CERRAD HOLDING s. r. o.

Konsolidovaná
výročná správa 2025
a
Správa nezávislého audítora
z auditu účtovnej závierky

Obsah

Konsolidovaná výročná správa

Prílohy:

1. Správa nezávislého audítora

2. Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2025 zostavená podl'a Medzinarodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii

CERRAD HOLDING s. r. o.

Konsolidovaná výročná správa

za rok končiaci 31. decembra 2025

Signature valid
Dokument podpisaný prez KAROLINA SZNYROWSKA
Data: 2026.07.24 08:29:26 CEST

Karolina Sznyrowska

(konateľ)

Bratislava, 23. júla 2026

1. Vývoj, stav a významné riziká účtovnej jednotky

Vývoj a stav finančných ukazovateľov Skupiny je uvedený v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny na stranách 2 – 6. V roku 2025 bol zahájený proces predaja výrobných závodov Skupiny nachádzajúcich sa v Końskom a Kopaninách. Vývoj a stav Skupiny je ďalej popisovaný v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 3 na stranách 11 – 14.

Medzi významné riziká Skupiny patria riziká vonkajších vplyvov na predmet podnikania ako je vojna na Ukrajine a na Blízkom Východe a ich vplyv na ceny zemného plynu na vlastnú výrobu, ako aj na výrobu konkurentov a pretrvávajúce náročné makroekonomické prostredie, ako aj finančné riziká a environmentálne riziká. Skupina znížila svoju citlivosť na riziko výkyvov cien plynu tým, že časť svojej plánovanej spotreby plynu zaistila prostredníctvom termínových zmlúv.

Významné riziko pre Skupinu predstavuje nárast cien zemného plynu, ktorý je kľúčovou zložkou výrobných nákladov. Podiel plynu na jednotkových výrobných nákladoch bol ku koncu roka 2022 päťkrát vyšší ako v prvom polroku 2021. Násobne zvýšené ceny plynu pretrvávali aj v roku 2025. Súčasne dlhotrvajúca vojna na Ukrajine a geopolitické neistoty a riziká významne ovplyvňujú oživenie stavebného sektoru a obchodu so stavebným materiálom a získavanie zdrojov surovín na výrobu produktov Skupiny. Oživenie, s ktorým sa počítalo v prognóze na rok 2025, sa nenaplnilo kvôli nižšiemu dopytu, než sa očakávalo. Uvedené ovplyvňuje aj optimálne využitie produkčných kapacít Skupiny. Napriek zavedeniu zvyšovania cien produktov nebolo možné toto zvýšenie nákladov plne preniesť na zákazníkov. Toto riziko priamo ovplyvňuje aj zamestnanosť v Skupine, ak zvyšovanie výrobných nákladov vedie k znižovaniu výroby. Podrobnejšie informácie sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 3 na str. 11 a 14.

Významné finančné riziká a neistoty Skupiny predstavuje úrokové riziko, menové riziko, úverové riziko a riziko likvidity. Detailne popísané finančné riziká sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 13.2.

Predstavenstvo tiež analyzovalo výšku vlastného imania skupiny, ktoré sa v dôsledku kumulovaných strát z predchádzajúcich rokov výrazne znížilo a priblížilo sa k nule. Toto riziko je účinne zmierňované prostredníctvom dvoch vzájomne sa dopĺňajúcich procesov: implementácie aktualizovaného, ziskového rozpočtu na rok 2026 a realizácie transakcií týkajúcich sa predaja majetku v súvislosti so zariadeniami v Końskom a Kopaninách. Podrobnejšie informácie sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 3 na str. 11 a 14.

Ďalším rizikom ovplyvňujúcim podnikanie Skupiny sú aj ekologické vplyvy výroby produktov Skupiny. Všetky závody skupiny podliehajú integrovanému systému manažérstva pokrývajúcemu normy ISO 9001 a ISO 14001:2015. Certifikát systému environmentálneho manažérstva vydaný spoločnosťou Bureau Veritas je platný do 7. septembra 2026. V súvislosti s implementáciou EMS výrobné závody zaviedli bezpečnostné pokyny vo forme postupov v prípade mimoriadnych udalostí, ako sú netesnosti vo vnútri alebo mimo budovy , ekologické lekárničky a školenia zamestnancov.

V roku 2025 Skupina získala certifikát podľa normy ISO 17889-1:2021, ktorý sa vzťahuje na medzinárodnú normu definujúcu požiadavky na udržateľnosť keramických obkladov počas celého životného cyklu výrobku – od surovín cez výrobu až po likvidáciu.

Zariadenia v Starachowiciach, Końskie a Kopanin podliehajú integrovaným povoleniam, ktoré ukladajú povinnosti kontrolovať vplyv výroby na životné prostredie, ako sú emisie plynov a prachu do ovzdušia, skúmanie odpadových vôd, dažďovej vody a hladiny hluku v životnom prostredí. Výsledky všetkých testov sa hlásia Pokrajinskému inšpektorátu ochrany životného prostredia a okresnému úradu. Výrobné závody sa snažia znižovať svoj vplyv na životné prostredie správnym riadením výroby, vrátane odpadového hospodárstva (znižovanie vzniku odpadov neustálou kontrolou výrobného procesu, opätovné využitie časti vzniknutého odpadu vo výrobe, používanie čističiek odpadových vôd vrátane tých, ktoré pracujú v uzavretom vodnom okruhu) a triedenia odpadu. Vo výrobných oddeleniach boli vyčlenené samostatné priestory na skladovanie jednotlivých druhov odpadu. V prípade potreby sa odpad zbiera a likviduje prostredníctvom externých špecializovaných subjektov.

