOBÝ FINANČNÝ MAJETOK**

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

15. ZÁSoby

Spoločnosť vykázala zásoby v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Tovar	52 316	60 014
Tovar na ceste	4 837	914
Materiál na sklade	213	185
Zásoby spolu	57 366	61 113

Opravná položka je k 31. januáru 2026 vo výške 196 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: 191 tisíc EUR).

Vývoj opravnej položky k zásobám

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Stav k 1. februáru	191	202
Tvorba opravnej položky	5	0
Zrušenie opravnej položky	0	-11
Stav k 31. januáru	196	191

K 31. januáru 2026 a k 31. januáru 2025 na zásoby nebolo zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

Zásoby sú poistené pre prípad škôd spôsobených živelnou pohromou až do výšky 69 204 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: 67 938 tisíc EUR).

16. POHĽADÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU (KRÁTKODOBÉ)

Spoločnosť vykázala krátkodobé pohľadávky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Pohľadávky z obchodného styku voči spriazneným osobám	29 907	26 327
Ostatné pohľadávky z obchodného styku	99 505	121 736
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	<i>129 412</i>	<i>148 064</i>
Opravná položka k pohládkam	-1 224	-1 246
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé spolu	128 188	146 818

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2026

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

K 31. januáru 2026 Spoločnosť eviduje pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky v hodnote 37 494 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: 32 842 tisíc EUR), na ktoré nebola vytvorená opravná položka.

Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky

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

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

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

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

Kritéria objektívnych dôvodov pre zníženie hodnoty finančných aktív:

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

K 31. januáru 2026 bola vytvorená opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam v hodnote 1 224 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: 1 246 tisíc EUR). Veková štruktúra týchto pohľadávok je nasledovná:

V tisícoch EUR	31.1.2026	31.1.2025
Pohľadávky v splatnosti kategória 2	83 228	108 090
Pohľadávky v splatnosti kategória 3	625	179
Pohľadávky po splatnosti od 1 do 60 dní	4 680	4 834
Pohľadávky po splatnosti od 61 do 330 dní	3 108	1 708
Pohľadávky po splatnosti od 331 dní a viac	967	1 061
Pohľadávky podliehajúce tvorbe opravnej položky spolu	92 608	115 872

Vývoj opravnej položky k pohľadávkam

V tisícoch EUR	31.1.2026	31.1.2025
Stav k 1. februáru	1 246	1 390
Tvorba opravnej položky	12	19
Zrušenie opravnej položky	-34	-163
Stav k 31. januáru	1 224	1 246

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2026

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

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

K 31. januáru 2026 a k 31. januáru 2025 nebolo na žiadnu z pohľadávok zriadené záložné právo v prospech veriteľov.

17. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Materská spoločnosť k 31. januáru 2026 vlastnila kmeňové akcie, ktoré tvorili 71,33% podiel na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2025: 71,33 %), ďalej prioritné akcie, ktoré tvorili 24,77 % podielu na celkovom základnom imaní (k 31. januáru 2025 24,77%). Zvyšnú hodnotu základného imania predstavujú prioritné akcie vlastnené viacerými minoritnými akcionármi v celkovom podiele 3,90 % (k 31. januáru 2025: 3,90%). K 31. januáru 2026 Spoločnosť nemala v držbe žiadne vlastné prioritné akcie (k 31. januáru 2025 Spoločnosť nemala v držbe žiadne vlastné prioritné akcie).

Počas účtovného obdobia materská spoločnosť PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o. nevykúpila od ostatných prioritných akcionárov žiadne akcie.

Zákonný rezervný fond

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

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

Vlastné akcie

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

Účtovný zisk za obdobie od 1. februára 2024 do 31. januára 2025 bol zaúčtovaný nasledovne:

	<i>V tisícoch EUR</i>
Prevod na nerozdelený zisk	4 608
Prídel do rezervného fondu	0
Dividendy	0
	4 608

O vysporiadaní výsledku hospodárenia za účtovné obdobie od 1. februára 2025 do 31. januára 2026 vo výške – 3 367 tisíc EUR rozhodne valné zhromaždenie.

Spoločnosť za hospodársky rok 2024/2025 nevyplatila žiadne dividendy.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***18. REZERVY**

Spoločnosť vykázala krátkodobé a dlhodobé rezervy v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Dlhodobé rezervy		
Zamestnanecké požitky	209	250
Dlhodobé rezervy spolu	209	250
Krátkodobé rezervy		
Zamestnanecké požitky	33	37
Krátkodobé rezervy spolu	33	37

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

Rezerva na zamestnanecké požitky

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

Štruktúra zamestnaneckých požitkov je nasledovná:

<i>V tisícoch EUR</i>	31. január 2026	31. január 2025
Pôžitok		
Odchodné	109	121
Invalidný dôchodok	7	8
Pracovné jubileum	126	158
Spolu	242	287

<i>V tisícoch EUR</i>	Odchod do starobného dôchodku	Odchod do invalidného dôchodku	Pracovné jubileum 5,10,15,20	Celkom
Záväzok k 1. februáru 2025	122	7	158	287
Úrokový náklad	2	0	3	5
Náklady minulej služby	0	0	0	0
Náklady súčasnej služby	9	1	13	23
Vyplatené požitky	-18	0	-33	-51
Aktuárske zisky(-)/straty(+)	-6	-1	-15	-22
Záväzok k 31. januáru 2026	109	7	126	242

Poistno-matematické predpoklady: - aktuárska správa

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

	2026	2025
Diskontná sadzba k 31. januáru	2,03 %	2,16 %
Budúci rast platov	4,40 %	4,00 %
Predpokladaná priemerná fluktuácia	13,00 %	12,00 %
Inflácia	n/a	n/a
Dôchodkový vek	62 rokov	62 rokov

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***Informácie o pohyboch krátkodobých a dlhodobých rezerv za rok končiaci sa 31. januára 2026:**

<i>V tisícoch EUR</i>	Účtovná hodnota k 1. februáru 2025	Zvýšenie rezerv	Použitie rezerv	Zrušenie nepoužitých rezerv	Aktuársky (zisk)/strata	Účtovná hodnota k 31. januáru 2026
Dlhodobé rezervy						
Zamestnanecké požitky	250	28	47	0	-22	209
Dlhodobé rezervy spolu	250	28	47	0	-22	209
Krátkodobé rezervy spolu	37	0	4	0	0	33

19. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU

Spoločnosť vykázala záväzky z obchodného styku v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	<i>Bod</i>	31.1.2026	31.1.2025
Záväzky z obchodného styku voči spriazneným osobám	26	933	219
Záväzky z obchodného styku		128 358	155 505
Nevyfakturované dodávky		12 579	12 206
IC Cashpooling záväzky		0	0
Krátkodobé záväzky		141 870	167 930

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

Záväzok z nevyfakturovaných dodávok bol zaúčtovaný pri nákupoch tovaru a služieb, ktoré ešte Spoločnosti neboli fakturované zo strany jej dodávateľov k 31. januáru 2026.