Okrem toho sa materiály používané na balenie keramických obkladov, ako sú škatule, fóliové uzávery a palety, hoci nejde o vratné obaly, recyklujú prostredníctvom organizácií na zhodnocovanie odpadu, ktoré spolupracujú so závodmi Skupiny.

Významným environmentálnym vplyvom skupiny Cerrad, ako výrobcu keramických dlaždíc, sú emisie oxidu uhličitého (CO_2). Závody Cerrad boli v roku 2021 vybavené zariadeniami, ktoré sa v súlade s platnými predpismi zapojili do systému obchodovania s emisiami Európskej únie (EU ETS). Hlavným zdrojom emisií CO_2 v zariadeniach Skupiny je spaľovanie zemného plynu vo výrobných zariadeniach. Systém obchodovania s emisiami EÚ je kľúčovým prvkom politiky Európskej únie v oblasti zmeny klímy a jej primárnym nástrojom na znižovanie emisií skleníkových plynov.

K ďalším ekologickým riešeniam zahŕňajúcim prvky cirkulárnej ekonomiky realizovaných vo výrobných zariadeniach Skupiny patria:

• 100 % triedenie výrobného a komunálneho odpadu;

• implementácia LED technológie do systému osvetlenia výrobných hál v Starachowiciach;

• implementácia nového typu horákov, ktoré znižujú spotrebu plynu;

• realizácia rekuperácie tepla a jeho návrat do výrobného procesu, napr. v rozprašovacej sušičke ATM alebo horizontálnej sušičke;

• používanie služobných vozidiel, ktoré spĺňajú emisné normy Euro 6,

• v celej organizácii boli nainštalované výdajníky pitnej vody, vďaka čomu sa podarilo úplne vylúčiť používanie balenej vody.

Cerrad ako spoločnosť podporuje aktivity zamerané na zvyšovanie verejného povedomia o ochrane životného prostredia, vrátane vzdelávacích kampaní realizovaných za účasti organizácií na zber obalov, medzi ktoré patrili elektronické zbierky a ekologické podujatia organizované v školách a materských školách.

Vzhľadom na nízku úroveň škodlivosti a prakticky žiadnu toxicitu odpadov, ktoré vznikajú v závodoch Skupiny, je riziko spôsobenia značného poškodenia životného prostredia (vrátane poškodenia ľudského zdravia a života) zanedbateľné. Porušenie predpisov však môže viesť k sporom (vrátane tých, ktoré sa dostanú pred súd) s tretími stranami, ako sú napríklad vlastníci nehnuteľností susediacich s výrobnými zariadeniami, ktorí

sa môžu považovať za poškodené osoby. Okrem toho existuje viaceré verejné inštitúcie, ktoré majú právomoc kontrolovať dodržiavanie a presadzovať predpisy na ochranu životného prostredia vrátane ukladania pokút.

V rámci znižovania environmentálnej záťaže Skupina uviedla do prevádzky 30kWp fotovoltickú elektráreň v septembri 2024. V roku 2025 vyrobila fotovoltická elektráreň 27,74 MWh zelenej energie (energie z obnoviteľných zdrojov) pre vlastné potreby Spoločnosti, čím sa znížili emisie CO_2 o 15 ton.

2. Udalosti po súvahovom dni

Všetky informácie o významných udalostiach, ktoré nastali po súvahovom dni, týkajúce sa Skupiny, sú uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 13.10.

3. Predpokladaný budúci vývoj spoločnosti

Predpokladaný budúci vývoj Skupiny je uvedený v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 3.

4. Náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja

Skupina vykonáva výskum a vývoj nových inovatívnych výrobkov. S cieľom posúdiť, či efekt prác spĺňa kritériá na vykázanie ako nehmotný majetok, Skupina rozdeľuje proces na etapy výskumu a vývoja. Výskumné práce zahŕňajú inovatívne a plánované hľadanie riešení s cieľom získať a rozvíjať nové vedecké a technické poznatky. Náklady na výskum sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku. Výdavky na vývoj jednotlivých projektov sa vykazujú ako nehmotný majetok (Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny časť 12.1).

5. Nadobúdanie vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky

Skupina nenadobudla žiadne akcie/obchodné podiely alebo iné cenné papiere materskej spoločnosti.

6. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty

Zisk vykázaný v individuálnej účtovnej závierke CERRAD HOLDING s. r. o. nebude distribuovaný vo forme dividend. Strata uvedená v individuálnej účtovnej závierke Cerrad sp. z o.o. bude pokrytá z akumulovaných ziskov minulých rokov a budúcich ziskov Cerrad sp. z o.o.

7. Organizačná zložka v zahraničí

Materská spoločnosť a ani dcérske spoločnosti nemajú žiadnu organizačnú zložku, prostredníctvom ktorej by podnikali v zahraničí.

Skupina vykonáva svoje podnikateľské aktivity, okrem Slovenska, v Poľsku a v Nemecku prostredníctvom dcérskych spoločností a spoločného podniku, pričom hlavný výkon podnikateľskej činnosti Skupiny sa nachádza na území Poľska. Zloženie Skupiny je uvedené v Konsolidovanej účtovnej závierke Skupiny v časti 2.1.

***

Prílohy: Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny za rok 2025

KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
811 02 Bratislava
Slovakia

Tel +421 (0)2 59 98 41 11
Web www.kpmg.sk

Správa nezávislého audítora

Spoločníkom, dozornej rade a konateľovi spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o.

Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o. („Materská Spoločnosť") a jej dcérskych spoločností („Skupina"), ktorá obsahuje:

- konsolidovaný výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025;

a za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025;

- konsolidovaný výkaz ziskov a strát;
- konsolidovaný výkaz komplexného výsledku;
- konsolidovaný výkaz zmien vlastného imania;
- konsolidovaný výkaz peňažných tokov; a
- poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

(„ konsolidovaná účtovná závierka")

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz konsolidovanej finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2025, konsolidovaného výsledku jej hospodárenia a konsolidovaných peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa Medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, „ISAs"). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky.

KPMG Slovensko spol. s r.o., slovenská spoločnosť s ručením obmedzeným a členská spoločnosť globálnej organizácie KPMG nezávislých členských spoločností pridružených ku KPMG International Limited, súkromnej anglickej spoločnosti s obmedzeným ručením. Všetky práva vyhradené.
KPMG Slovensko spol. s r.o., a Slovak limited liability company and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved.

Obchodný register Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, vložka č. 4864/B
Commercial register of the Municipal Court Bratislava III, section Sro, file No. 4864/B

IČO/Registration number: 31 348 238
Evidenčné číslo licencie audítora: 96
Licence number of statutory auditor: 96

Od Skupiny sme nezávislí v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítorov (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite”), ktoré sa vzťahujú na audity konsolidovanej 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 audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie niektorých skutočností - Významný úsudok súvisiaci s nepretržitým pokračovaním v činnosti

Upozorňujeme poznámku 3 konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá opisuje finančnú situáciu Skupiny a jej posúdenie schopnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ako je uvedené, Skupina dosiahla za rok končiaci sa 31. decembra 2025 stratu vo výške 20 379 tis. EUR a k uvedenému dátumu krátkodobé záväzky Skupiny prevyšovali jej obežný majetok o 50 218 tis. EUR. Skupina navyše nesplnila zmluvné podmienky týkajúce sa finančných ukazovateľov s jej hlavnými veriteľmi. Počas novembra 2025 sa uvedení veritelia vzdali svojich práv vyplývajúcich z neplnenia daných zmluvných podmienok a dohodli sa na upravených podmienkach splácania záväzkov a hodnotách finančných ukazovateľov, ktoré boli zosúladené so súčasnou finančnou situáciou Skupiny.

Ako je uvedené aj v poznámke 3, posúdenie schopnosti Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti vychádzalo z finančných prognóz, ktoré podľa názoru vedenia Skupiny umožňujú dospieť k záveru, že Skupina bude schopná plniť upravené úrovne zmluvných podmienok. Vedenie Skupiny dospelo k záveru, že neexistuje významná neistota, ktorá by mohla významne spochybniť schopnosť Skupiny nepretržite pokračovať vo svojej činnosti. Poznámka 3 ďalej vysvetľuje základ tohto záveru a kľúčové predpoklady, z ktorých vychádzajú prognózy.

Náš názor nie je z tohto dôvodu modifikovaný.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za konsolidovanú účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto konsolidovanej účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľad nad procesom finančného výkazníctva Skupiny.

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, 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 jednotlivo alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej 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 konsolidovanej 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 Skupiny.

- 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 Skupiny nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v konsolidovanej účtovnej závierke alebo, ak sú 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 Skupina prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.

- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah konsolidovanej účtovnej závierky vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či konsolidovaná účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

- Plánujeme a uskutočňujeme audit skupiny s cieľom získať dostatočné audítorské dôkazy týkajúce sa finančných informácií organizačných zložiek alebo obchodných jednotiek v rámci Skupiny ako východisko pre vyjadrenie názoru na účtovnú závierku skupiny. Sme zodpovední za usmernenie, riadenie a kontrolu audítorskej práce vykonanej za účelom auditu skupiny. Názor audítora je výhradne našou zodpovednosťou.

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

Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k iným informáciám, ktoré sa uvádzajú v konsolidovanej výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za iné informácie. Iné informácie pozostávajú z informácií uvedených v konsolidovanej výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov („zákon o účtovníctve“), ale nezahrnujú konsolidovanú účtovnú závierku a našu správu audítora k tejto účtovnej závierke. Náš názor na konsolidovanú účtovnú závierku sa nevzťahuje na tieto iné informácie v konsolidovanej výročnej správe a, okrem rozsahu výslovne uvedeného v našej správe, neposkytujeme žiadnu formu uistenia k týmto informáciám.