K 31.1.2026 nebol žiaden z krátkodobých obchodných záväzkov Spoločnosti zabezpečovaný záložným právom (k 31. januáru 2025: záväzky neboli zabezpečované záložným právom).

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Záväzky z obchodného styku do splatnosti	121 807	148 526
Záväzky z obchodného styku po splatnosti	20 063	19 404
Krátkodobé záväzky z obchodného styku celkom	141 870	167 930

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***20. ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLÁDÁVKA / ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK**

Odložený daňový záväzok k 31. januáru 2026 a k 31. januáru 2025 sa vzťahuje k položkám uvedeným v nasledujúcej tabuľke:

<i>v tisícoch EUR</i>	Pohľadávka		Záväzok		Netto	
	31.1.2026	31.1.2025	31.1.2026	31.1.2025	31.1.2026	31.1.2025
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	0	0	-1 631	-1 536	-1 631	-1 536
Opravná položka k hmotnému majetku	0	0	0	0	0	0
Pohľadávky - opravná položka	52	66	0	0	52	66
Zásoby - opravná položka	47	46	0	0	47	46
Rezervy a ostatné záväzky	477	805	0	0	477	805
Ostatné	43	11	0	0	43	11
Možnosť umorovať daňovú stratu v budúcnosti	0	0	0	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka / (záväzok)	619	928	-1 631	-1 536	-1 012	-608
Vzájomné započítanie	-619	-928	619	928	0	0
Odložená daň, netto	0	0	-1 012	-608	-1 012	-608

Všetky pohyby v dočasných rozdieloch boli vykázané vo výkaze komplexného výsledku hospodárenia v príslušných obdobiach. Pri výpočte odloženej daňovej pohľadávky a odloženého daňového záväzku bola použitá sadzba dane z príjmov 24 % k 31. januáru 2026 (k 31. januáru 2025 bola použitá sadzba 24 %).

21. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

Voči bankám nie sú evidované žiadne finančné záväzky s výnimkou záruk, ktoré poskytla UniCredit Bank Slovakia, a.s. pre colný úrad (350 tisíc EUR), ostatné bankové záruky, sprostredkované pre BENU (2 157 tisíc EUR), banková záruka za prenájom skladových priestorov v Senci (213 tisíc EUR) zabezpečené patronátnym vyhlásením od spoločnosti PHOENIX Pharma SE.

Spoločnosť PHOENIX International Holdings GmbH poskytla Spoločnosti úverový rámec vo výške 25 mil. EUR na obdobie do 31.01.2028. Úverový rámec sa vzťahuje na úver (týždenné tranže) a na cash-poolingový účet. Stav Cash-poolingu k 31.1.2026: pohľadávka 15 188 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: pohľadávka 14 024 tisíc EUR). Cash-pooling je vykázaný vo výkaze finančnej pozície samostatne v riadku IC cash-pool pohľadávky, respektíve IC cash-pooling záväzky.

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

22. OSTATNÉ ZÁVÄZKY A ČASOVÉ ROZLIŠENIE

Spoločnosť vykázala ostatné záväzky a časové rozlíšenie v nasledovnej štruktúre:

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Dlhodobé záväzky		
Záväzok voči zamestnancom zo sociálneho fondu	14	11
Dlhodobé záväzky z lízingu	1 072	1 626
Dlhodobé záväzky spolu	1 086	1 637
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé		
Výdavky budúcich období	3 850	4 686
Záväzky voči zamestnancom, poisťovniam a iné	1 969	2 549
Záväzok DPH	0	3 117
Ostatné záväzky	11 687	2 407
Krátkodobé záväzky z lízingu	1 083	881
Výnosy budúcich období	0	1
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie krátkodobé spolu	18 589	13 641

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026*

Prevažná časť výdavkov budúcich období vo výške 2 736 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: 3 709 tisíc EUR) predstavujú výdavky v súvislosti s bonusmi poskytovanými v rámci Vernostného programu pre zákazníkov Spoločnosti.

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
Stav k 1. februáru	11	11
Tvorba na ťarchu nákladov	47	52
Čerpanie	-44	-52
Stav k 31. januáru	14	11

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

Záväzky z lízingu

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

Štruktúra budúcich lízingových záväzkov je uvedená v nasledujúcej tabuľke

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
<i>Záväzky z lízingu - osobné autá</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	287	309
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	506	599
	793	908
<i>Záväzky z lízingu- administratívne a skladové priestory</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	797	756
Zostatková doba splatnosti 1 až 5 rokov	566	1 348
Zostatková doba splatnosti dlhšia ako 5 rokov	0	0
	1 363	2 104
<i>Záväzky z lízingu celkom</i>	2 156	3 012

23. OPERATÍVNY NÁJOM

Spoločnosť prenája skladové priestory. Príjmy z nájmu predstavovali za účtovné obdobie končiace k 31. januáru 2026: 21 tisíc EUR (k 31. januáru 2025: 26 tisíc EUR).

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31.1.2026	31.1.2025
<i>Operatívny nájom skladových priestorov</i>		
Zostatková doba splatnosti do 1 roka	4	4
	4	4

24. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

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

Úverové riziko

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

K 31. januáru 2026 a k 31. januáru 2025 sa vyskytla významná koncentrácia úverových rizík v súvislosti so sieťami lekární.

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

Úrokové riziko

Na všetky úvery od skupiny sa vzťahuje variabilná úroková sadzba (€STR+2,07%). Spoločnosť nemá externé formy financovania k 31. januáru 2026, pozri bod 21. *Úročené úvery a pôžičky*.

Analýza senzitivity

Zvýšenie úrokových sadzieb o jeden percentuálny bod, ak by sa uplatnilo za nezmenených podmienok, by zvýšilo finančné náklady Spoločnosti v účtovnom období končiacom 31. januára 2026 o 464 tisíc EUR. (v účtovnom období končiacom 31. januára 2025: 414 tisíc EUR). Analýza senzitivity bola vykonaná za obe účtovné obdobia na rovnakom základe.