V súvislosti s auditom konsolidovanej účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s týmito inými informáciami uvedenými v konsolidovanej výročnej správe, a posúdenie, či tieto iné informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou konsolidovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne. Ak na základe nami vykonanej práce prídeme k záveru, že tieto iné informácie sú významne nesprávne, vyžaduje sa, aby sme tieto skutočnosti uviedli.

V súvislosti s konsolidovanou výročnou správou zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme vyjadrili názor na to, či sú tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe v súlade s konsolidovanú účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie, a či konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, podľa nášho názoru, vo všetkých významných súvislostiach:

- tieto iné informácie uvedené v konsolidovanej výročnej správe zostavenej za rok od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou zostavenou za to isté účtovné obdobie,
- konsolidovaná výročná správa obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Okrem toho zákon o účtovníctve vyžaduje, aby sme uviedli, či sme na základe našich poznatkov o Skupine a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu konsolidovanej účtovnej závierky, zistili v týchto iných informáciách uvedených v konsolidovanej výročnej správe významné nesprávnosti. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Audítorská spoločnosť:

KPMG Slovensko spol. s r.o.
Licencia SKAU č. 96

Slovenská komora audítorov
SKAU
Č.licencie 96
KPMG
Slovensko spol. s r.o.

Zodpovedný audítor:

Ing. Peter Žoldák
Licencia UDVA č. 1061

Bratislava, 24. júla 2026

CERRAD HOLDING s. r. o.

Konsolidovaná účtovná závierka

za rok končiaci sa 31. decembra 2025

zostavená podľa Medzinárodných účtovných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou

Signature valid
Dokument podpisany przez
KAROLINA SZNYROWSKA
Data: 2026.07.24 08:29:15 CEST

Karolina Sznyrowska

(konateľ)

Bratislava, 23. júl 2026

Konsolidovaný výkaz ziskov a strát

	Poznámky	31. december 2025	31. december 2024
Prevádzkové činnosti:			
Výnosy	11.1	139 238	135 505
Náklady na predaj	11.2	(104 513)	(101 016)
Hrubý zisk (tis. EUR)		**34 725**	**34 489**
Predajné, všeobecné a administratívne náklady	11.2	(38 387)	(37 673)
Ostatné prevádzkové výnosy / (náklady), netto	11.3	847	(931)
Výsledok hospodárenia z prevádzkovej činnosti (EBIT) (tis. EUR)		**(4 510)**	**(2 254)**
Finančné výnosy / (náklady), netto	11.4	(17 029)	(14 025)
Výsledok hospodárenia pred zdanením z pokračujúcich činností (tis. EUR)		**(21 539)**	**(16 279)**
Náklady na daň z príjmov	11.5	699	(4 682)
Zisk/(strata) z pokračujúcich činností (tis. EUR)		**(20 840)**	**(20 961)**
			-
Zisk/(strata) za obdobie, ktorý možno priradiť			
Spoločníci materskej spoločnosti		(20 840)	(20 961)
Zisk/(strata) na akciu v EUR	11.6	**(6 947)**	**(6 987)**
Základný a prepočítaný		(6 947)	(6 987)

Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku

	31. december 2025	31. december 2024
Zisk/(strata) za obdobie	**(20 840)**	**(20 961)**
Ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré môžu byť následne reklasifikované do výsledku hospodárenia:	475	510
Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách	475	510
Ostatné súčasti komplexného výsledku, ktoré nemožno následne reklasifikovať do výsledku hospodárenia:	(14)	(1)
Zisky a straty z oceňovania zamestnaneckých požitkov	(14)	(1)
Ostatné súčasti komplexného výsledku za dané obdobie, bez dane	**461**	**509**
Čistý komplexný výsledok hospodárenia spolu za dané obdobie (tis. EUR)	**(20 379)**	**(20 452)**
Čistý komplexný výsledok spolu, ktorý možno priradiť:		
Spoločníci materskej spoločnosti	(20 379)	(20 452)

Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii

AKTÍVA	Poznámky	31. december 2025	31. december 2024
Dlhodobý majetok			
Nehmotný majetok	12.1	1 463	2 109
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	12.2	118 317	132 117
Odložená daňová pohľadávka	11.5	5 971	5 133
Ostatný dlhodobý majetok		374	748
Dlhodobý majetok spolu		**126 125**	**140 108**
Obežný majetok			
Zásoby	12.4	47 892	49 967
Ostatné krátkodobé nefinančné aktíva	12.5	981	540
Pohľadávky z obchodného styku	12.6	16 085	20 055
Pohľadávky z dane z príjmov	11.5	-	352
Ostatné krátkodobé pohľadávky	12.6	774	916
Ostatné obežné finančné aktíva	12.3	165	458
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12.7	338	363
Obežný majetok spolu		**66 235**	**72 650**
Majetok určený na predaj		**6 920**	
CELKOVÉ AKTÍVA (tis. EUR)		**199 279**	**212 758**