Menové riziko

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

Riziko likvidity

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

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026*

Nasledujúca tabuľka zobrazuje majetok a záväzky podľa zmluvnej doby splatnosti:

31.1.2026

<i>V tisícoch EUR</i>	Menej ako 30 dní	31 až 90 dní	91 dní až 1 rok	1 až 5 rokov	Viac ako 5 rokov	Bez splatnosti	Spolu
Majetok							
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	0	0	0	0	0	58	58
Pohľadávky z obchodného styku krátkodobé	54 070	73 924	194	0	0	0	128 188
Ostatné pohľadávky	324	49	68	0	0	249	690
IC Cash pooling pohľadávky	15 188	0	0	0	0	0	15 188
Splatná daň z príjmu	0	305	0	0	0	0	305
Časové rozlíšenie	151	62	125	46	0	0	384
Dlhodobé pohľadávky	0	0	0	70	0	0	70
Spolu majetok	69 733	74 340	387	116	0	307	144 883
Záväzky							
Záväzky z obchodného styku	85 435	53 272	3 163	0	0	0	141 870
IC Cash pooling záväzky	0	0	0	0	0	0	0
Rezerva na zamestnanecké pôžitky	0	0	33	0	0	209	242
Ostatné záväzky a časové rozlíšenie	5 476	65	13 048	0	0	0	18 589
Dlhodobé záväzky	0	0	0	1 086	0	0	1 086
Odložený daňový záväzok	0	0	0	0	0	1 012	1 012
Splatná daň z príjmu	0	0	0	0	0	0	0
Spolu záväzky	90 911	53 337	16 244	1 086	0	1 221	162 799
Čistá pozícia k 31. januáru 2026	-21 178	21 003	-15 857	-970	0	-914	-17 916

Spoločnosť má úverový rámec poskytnutý v hodnote 25 mil. EUR od PHOENIX International Holdings GmbH až do 31. januára 2028 (viď bod 21. *Uročené úvery a pôžičky*).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Poznámky k účtovnej závierke**za rok končiaci sa 31. januára 2026***31.1.2025***V tisícoch EUR*

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

Reálne hodnoty

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

Kapitálové záväzky

K 31. januáru 2026 Spoločnosť neeviduje žiadne kapitálové záväzky.

Riadenie kapitálu

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

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

V priebehu roka končiaceho 31.1.2026 neboli žiadne zmeny v prístupe Spoločnosti v riadení kapitálu.

Spoločnosť nepodlieha externe stanoveným kapitálovým požiadavkám.

25. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

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

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

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

Spriaznenými spoločnosťami Spoločnosti je:

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

Transakcie s kľúčovými osobami manažmentu

V priebehu účtovného obdobia nenastali žiadne transakcie s kľúčovými osobami manažmentu, okrem vyplatenia miezd a odmien za rok končiaci 31. januára 2026.

Ostatné transakcie so spriaznenými osobami

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

V tisícoch EUR

Transakcie so spriaznenými osobami	31.1.2026	31.1.2025
Cash-pooling, netto poskytnutá hodnota iným podnikom v rámci skup.	1 164	10 138
Cash-pooling, netto prijatá od iných podnikov v rámci skup.	0	0
Nákladové úroky na poskytnuté pôžičky od iných podnikov v rámci skup.	320	666
Nákup tovaru od iných podnikov v rámci skupiny	6 057	5 332
Nákup služieb od iných podnikov v rámci skupiny	5 778	4 688
Predaj tovaru a služieb materskej spoločnosti	6	6
Predaj tovaru a služieb iným podnikom v rámci skupiny	142 786	131 516
Dividendy deklarované materskej spoločnosti	0	1 341

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

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

V tisícoch EUR

	31.1.2026	31.1.2025
Zostatky transakcií so spriaznenými osobami		
Pohľadávky za predaj tovarov a služieb voči iným podnikom v rámci skupiny	29 907	26 327
Cash-poolingový účet - od iných podnikov v rámci skupiny	15 188	14 024
Cash-poolingový účet - od materskej spoločnosti	0	0
Spolu majetok voči spriazneným osobám	45 095	40 351
Záväzky za nákup tovarov a služieb od iných podnikov v rámci skupiny	933	219
Spolu záväzky voči spriazneným osobám	933	219

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Poznámky k účtovnej závierke

za rok končiaci sa 31. januára 2026

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

Spoločnosť netvorila v účtovnom období končiacom 31. januára 2026 k pohľadávkam voči spriazneným osobám opravné položky (k 31. januáru 2025: 0 tisíc EUR).

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

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

Po 31. januári 2026 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej závierke.

27. júla 2026

.....
Dátum


TOMÁŠ SLECHAN

.....
Podpis štatutárneho orgánu



ĽUBICA KOCIANOVÁ

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


VERONIKA BALLOVÁ

.....
Podpis osoby zodpovednej za
vedenie účtovníctva

Forvis Mazars Slovensko s.r.o.

SKY PARK OFFICES 1

Bottova 2A

811 09 Bratislava

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Translation of the Independent Auditor's Report

31 January 2026

PHOENIX Zdravotnicke zásobovanie, a.s.

Pribylinská 2/A

Bratislava 831 04

ID: 34 142 941

Translation of the Independent Auditor's Report

31 January 2026

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

I. Report on the Audit of the Financial Statements

Opinion

We have audited the financial statements of PHOENIX Zdravotnicke zásobovanie, a.s ("the Company"), which comprise the statement of financial position as at 31 January 2026, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity and the statement of cash flows for the year then ended, and notes, which contain information about significant accounting policies and methods, as well as other explanatory information.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of the Company as at 31 January 2026, and of its financial performance and cash flows, for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("IFRS EU").

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditor's Responsibilities for the Audit of the Financial Statements section of our report. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' International Code of Ethics for Professional Accountants (including International Independence Standards) as approved by the Slovak Chamber of Auditors (hereinafter referred to as the "Code of Ethics for Auditors"), including the ethical requirements of the Act No. 423/2015 Coll. on Statutory Audit and on Amendment to and Supplementation of Act No.431/2002 Coll. on Accounting, as amended (hereinafter referred to as the "Act on Statutory Audit"), which apply to audits of financial statements in Slovak Republic. We have also fulfilled our other ethical responsibilities under the Code of Ethics for Auditors and the ethical requirements of the Act on Statutory Audit. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other Matter

The financial statements of the Company for the year ended 31 January 2025 were audited by another auditor whose report dated on 27 February 2026 expressed an unmodified opinion.

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

Management as represented by the statutory body is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with the Act on Accounting and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

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

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

Auditor's Responsibility for the Audit of the Financial Statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

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

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

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

II. Report on Other Legal and Regulatory Requirements

Report on Information Disclosed in the Annual Report

Management is responsible for information disclosed in the annual report prepared under the requirements of the Act on Accounting. Our opinion on the financial statements stated above does not apply to other information in the annual report.

In connection with the audit of financial statements, our responsibility is to gain an understanding of the information disclosed in the annual report and consider whether such information is materially inconsistent with the financial statements, or our understanding of the Company and its position obtained in the audit of the financial statements, or otherwise appears to be materially misstated.

We evaluated whether the Company's annual report includes information whose disclosure is required by the Act on Accounting.

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

- Information disclosed in the annual report prepared for the year ended 31 January 2026 is consistent with the financial statements for the relevant year; and
- The annual report includes information pursuant to the Act on Accounting.

Furthermore, based on our understanding of the Company and its position, obtained in the audit of the financial statements, we are required to disclose whether material misstatements were identified in the annual report, which we received prior to the date of issuance of this auditor's report. There are no findings that should be reported in this regard.

Bratislava, 28 July 2026

Forvis Mazars Slovensko s.r.o.
SKAU licence No. 236

Ing. Rastislav Begán
Licencia UDVA č. 1001

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Separate Financial Statements
for the year ended 31 January 2026

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

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of comprehensive income**for the year ended 31 January 2026*

<i>(in thousands of EUR)</i>	<i>Note</i>	31 January 2026	31 January 2025
Revenue from merchandise	3	765 151	854 573
Revenue from services	3	14 828	14 261
Cost of sales of merchandise	4	-734 223	-820 039
Consumption of material	4	-642	-840
Energy consumption	4	-923	-1 139
Gross profit		44 191	46 816
Other operating income	7	187	156
Personnel costs	5	-16 702	-17 905
Cost of services	6	-16 374	-15 967
Depreciation and amortisation	9, 12, 13	-3 590	-3 263
Impairment losses to financial assets (trade receivables)		21	113
Other operating costs	8	-8 787	-888
Profit/(loss) from operations		-1 054	9 062
Financial income		16	12
Financial expenses		-462	-1 974
Finance expenses, net	10	-446	-1 962
Profit/(loss) before tax		-1 500	7 100
Income tax (expense)/income	11	-1 867	-2 492
Net profit/(loss) after tax		-3 367	4 608
Other comprehensive income	18	22	-18
Total comprehensive income/(loss) for the period*		-3 345	4 590

*the loss was caused by the fine from the Antimonopoly Office of Slovak Republic in the amount of EUR 7,595 thousand

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of financial position**as at 31 January 2026*

<i>(In thousands of EUR)</i>	<i>Note</i>	31 January 2026	31 January 2025
Assets			
Property, plant and equipment	12	21 263	23 267
Intangible assets	13	283	382
Non-current investments	14	10	10
Long-term receivables	16	70	0
Total non-current assets		21 626	23 659
Non-current Assets Held for Sale	12	365	0
Inventories	15	57 366	61 113
Trade receivables short-term	16	128 188	146 818
Cash pooling receivables IC	21, 26	15 188	14 024
Other receivables		690	650
Income tax receivable		305	512
Other assets		384	263
Cash and cash equivalents		58	1 780
Total current assets		202 544	225 160
Total assets		224 170	248 819
Equity			
Share capital	17	22 883	22 883
Funds from profit	17	4 455	4 455
Retained earnings	17	34 033	37 378
Total equity		61 371	64 716
Liabilities			
Employee benefits provision	18	209	250
Long term liabilities	22	1 086	1 637
Deferred tax liability	20	1 012	608
Total non-current liabilities		2 307	2 495
Trade payables	19	141 870	167 930
Other liabilities	22	18 589	13 641
Employee benefits provision	18	33	37
Total current liabilities		160 492	181 608
Total liabilities		162 799	184 103
Total equity and liabilities		224 170	248 819

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

PHOENIX Zdravotnicke zasobovanie, a.s.*Statement of changes in equity
for the year ended 31 January 2026**(In thousands of EUR)*

	<i>Note</i>	Share capital	Legal reserve funds	Other reserve	Result in approval	Retained earnings	Total
Balance as of 31 January 2024	<i>17</i>	22 883	4 577	-122	6 287	27 896	61 521
Net profit after tax for the year ended as of 31 January 2025		0	0	0	4 608	0	4 608
Other comprehensive income		0	0	0	0	-18	-18
Profit distribution		0	0	0	-4 892	4 892	0
Dividends		0	0	0	-1 395	0	-1 395
Balance as of 31 January 2025	<i>17</i>	22 883	4 577	-122	4 608	32 770	64 716
Net profit after tax for the year ended as of 31 January 2026		0	0	0	-3 367	0	-3 367
Other comprehensive income		0	0	0	0	22	22
Profit distribution		0	0	0	-4 608	4 608	0
Dividends		0	0	0	0	0	0
Balance as of 31 January 2026	<i>17</i>	22 883	4 577	-122	-3 367	37 400	61 371

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.*Statement of cashflows**for the year ended 31 January 2026**(in thousands of EUR)*

		31 January 2026	31 January 2025
Profit/(loss) for the period	<i>Note</i>	-3 345	4 590
<i>Adjusted by non-cash operations:</i>			
Depreciation and change in impairment to non-current property, plant and equipment	9,12,13	3 590	3 263
Increase / (decrease) in Bad debt provision	8	-22	-144
Increase / (decrease) in provision to inventories		5	-10
Increase in provisions		-45	9
Result from sale of non-current assets		-2	-2
Dividends		-13	-10
Income tax expenses	11	1 867	2 492
Interest expenses, net	10	430	1 940
Profit from operations before changes in working capital		<u>2 465</u>	<u>12 128</u>
<i>Changes in working capital:</i>			
Increase in trade and other receivables		18 628	11 560
(Increase) / Decrease in inventories	15	3 742	-3 333
Increase / (Decrease) in payables and other liabilities		-21 241	-786
Change of Cash-pooling	26	-1 164	-10 138
Income tax returned / (paid)		-1 521	-1 822
Interest paid	10	-432	-1 941
Interest received	10	2	1
Net cash flow from operations		<u>479</u>	<u>5 669</u>
Cash flows from investing activities			
Acquisition of property, plant and equipment		-1 127	-1 694
Proceeds from sales of property, plant and equipment		3	2
Dividends received		13	10
Net cash used in investing activities		<u>-1 111</u>	<u>-1 682</u>
Cash flows from financing activities			
Leasing liabilities paid		-1 087	-862
Decrease in non current liabilities	18, 22	-3	0
Dividends paid		0	-1 395
Net cash from financing activities		<u>-1 090</u>	<u>-2 257</u>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-1 722	1 730
Cash and cash equivalents at the beginning of the period		<u>1 780</u>	<u>50</u>
Cash and cash equivalents at the end of the period		<u>58</u>	<u>1 780</u>

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

1. GENERAL INFORMATION ABOUT THE COMPANY

Entity name and registered office of the Company

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

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

Principal activities of the Company comprise:

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

Average number of employees

Average number of employees of the Company during 12 months ended on 31 January 2026 was 418 (in period from 1 February 2024 to 31 January 2025 the number of employees was 486 employees). The number of employees of the Company as of 31 January 2026 was 403, including 29 managers (as of 31 January 2025 it was 475, including 30 managers).

Information on unlimited liability

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

Legal reason for preparation of the Separate Financial statements

The Separate Financial Statements (further as Financial Statements) of the Company as at 31 January 2026 have been prepared as ordinary financial statements in accordance with Article 17a (2) of the Act No. 431/2002 Coll. on Accounting for the accounting period from 1 February 2025 to 31 January 2026.