Vlastné imanie a pasíva	Poznámky	31. december 2025	31. december 2024
Vlastné imanie			
Základné imanie	12.8	5	5
Kapitálové fondy	12.8	20 962	38 035
Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách		861	389
Nerozdelený zisk		333	210
Zisk / (strata) za obdobie		(20 839)	(20 961)
Vlastné imanie pripadajúce na spoločníkov materskej spoločnosti		1 322	17 679
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		**1 322**	**17 679**
Dlhodobé záväzky			
Úvery a pôžičky	12.9	67 579	69 592
Lízingové záväzky	12.10	815	1 866
Vládne dotácie	12.11	12 972	13 784
Zamestnanecké požitky	12.12	139	146
Dlhodobé záväzky spolu		**81 505**	**85 387**
Krátkodobé záväzky			
Záväzky z obchodného styku	12.13	59 478	50 886
Ostatné záväzky	12.13	2 371	2 798
Úvery a pôžičky	12.9	44 187	44 318
Lízingové záväzky	12.10	1 578	1 853
Ostatné krátkodobé finančné záväzky	12.13	-	9
Splatná daň z príjmov		39	101
Vládne dotácie	12.11	2 091	2 514
Zamestnanecké požitky	12.12	3 013	3 423
Ostatné krátkodobé záväzky	12.13	3 697	3 790
Krátkodobé záväzky spolu		**116 453**	**109 693**
ZÁVÄZKY SPOLU		**197 958**	**195 080**
Vlastné imanie a záväzky spolu (tis. EUR)		**199 279**	**212 758**

Konsolidovaný výkaz peňažných tokov

	31. december 2025	31. december 2024
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		
Strata pred zdanením z pokračujúcej činnosti	**(21 538)**	**(16 279)**
Úpravy na zosúladenie zisku pred zdanením s čistými peňažnými tokmi:		
Odpisy a amortizácia	**13 489**	**14 793**
Zníženie hodnoty nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	**-**	**1 237**
(Zisk)/ strata z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	**40**	**(180)**
Finančné výnosy	**(615)**	**393**
Finančné náklady	**16 829**	**13 313**
Pohyby v rezervách	**-**	**-**
Pohyby v štátnych dotáciách	**(1 409)**	**(3 612)**
Daň z príjmu zaplatená / vrátená	**(62)**	**428**
Zaplatené úroky	**(2 348)**	**(1 805)**
Zmeny prevádzkového kapitálu:		
(Zvýšenie) / zníženie zásob	**2 616**	**8 029**
(Zvýšenie) / zníženie pohľadávok	**5 686**	**2 823**
(Zvýšenie) / zníženie zálohových platieb a časového rozlíšenia	**244**	**(1 031)**
Zvýšenie/ (zníženie záväzkov)	**7 200**	**12 713**
Ostatné	**-**	**(8)**
Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti	**20 131**	**30 812**
Peňažné toky z investičnej činnosti		
Nákup nehnuteľností, strojov, a zariadení	**(2 891)**	**(3 613)**
Nákup nehmotného majetku	**(55)**	**(361)**
Výnosy z vyradenia nehnuteľností, strojov a zariadení	**168**	**406**
Kapitálový vklad	**(927)**	
Čisté peňažné toky z investičnej činnosti	**(3 705)**	**(3 568)**
Peňažné toky z finančnej činnosti		
Zaplatené úroky	**(11 446)**	**(12 793)**
Lízingové splátky	**(1 816)**	**(926)**
Faktoring	**(1 388)**	**(1 214)**
Príjmy z úverov	**144**	**(448)**
Splátky úverov	**(1 942)**	**(11 897)**
Čisté peňažné toky z finančnej činnosti	**(16 448)**	**(27 278)**
Čisté zvýšenie/ (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov	**(22)**	**(35)**
Zmena peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov prezentovaných v konsolidovaných výkazoch o finančnej situácii	**(29)**	**438**
Kurzové rozdiely súvisiace s peňažnými prostriedkami a peňažnými ekvivalentmi	**(12)**	**(357)**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia	**371**	**755**
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty na konci obdobia	**337**	**363**

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA

	Základné imanie	Kapitálové rezervy	Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách	Nerozdelený zisk	Zisk / (strata) za účtovné obdobie	Vlastné imanie pripadajúce spoločníkom materskej spoločnosti	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2025	5	38 035	390	210	(20 961)	17 679	17 679
Čistý komplexný výsledok hospodárenia spolu za obdobie	-	14	471	123	(20 987)	(20 379)	(20 379)
Rozdelenie zisku/(vyrovnanie straty)	-	(21 417)	-		21 108	(309)	(309)
Premena záväzkov na vlastný kapitál	-	4 331	-	-	-	4 331	4 331
Stav k 31. decembra 2025	5	**20 963**	**861**	**333**	**(20 840)**	**1 322**	**1 322**

	Základné imanie	Kapitálové rezervy	Kurzové rozdiely pri zahraničných operáciách	Nerozdelený zisk	Zisk / (strata) za účtovné obdobie	Vlastné imanie pripadajúce spoločníkom materskej spoločnosti	Vlastné imanie spolu
Stav k 1. januáru 2024	5	49 547	1 693	309	(13 423)	38 131	38 131
Čistý komplexný výsledok hospodárenia spolu za obdobie	-	-	511	(2)	(20 961)	(20 452)	(20 452)
Rozdelenie zisku / straty	-	(11 512)	(1 814)	(97)	13 423	-	-
Stav k 31. decembra 2024	**5**	**38 035**	**390**	**210**	**(20 961)**	**17 679**	**17 679**

OBSAH

ÚVOD DO KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY 9
1. Všeobecné informácie 9
2. Informácie o skupine 9
2.1 Zloženie skupiny 9
2.2 Zloženie predstavenstva a dozornej rady materskej spoločnosti 11
3. Nepretržitosť pokračovania v činnosti 11
4. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky 14
5. Základ konsolidácie 16
6. Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady 16
POZNÁMKY 18
7. Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré boli zverejnené, ale ešte nenadobudli účinnosť 18
8. Významné udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov vykázané v účtovnej závierke za bežný rok 19
9. Zmeny v účtovných zásadách 19
10. Porovnateľnosť finančných údajov predchádzajúceho roka s údajmi z účtovnej závierky bežného roka 19
11. Poznámky konsolidovaného výkazu komplexného výsledku 20
11.1 Výnosy 20
11.2 Prevádzkové náklady 21
11.3 Ostatné prevádzkové náklady a výnosy 22
11.4 Finančné výnosy a náklady 23
11.5 Daň z príjmov 24
11.6 Zisk na akciu 28
12. Poznámky ku konsolidovanému výkazu o finančnej pozícii 29
12.1 Nehmotný majetok 29
12.2 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia. (Dlhodobý hmotný majetok) 33
12.3 Finančné aktíva 38
12.4. Zásoby 40
12.5 Ostatný krátkodobý nefinančný majetok 42
12.6 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky 43
12.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty 46
12.8. Vlastný kapitál 47
12.8.1 Základné imanie 47
12.8.2 Kapitálové fondy 48
12.9 Úročené úvery a pôžičky 49
12.10 Prenájom 53
12.11 Vládne dotácie 55
12.12 Zamestnanecké požitky 56
12.13 Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky 59
13. Ostatné poznámky 61

13.1 Reálna hodnota finančných nástrojov 61
13.2 Riadenie finančných rizík 65
13.2.1 Úrokové riziko 65
13.2.2 Menové riziko 66
13.2.3 Úverové riziko 69
13.2.4 Riziko likvidity 71
13.3 Riadenie kapitálu 73
13.4 Porovnanie zmien pracovného kapitálu uvedených v konsolidovanom výkaze peňažných tokov so zmenami zostatkov zahrnutých v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii 74
13.5 Budúce záväzky 77
13.6 Podmienené záväzky 77
13.7 Zverejnenie informácií o spriaznených osobách 77
13.7.1 Transakcie so spriaznenými osobami 77
13.7.2 Podmienky transakcií so spriaznenými osobami 79
13.7.3 Úvery poskytnuté členom predstavenstva 79
13.7.4 Ostatné transakcie týkajúce sa členov predstavenstva 79
13.7.5 Odmeňovanie predstavenstva a členov dozornej rady dcérskej spoločnosti 80
13.8 Odmena audítora 80
13.9 Zamestnávanie 80
13.10 Informácie o významných udalostiach, ktoré nastali po súvahovom dni a nie sú zohľadnené v účtovnej závierke. 80

ÚVOD DO KONSOLIDOVANEJ ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

1. Všeobecné informácie

Konsolidovaná účtovná závierka Skupiny sa vzťahuje na rok končiaci sa 31. decembra 2025 a porovnateľné ročné obdobie končiace sa 31. decembra 2024.

Výkazy na stranách 2 až 7 (t. j. "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKOV ALEBO STRÁT", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ KOMPLEXNÉHO VÝSLEDKU", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ FINANČNEJ SITUÁCIE", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV", "KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VLASTNÉHO IMANIA") a všetky poznámky k tejto účtovnej závierke sú neoddeliteľnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky. Všetky finančné údaje, ak nie je uvedené inak, sú uvedené v tisícoch eur.

Dňa 23. júla 2026 schválilo predstavenstvo spoločnosti túto účtovnú závierku na predloženie dozornej rade na posúdenie a následne na schválenie valným zhromaždením.

2. Informácie o skupine

Cerrad Group (ďalej len "Skupina") pozostáva z materskej spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o. a jej dcérskych spoločností, ktoré sú uvedené v poznámke 2.1. Zloženie skupiny.

Materská spoločnosť bola založená ako komanditná spoločnosť pod menom CERRAD HOLDING k. s. a zapísaná v obchodnom registri pod identifikačným číslom 46 560 416 dňa 25. februára 2012.

Dňa 9. decembra 2022 sa materská spoločnosť pretransformovala z komanditnej spoločnosti CERRAD HOLDING k. s. na spoločnosť s ručením obmedzeným, CERRAD HOLDING s. r. o. ("**Spoločnosť**").

Sídlo materskej spoločnosti je v Bratislave na adrese Prievozská 37, 821 09 Bratislava – Ružinov. Spoločnosť vykonáva holdingové funkcie v rámci Skupiny, ale hlavná obchodná činnosť Skupiny prebieha v jej dcérskej spoločnosti Cerrad sp. zo.o. („**Cerrad PL**“).

Hlavnou činnosťou Skupiny je výroba a predaj porcelánových a klinkerových obkladov a dlaždíc.