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

The Financial Statements of the Company as at 31 January 2025, i.e., for the preceding accounting period, prepared according to Article 17 (6) of the Act No 431/2002 Z.z on Accounting were approved by the shareholders at the Company's general meeting on 26 May 2026.

Information about the accounting entity's bodies

Board of Directors	Tomáš Slechan Ľubica Kocianová Zuzana Báto (until 24 July 2025) Juraj Daniš
--------------------	--

Supervisory Board	Sven Seidel Carsten Sauerland Denis Heleš
-------------------	---

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

Information about the shareholders of the accounting entity

The shareholders structure as at 31 January 2026 was as follows:

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

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

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

As of 31 January 2026 the Company's equity comprised 7,000 ordinary shares, each with a nominal value of EUR 331.93 and 7,000 ordinary shares, each with a nominal value of EUR 2,000 (the preceding accounting period: 7,000 ordinary shares with nominal value of EUR 331.93 and 7,000 ordinary shares with nominal value EUR 2,000) and 3,940 preference shares, each with a nominal value of EUR 331.93 and 2,626 preference shares, each with nominal value of EUR 2,000 (the preceding accounting period: 3,940 preference shares with nominal value of EUR 331.93 and 2,626 preference shares with a nominal value EUR 2.000). Owners of the preference shares do not have voting rights.

Information about the controlling and controlled parties

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

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

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

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

The Financial Statements as at 31 January 2026 were approved by the statutory body for publication at 28 July 2026.

b) Basis of measurement

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

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

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

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

c) Functional currency

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

d) Use of estimates and assumptions

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

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

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

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

e) Non-derivative financial instruments

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

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

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

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

Other

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

f) Share capital

Ordinary shares

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

Preference share capital

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

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

Repurchase of share capital

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

g) Property, plant and equipment

Recognition and measurements

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

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

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

Leases

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

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

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

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

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

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

Subsequent costs

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

Depreciation

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

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

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

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

Impairment testing

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

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

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

h) Intangible assets

Measurement

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

Subsequent costs

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

Amortization

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

Impairment testing

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

i) Non-current financial assets

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

j) Cash and cash equivalents

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

k) Trade receivables and other receivables

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

l) Inventories

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

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

Inventory is written down for any impairment of value.

m) Impairment of assets

Financial assets

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

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

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

All impairment losses are reported in the income statement.

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

Non-financial assets

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

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

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

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

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

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

n) Non-current assets held for sale

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

o) Loans and borrowings

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

p) Provisions

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

Employee benefit provision

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

q) Trade liabilities and other liabilities

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

r) Foreign currency

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

s) Dividends

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

t) Revenue from sale of goods and services

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

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

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

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

u) Finance income and expenses

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

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

v) Income tax

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

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

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

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

w) Application of New and Revised International Financial Reporting Standards

The following standards and interpretations are effective for annual periods beginning on 1 January 2025:

Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Convertibility (issued in August 2023). These amendments are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2025, with earlier application permitted. IAS 21 has been amended to clarify when a currency is convertible into another currency and how an entity estimates the spot rate when a currency is not convertible. These amendments also include additional disclosure

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026

requirements to help users assess the impact of using an estimated exchange rate on the financial statements. The amendments did not have a material impact on the financial statements when initially applied.

New standards and interpretations not yet applied and adopted by the European Union:

Amendments to IFRS 9 and IFRS 7 (issued in May 2024) effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026. These amendments clarify the timing of recognition and derecognition of financial assets and liabilities, in particular when settled by electronic payment systems. They also introduce an exemption for companies that use specific electronic payment systems. Other amendments concern the classification of financial assets linked to ESG objectives, contractually linked instruments and additional disclosure requirements.

Amendments to IFRS 9 and IFRS 7: Contracts referring to electricity dependent on nature (issued on 18 December 2024) effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026. These amendments allow for better accounting for contracts for the supply of electricity dependent on nature in the financial statements.

IFRS 18 Presentation and Disclosures in Financial Statements (issued on 9 April 2024) effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027. This standard replaces IAS 1 and introduces new requirements for the structure of the income statement, the presentation of operating expenses and the disclosure of management performance measures (MPMs).

Annual Improvements to IFRS Standards – Vol. 11 (issued on 18 July 2024) effective for annual periods beginning on or after 1 January 2026. These improvements include minor amendments to IFRS 9 and four other accounting standards.

New standards and interpretations not yet adopted by the European Union:

IFRS 19 Non-Public Subsidiaries: Disclosures (issued May 2024) and amendments (issued August 2025) effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027. This standard allows qualifying subsidiaries to apply IFRS accounting standards with reduced disclosure requirements.

Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Translation into a Hyperinflationary Presentation Currency (issued November 13, 2025) effective for annual periods beginning on or after 1 January 2027. These amendments clarify the translation of amounts in financial statements into a hyperinflationary presentation currency and the change in the general price index for the restatement of comparative figures.

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

3. REVENUE

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Revenue from sale of mass scale produced medicine (non-OTC*)	564 228	580 461
Revenue from sale of mass scale produced medicine (OTC*)	84 483	115 272
Revenue from sales of special medical material and accessories	116 440	158 840
Revenue from sales of merchandise	765 151	854 573
Revenue from sale of services	14 828	14 261
Revenue total	779 979	868 834

*OTC – over the counter

Due to the fact that the Company did not achieve a profit of EUR 3,000 thousand or more, in accordance with Act No. 235/2012 Z. z. on special levy, it is not obliged to divide its revenues into regulated and unregulated ones.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

Information about geographic areas

The Company earns 99.8% of all its external revenue from customers within the geographic area of the Slovak Republic (99.7% in prior period). Revenues from outside Slovakia relate to transaction within the PHOENIX Group.