2.1 Zloženie skupiny

Skupinu tvoria CERRAD HOLDING s. r. o. a nasledovné dcérske spoločnosti:

Názov	Sídlo	Materská spoločnosť	Hlavná činnosť	Percentuálny podiel skupiny na kapitále	
				31. december 2025	31. december 2024
CERRAD HOLDING s. r. o.	Slovensko	-	Holdingová spoločnosť	100%	100%
Cerrad Sp. z o.o.	Poľsko	CERRAD HOLDING s. r. o.	výroba a predaj obkladov a dlažieb	100%	100%

Konečným užívateľom výhod spoločnosti CERRAD HOLDING s. r. o. sú Karolina Sznyrowska a Aleksander Sznyrowski.

V októbri 2019 Cerrad PL získal 78,59 % verejne kótovaných akcií spoločnosti Ceramika Nowa Gala S.A. a následne získala kontrolu nad Ceramikou Nowa Gala a jej dcérskymi spoločnosťami Ceramika Gres S.A., CNG Luxemburg S.a.r.l. a Energia Park Trzemoszna sp. z o.o.. Cerrad PL uskutočnil v roku 2020 viacero transakcií zameraných na akvizíciu akcií Ceramika Nowa Gala S.A. od menšinových akcionárov, v dôsledku čoho Cerrad sp. z o.o. zvýšila svoj podiel na základnom imaní dcérskej spoločnosti zo 78,59 % ku koncu roka 2019 na 100 % ku koncu roka 2020. Okrem toho jeden zo subjektov zo skupiny - CNG Luxemburg S.a.r.l. bola zlikvidovaná v decembri 2020.

Dňa 30. decembra 2021 Cerrad Sp. z o.o. predala akcie Cerrad Corp za ekvivalent 1 USD, preto Cerrad Corp prestala byť konsolidovaným subjektom v rámci Cerrad Group. Cena transakcie bola stanovená na základe trhového ocenenia Cerrad Corp, ktoré poskytol externý poradca. Akcie boli prevedené na skutočných vlastníkov, ktorými boli Karolina Sznyrowska (49 % akcií) a Aleksander Sznyrowski (51 % akcií). V dôsledku transakcie Skupina vykázala výnosy vo výške 1 390 tisíc EUR,. Kurzové rozdiely z prevodu zahraničných prevádzok vyradeného subjektu vo výške 11,7 tisíc EUR, ktoré boli vykázané v rámci ostatného komplexného výsledku, boli preklasifikované do konsolidovaného výkazu ziskov a strát a vykázané v pozícii finančného výnosu k 31. decembru 2025.

Dňa 30.12.2021 Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. v likvidácii ukončila svoju činnosť a k tomuto dňu bola zostavená mimoriadna účtovná závierka. Dňa 31.12.2021 došlo k rozdeleniu zvyšného majetku medzi spoločníkov a k vráteniu finančných prostriedkov akcionárom. Dňa 25. apríla 2022 Energia Park Trzemoszna sp. z o.o. v likvidácii bola vymazaná z Národného súdneho registra (KRS).

Dňa 16.11.2022 došlo k zlúčeniu spoločností v rámci Skupiny: Ceramika Nowa Gala S.A. ako nástupnícka spoločnosť získala Ceramika Gres S.A. (zanikajúca spoločnosť). K zlúčeniu došlo prevodom celého majetku zanikajúcej spoločnosti - Ceramika Gres S.A. na nástupnícku spoločnosť Ceramika Nowa Gala S.A. Zlúčenie bolo zapísané do obchodného registra Okresným súdom v Kielciach, X. ekonomický odbor Národného súdneho registra (KRS), dňa 16. novembra 2022 (dátum zlúčenia).

Dňa 30.6.2023 došlo k zlúčeniu spoločností v rámci Skupiny: Cerrad sp. z o.o. ako nástupnícka spoločnosť nadobudla Ceramika Nowa Gala S.A. (zanikajúca spoločnosť). K zlúčeniu došlo prevodom celého majetku preberanej spoločnosti Ceramika Nowa Gala S.A. na preberajúcu spoločnosť Cerrad sp. z o.o. (zlúčenie akvizíciou). Zlúčenie bolo zapísané do obchodného registra Okresným súdom v Kielciach, X ekonomický odbor Národného súdneho registra (KRS), dňa 30. júna 2023 (dátum zlúčenia).

K 31. decembru 2025, 31. decembru 2024 sa percentuálny podiel Skupiny na celkovom počte hlasov v dcérskych spoločnostiach rovná podielu Skupiny na základnom imaní týchto spoločností. Do dátumu schválenia tejto konsolidovanej účtovnej závierky sa zloženie Skupiny nezmenilo.

Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti sú založené na dobu neurčitú.