4. COST OF SALES

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Cost of sales of merchandise	734 223	820 039
Consumption of material	642	840
Consumption of energy	923	1 139
Cost of sales total	735 788	822 018

5. PERSONNEL COST

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Gross wages and salaries	11 585	12 637
Legal social and health insurance cost	4 854	4 938
Other social cost	263	330
Cost of sales total	16 702	17 905

In current period the top management was paid bonuses in total EUR 208 thousand (prior period: EUR 417 thousand).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

6. COST OF SERVICES

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Transportation cost	6 549	6 734
IT services	2 447	2 448
Services of headquarter	1 675	1 291
Repair and maintenance	932	1 112
Promotion and advertisement	889	853
Cleaning and waste disposal	562	525
Rental costs, Operating leases*	522	537
Marketing costs	463	415
Legal services	429	88
Other costs	380	308
Advisory services	375	517
Entertainment costs	349	376
Security services	345	325
Post and telecommunications	268	273
Audit	94	71
Travelling costs	72	94
Sales suport	23	0
Cost of services total	16 374	15 967

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Audit of the individual financial statements	94	71
Other assurance audit services	0	0
Tax advisory	55	44
Total	149	115

7. OTHER OPERATING INCOME

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Stock count surpluses	67	68
Gain on sale of property, plant and equipment and material	3	2
Other operating income	117	86
Other operating income total	187	156

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

8. OTHER OPERATING COSTS

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Other operating costs - marketing, rebates	134	120
Creation of provision for other risks	0	0
Other taxes and fees	559	278
Insurance	448	433
Other operating expenses*	7 646	57
Other operating expenses total	8 787	888

*In January 2026, the Antimonopoly Office of the Slovak Republic issued a decision imposing a fine of EUR 7,595 thousand on the Company in connection with a violation of competition rules in public procurement. As part of the settlement, the Company acknowledged its participation in the violation and assumed liability for it. The fine was fully recognized in other operating expenses for the accounting period ending on 31 January 2026. As of the date of approval of the financial statements, the decision had not entered into force due to an appeal filed by another party to the proceedings; therefore, the fine had not yet become due or paid.

9. DEPRECIATION AND AMORTIZATION

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Depreciation and amortization	3 590	3 263
Depreciation and amortization total	3 590	3 263

10. FINANCE INCOME AND EXPENSES

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Interest expense	-365	-1 883
Interest expense - leasing	-67	-58
Foreign exchange rate losses	-4	-2
Other financial expenses	-26	-31
Financial expenses total	-462	-1 974
Interest income	2	1
Foreign exchange rate gains	1	1
Other financial income	13	10
Financial income total	16	12
Net finance expense	-446	-1 962

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

11. INCOME TAX

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Current income tax	1 463	2 274
Deferred tax	404	218
Income tax total recognized in the Statement of comprehensive income	1 867	2 492

Reconciliation of the effective tax rate:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	%	31 January 2025	%
Profit before tax	-1 500		7 100	
Tax expense using actual tax rate	-360	24%	1 491	21%
Effect of change in tax rate (deferred)	0	0%	-76	-1%
Deferred tax application	404	27%	0	0%
Additional tax liability*	247	-16%	872	12%
Tax non-deductible expenses	1 576	-105%	205	3%
Effective tax rate	1 867	-124%	2 492	35%

*special levy on regulated activities

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

12. PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT

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

In thousands of EUR

	Land and structures	Machinery and equipment	Assets under construction	Right-of-use asset	Total
Acquisition cost					
1 February 2024	31 115	15 762	965	5 385	53 227
Additions	75	1 083	414	841	2 413
Transfers	0	867	-867	0	0
Disposals	0	-531	0	0	-531
31 January 2025	31 190	17 181	512	6 226	55 109
1 February 2025	31 190	17 181	512	6 226	55 109
Additions	244	738	1	725	1 708
Transfers	162	169	-331	0	0
Disposals	-365	-750	0	-652	-1 767
31 January 2026	31 231	17 338	182	6 299	55 050
Accumulated depreciation					
1 February 2024	14 291	12 062	0	2 980	29 333
Depreciation for the period	944	1 239	0	857	3 040
Disposals	0	-531	0	0	-531
31 January 2025	15 235	12 770	0	3 837	31 842
1 February 2025	15 235	12 770	0	3 837	31 842
Depreciation for the period	950	1 317	0	1 080	3 347
Disposals	0	-750	0	-652	-1 402
31 January 2026	16 185	13 337	0	4 265	33 787
Carrying amount					
1 February 2024	16 824	3 700	965	2 405	23 894
31 January 2025	15 955	4 411	512	2 389	23 267
1 February 2025	15 955	4 411	512	2 389	23 267
31 January 2026	15 046	4 001	182	2 034	21 263

Non-current tangible assets are insured against natural disaster up to EUR 74,710 thousand (February 2024 – January 2025: EUR 71,753 thousand). As of 31 January 2026 and 31 January 2025 the Company's non-current tangible assets are not encumbered by any right of lien in favour of any creditor.

12.1 NON-CURRENT ASSETS HELD FOR SALE

The company reports the following non-current assets held for sale:

In thousands EUR

	31.1.2026	31.1.2025
Buildings	295	0
Land	70	0
Total non-current assets held for sale	365	0

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

12.2 LEASED ASSET

In the table below, the Company presents the value of its right-of-use assets, including their movements, in the period February 2025 – January 2026:

<i>In thousands EUR</i>	Buildings	Cars	Total
as of 1 February 2025	1 501	888	2 389
Additions	517	208	725
Depreciation	-754	-327	-1 081
as of 31 January 2026	1 264	769	2 033

13. INTANGIBLE ASSETS

The Company reports the following movements in its intangible assets:

<i>In thousands of EUR</i>	Software	Valuable rights	Other intangible assets	Goodwill	Assets under construction	Total
Acquisition cost						
1 February 2024	2 948	12	0	121	0	3 081
Additions	119	3	0	0	0	122
Disposals	-91	0	0	0	0	-91
Transfer	0	0	0	0	0	0
31 January 2025	2 976	15	0	121	0	3 112
1 February 2025	2 976	15	0	121	0	3 112
Additions	144	0	0	0	0	144
Disposals	0	0	0	0	0	0
Transfer	0	0	0	0	0	0
31 January 2026	3 120	15	0	121	0	3 256
Amortization						
1 February 2024	2 586	12	0	0	0	2 598
Amortization for the period	223	0	0	0	0	223
Disposals	-91	0	0	0	0	-91
31 January 2025	2 718	12	0	0	0	2 730
1 February 2025	2 718	12	0	0	0	2 730
Amortization for the period	242	1	0	0	0	243
Disposals	0	0	0	0	0	0
31 January 2026	2 960	13	0	0	0	2 973
Carrying amount						
1 February 2024	362	0	0	121	0	483
31 January 2025	258	3	0	121	0	382
1 February 2025	258	3	0	121	0	382
31 January 2026	160	2	0	121	0	283

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

14. NON-CURRENT INVESTMENTS

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

15. INVENTORY

The Company reports inventory in the following structure:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Merchandise	52 316	60 014
Merchandise in transit	4 837	914
Material	213	185
Inventory total	57 366	61 113

As of 31 January 2026 the Company impaired inventories by EUR 196 thousand (31 January 2025: EUR 191 thousand).

Structure of movements in stock provision

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Balance as of 1 February	191	202
Allowances for stock provision	5	0
Reversal of allowances	0	-11
Balance as of 31 January	196	191

As of 31 January 2026 and 31 January 2025 the Company's inventory is not encumbered by any right of lien in favour of any creditor.

Inventory is insured against natural disaster up to EUR 69,204 thousand (31 January 2025: EUR 67,938 thousand).

16. CURRENT TRADE RECEIVABLES

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Trade receivables due from related parties	29 907	26 327
Other trade receivables	99 505	121 736
<i>Trade receivables</i>	<i>129 412</i>	<i>148 064</i>
Bad debt provision	-1 224	-1 246
Trade receivables short-term total	128 188	146 818

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

Analysis of overdue trade and other receivables that are not impaired

As of 31 January 2026, trade and other receivables of EUR 37,494 thousand (31 January 2025: EUR 32,842 thousand) were not impaired.

Impaired trade and other receivables

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

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

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

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

Criteria for objective evidence for impairment:

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

As at 31 January 2026, trade and other receivables of EUR 1,224 thousand (31 January 2025: EUR 1,246 thousand) were impaired and provided for. The ageing of these receivables is as follows:

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Receivables not yet due stage 2	83 228	108 090
Receivables not yet due stage 3	625	179
Receivables overdue from 1 to 60 days	4 680	4 834
Receivables overdue from 61 to 330 days	3 108	1 708
Receivables overdue more than 331 days	967	1 061
Impaired receivables total	92 608	115 872

Structure of movements in bad debt provision

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Balance as of 1 February	1 246	1 390
Allowances for receivables	12	19
Reversal of allowances	-34	-163
Balance as of 31 January	1 224	1 246

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

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

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

As of 31 January 2026 and 31 January 2025 none of the Company's receivables are pledged.

17. EQUITY**Share capital**

The parent company held as of 31 January 2026 ordinary shares representing 71.33 % interest in the total share capital of the Company (31 January 2025: 71.33 %) and preference shares representing 24.77 % interest in the total share capital (31 January 2025: 24.77 %). The remaining part 3.90 % of the preference shares is held by minority shareholders (31 January 2025: 3.90%). As of 31 January 2026 the Company had no own priority shares. (As of 31 January 2025 the Company had no own priority shares.)

In actual reporting period the company PHOENIX Slovakia Holding, s.r.o. has not purchased any shares from other shareholders.

Legal reserve fund

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

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

Own shares

During the year Company has not acquired any own shares.

The Company's result for the period from 1 February 2024 to 31 January 2025 was settled as follows:

	<i>In thousands of EUR</i>
Transfer to retained earnings	4 608
Social fund	0
Dividends	0
	4 608

The decision on the distribution of the current year's loss in the amount of EUR 3,367 thousand will be taken on the General meeting.

The Company has not paid any dividends for the period 2024/25.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026

PROVISIONS

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

In thousands of EUR

	31 January 2026	31 January 2025
Non-current provisions		
Employee benefits	209	250
Non-current provisions total	209	250
Current provisions		
Employee benefits - Short	33	37
Current provisions total	33	37

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

Employee benefits provision

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

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

In thousands of EUR

Benefit	31 January 2026	31 January 2025
Benefit upon first retirement	109	121
Disability retirement	7	8
Working jubilee	126	158
Total	242	287

	Retirement benefit	Disability retirement benefit	Work jubilee benefit 5,10,15,20	Total
<i>In thousands of EUR</i>				
Provision as of 1 February 2025	122	7	158	287
Interest cost	2	0	3	5
Past service cost	0	0	0	0
Current service cost	9	1	13	23
Benefits paid	-18	0	-33	-51
Actuarial gain(-)/loss(+) on obligation	-6	-1	-15	-22
Provision as of 31 January 2026	109	7	126	242

Actuarial assumptions

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

	2026	2025
Discount rate at 31 January	2,03 %	2,16 %
Future salary growth	4,00 %	4,00 %
Average rate of employee fluctuation used in calculation	13,00 %	12,00 %
Inflation	n/a	n/a
Retirement age	62 rokov	62 rokov

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

Information on movements in current and non-current provisions for the year ending 31 January 2026:

<i>In thousands of EUR</i>	Carrying value as of 1 February 2025	Additions to provisions	Use (and release) of provisions	Reversal of unused provisions	Actuarial gain/loss	Carrying value as of 31 January 2026
Non-current provisions						
Employee benefits	250	28	47	0	-22	209
Non-current provisions total	250	28	47	0	-22	209
Current provisions total	37	0	4	0	0	33

18. TRADE PAYABLES

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

<i>In thousands of EUR</i>	<i>Note</i>	31 January 2026	31 January 2025
Trade payables due to related parties	26	933	219
Other trade payables		128 358	155 505
Unbilled supplies		12 579	12 206
Cashpooling liabilities IC		0	0
Current trade payables total		141 870	167 930

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

Liabilities relating to unbilled supplies were recognized for those purchases by the Company of goods and services which have not been invoiced by suppliers as of 31 January 2026.

None of the trade payables are secured by a lien as of 31 January 2026 (31 January 2025: none of the Company's trade payables were secured by a lien).

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Current trade payables - due	121 807	148 526
Current trade payables - overdue	20 063	19 404
Current trade payables total	141 870	167 930

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

19. DEFERRED TAX ASSET/LIABILITY

Deferred tax liability as of 31 January 2026 and 31 January 2025 relates to items presented in the table below:

<i>In thousands of EUR</i>	ASSET		LIABILITY		NET	
	31.1.2026	31.1.2025	31.1.2026	31.1.2025	31.1.2026	31.1.2025
Non-current tangible & intangible assets	0	0	-1 631	-1 536	-1 631	-1 536
Impairment of non-current tangible assets	0	0	0	0	0	0
Bad debt provision	52	66	0	0	52	66
Inventory - provision	47	46	0	0	47	46
Provisions and other liabilities	477	805	0	0	477	805
Others	43	11	0	0	43	11
Tax loss carried forward for future periods	0	0	0	0	0	0
Deferred tax assets / (liability)	619	928	-1 631	-1 536	-1 012	-608
Offset	-619	-928	629	928	0	0
Deferred tax, net	0	0	-1 012	-608	-1 012	-390

All movements in temporary differences were recognized in the statement of comprehensive income in the relevant periods. In the calculation of deferred tax liability and deferred tax asset a tax rate of 24 % was used as of 31 January 2026 (a rate of 24 % was applied as of 31 January 2025).

20. INTEREST-BEARING LOANS AND BORROWINGS

There are no other financial liabilities to banks, except for guarantee provided by UniCredit Bank Slovakia, a.s. for the custom office (EUR 350 thousand), other guarantees, provided to BENU (EUR 2,157 thousand), guarantee provided in relation to rent of warehouse premises in Senec (213 thousand). These guarantees are secured by the letter of comfort issued by PHOENIX Pharma SE.

PHOENIX International Holdings GmbH provided the Company with credit limit in amount of EUR 25 mil. for the period ending 31 January 2028. The credit limit relates to the loan (weekly tranches) and to the cash-pooling. Status of the Cash-pooling on 31 January 2026 is the receivable EUR 15,188 thousand (31 January 2025: receivable EUR 14,024 thousand). Cash-pooling is reported separately in the Statement of financial position in the line Cash-pooling receivables IC, respectively Cash-pooling liabilities IC.

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

21. OTHER LIABILITIES AND ACCRUALS / DEFERRALS

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Non-current liabilities		
Social fund	14	11
Long term lease liabilities	1 072	1 626
Non-current liabilities total	1 086	1 637
Other current liabilities and accruals / deferrals		
Accrued expenses	3 850	4 686
Liabilities to employees, insurance companies, etc.	1 969	2 549
VAT liability	0	3 117
Other current liabilities	11 687	2 407
Current lease liabilities	1 083	881
Deferred income	0	1
Other current liabilities and accruals / deferrals total	18 589	13 641

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

A major part of the Company's deferred income in the amount of EUR 2,736 thousand (31 January 2025: EUR 3,709 thousand) represents revenue relating to loyalty bonuses provided to the Company's customers within its Customer Loyalty Programme.

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

<i>In thousands of EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
Balance as at 1 February	11	11
Creation via profit&loss	47	52
Drawing	-44	-52
Balance as at 31 January	14	11

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

Leasing liabilities

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

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

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
<i>Lease liabilities - vehicles:</i>		
Liabilities due up to 1 year	287	309
Liabilities due within 1 - 5 years	506	599
	793	908
<i>Lease liabilities - administration premises:</i>		
Liabilities due up to 1 year	797	756
Liabilities due within 1 - 5 years	566	1 348
Liabilities due over 5 years	0	0
	1 363	2 104
<i>Lease liabilities total</i>	2 156	3 012

22. PROPERTY LEASED TO OTHER PARTIES

The Company leases part of the warehouse premises to third parties. As of 31 January 2026 the rental income recorded in amount of EUR 21 thousand (31 January 2025: EUR 26 thousand).

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

<i>In thousands EUR</i>	31 January 2026	31 January 2025
<i>Leased - warehouses:</i>		
Amount due up to 1 year	4	4
	4	4

23. FINANCIAL RISK MANAGEMENT

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

Credit risk

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

As of 31 January 2026 and 31 January 2025 the Company was exposed to a significant concentration of credit risks in relation to pharmacy chains.

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

Interest rate risk

A variable interest rate (€STR+2.07%) is applied to all intercompany loans. The Company does not have any external form of financing, refer to note 21 *Interest-bearing loans and borrowings*.

Sensitivity analysis

An increase of interest rates by 1 percentage point, if other conditions remained unchanged, would increase the Company's finance costs for the period ended 31 January 2026 by EUR 464 thousand (period ended 31 January 2025: by EUR 414 thousand). The analysis was performed on the same basis for both periods.

Currency risk

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

Liquidity risk

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

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

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

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

31 January 2026

<i>In thousands of EUR</i>	< 1 month	31 - 90 days	91 days - 1 year	1 - 5 years	> 5 years	without maturity	Total
Assets							
Cash and cash equivalents	0	0	0	0	0	58	58
Trade receivables short-term	54 070	73 924	194	0	0	0	128 188
Other receivables	324	49	68	0	0	249	690
Cash pooling receivables IC	15 188	0	0	0	0	0	15 188
Income tax receivable	0	305	0	0	0	0	305
Other assets	151	62	125	46	0	0	384
Long-term receivables	0	0	0	70	0	0	70
Assets total	69 733	74 340	387	116	0	307	144 883
Liabilities							
Trade payables	85 435	53 272	3 163	0	0	0	141 870
Cash pooling liabilities IC	0	0	0	0	0	0	0
Employee benefits provisions	0	0	33	0	0	209	242
Other liabilities	5 476	65	13 048	0	0	0	18 589
Long term liabilities	0	0	0	1 086	0	0	1 086
Deferred tax liability	0	0	0	0	0	1 012	1 012
Tax liability	0	0	0	0	0	0	0
Liabilities total	90 911	53 337	16 244	1 086	0	1 221	162 799
Net position as of 31 January 2026	-21 178	21 003	-15 857	-970	0	-914	-17 916

The Company has been provided by credit lines in total amount of EUR 25 million from PHOENIX International Holdings GmbH until 31 January 2028 (see note 21 *Interest-bearing loans and borrowings*).

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

31 January 2025

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

Fair values

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

Capital commitments

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

Capital management

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

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

During the period ending 31 January 2026 there were no changes in the approach of the Company to its Capital management.

The Company is not subject to externally imposed capital requirements.

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

*Notes to the financial statements
for the year ended 31 January 2026*

24. CONTINGENT LIABILITIES

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

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

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

The Company's related parties are represented by:

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

Transactions with the key members of the Company's management

During the period ended 31 January 2026 there have not occurred any transactions with the key members of the Company's management except for settlement of salaries and bonuses.

Other transactions with related parties

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

In thousands of EUR

	31 January 2026	31 January 2025
Related parties transactions		
Cash-pooling (netto) - to other entities within the Group	1 164	10 138
Cash-pooling (netto) - from other entities within the Group	0	0
Interest expense related to IC loan other entities within the Group	320	666
Purchase of goods from other entities within the Group	6 057	5 332
Purchase of services from other entities within the Group	5 778	4 688
Sale of goods and services to the parent company	6	6
Sale of goods and services to other entities within the Group	142 786	131 516
Dividends to the parent company	0	1 341

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

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

In thousands of EUR

	31 January 2026	31 January 2025
Balances of related parties transactions		
Receivables from sales of goods and services to other entities within the Group	29 907	26 327
Cash-pooling - from entities within the Group	15 188	14 024
Cash-pooling - from parent company	0	0
Total assets from related parties transactions	45 095	40 351
Liabilities from purchase of goods and services from other entities within the Group	933	219
Total liabilities from related parties transactions	933	219

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Notes to the financial statements

for the year ended 31 January 2026

All trade assets and trade liabilities from related parties transactions recognized as of 31 January 2026 are of a short-term character and are not secured by any lien.

For the period ended 31 January 2026 the Company recognized no provisions to balances of receivables arising from the related parties transactions (31 January 2025: EUR 0 thousand).

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

26. SUBSEQUENT EVENTS

No events occurred subsequent to 31 January 2026 that might have a material effect on the fair presentation of the matters disclosed in these financial statements.

27 July 2026

.....
Date



TOMÁŠ SLECHAN

.....
Signature of the statutory body



ĽUBICA KOCIANOVÁ

.....
Signature of the person responsible
for preparation of the financial
statements



VERONIKA BALLOVÁ

.....
Signature of the person responsible
for bookkeeping



a PHOENIX company

PHOENIX Zdravotnícke zásobovanie, a.s.

Pribylinská 2/A

831 04 Bratislava

IČO: 34 142 941

www.phoenix.sk