Spoločnosť tiež vykonáva spoločnú kontrolu nad spoločnosťou Cerrad GmbH so sídlom v Mníchove. Spoločnosť vlastní akcie v tejto spoločnosti v účtovnej hodnote 1 euro. Tieto akcie oprávňujú spoločnosť na 50 % podiel na základnom imaní spoločnosti Cerrad GmbH a na 50 % hlasov na valnom zhromaždení tohto subjektu. Druhým spoluvlastníkom Cerrad GmbH je jeden zo skutočných vlastníkov spoločnosti, p. Aleksander Sznyrowski, ktorý tiež vlastní 50 % podiel na základnom imaní a 50 % hlasov na valnom zhromaždení spoločnosti Cerrad GmbH. Finančné údaje spoločnosti Cerrad GmbH by mohli byť predmetom konsolidácie metódou vlastného imania, ale boli z konsolidácie vylúčené z dôvodu zápornej hodnoty vlastného imania na konci roka 2021 a ich nevýznamnosti na konci roku 2024 a na konci roku 2025. V roku 2023 bolo vlastné imanie tejto spoločnosti vo výške 34 775 eur a jej zisk bol 31 235 eur. V roku 2024 bolo vlastné imanie tejto spoločnosti 72 028 eur a jej zisk bol 37 253 eur. Primárnym a jediným druhom činnosti tejto spoločnosti je poskytovanie sprostredkovateľských predajných služieb na nemeckom trhu a ďalších krajinách západnej Európy pre produkty Cerrad PL.

2.2 Zloženie predstavenstva a dozornej rady materskej spoločnosti

K 31. decembru 2025 konateľom Spoločnosti bola:

Funkcia	*Meno*
Konateľ	Karolina Sznyrowska

K 31. decembru 2025 boli členmi predstavenstva:

- Aleksander Sznyrowski
- Kamila Sznyrowska
- Paulina Szrek

Filip Cegłowski bol vymenovaný za konateľa s účinnosťou od transformácie Spoločnosti na spoločnosť s ručením obmedzeným (9. decembra 2022).

K 31. decembru 2025 dozorná rada Spoločnosti pracovala v zložení: Karolina Sznyrowska, Kamila Sznyrowska, Zbigniew Polakowski. Dňa 28. februára 2024 bol pán Ceglowski odvolaný z funkcie konateľa CERRAD HOLDING s. r. o. a nahradený novou konateľkou p. Karolinou Sznyrowskou. Ku dňu 28. februára 2024 bola z funckie členky dozornej rady CERRAD HOLDING s. r. o. odvolaná pani Karolina Sznyrowska a za nového člena dozornej rady bol vymenovaný pán Aleksander Sznyrowski.

3. Nepretržitosť pokračovania v činnosti (going concern)

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude v dohľadnej budúcnosti pokračovať vo svojej činnosti, t. j. počas obdobia najmenej 12 mesiacov od dátumu zostavenia súvahy.

V nasledujúcej časti sú opísané kľúčové rizikové faktory a oblasti vyžadujúce významné posúdenie vedenia, ktoré boli zohľadnené pri hodnotení schopnosti Spoločnosti pokračovať vo svojej činnosti. Týkajú sa najmä obmedzenej bezpečnostnej rezervy, plnenia rozpočtu, udržania úrovne štvrťročného EBITDA v súlade s dodatkom č. 3 k zmluve o nezávislej prevádzke (ICA), dostupnosti a ceny plynu a opatrení vedenia, vrátane procesu predaja majetku. K dátumu zostavenia týchto finančných výkazov je predstavenstvo presvedčené, že tieto faktory nepredstavujú významnú neistotu týkajúcu sa schopnosti Spoločnosti pokračovať v činnosti.

V rokoch 2025, 2024, 2023 a 2022 dosiahla spoločnosť čistú stratu vo výške 20 840 tisíc EUR, 20 961 tisíc EUR, 13 423 tisíc EUR a 22 981 tisíc EUR. V každom z týchto období sa strata vyskytla už na úrovni prevádzkovej činnosti. Treba však poznamenať, že v rokoch 2025, 2024 a 2023 bol prevádzkový zisk pred zdanením a odpismi (EBITDA) kladný, a to vo výške 8,979 miliónov EUR, 12,539 milióna EUR, resp. 13,582 milióna EUR, zatiaľ čo v roku 2022 bol záporný vo výške (6,3) milióna EUR. Kapitál Spoločnosti, pochádzajúci z nerozdeleného zisku z minulých rokov, je dostatočný na úplné pokrytie vzniknutých strát, avšak úroveň vlastného imania zostáva nízka a citlivá na budúce výsledky Spoločnosti.

Čistý prevádzkový kapitál, vypočítaný ako obežné aktíva mínus krátkodobé záväzky, bol záporný a v roku 2025 dosiahol výšku (50 218) tisíc EUR, v roku 2024 (36 800) tisíc EUR, v roku 2023 (34 300) tisíc EUR a v roku 2022 (89 000) tisíc EUR.

Uvedené sumy boli prepočítané z poľských zlotých na eurá pomocou priemerných výmenných kurzov EUR/PLN zverejnených Poľskou národnou bankou (NBP), platných k jednotlivým dátumom vykazovania (alebo, ak dátum vykazovania pripadol na deň, ktorý nie je pracovným dňom, k poslednému pracovnému dňu predchádzajúcemu tomuto dátumu). Použili sa nasledujúce výmenné kurzy: 4,2267 PLN/EUR k 31. decembru 2025, 4,2730 PLN/EUR k 31. decembru 2024, 4,3480 PLN/EUR k 31. decembru 2023 a 4,6899 PLN/EUR k 31. decembru 2022.

Hlavným dôvodom tejto situácie bolo vypuknutie vojny na Ukrajine v roku 2022 a drastické zvýšenie cien plynu, ktoré spoločnosť nedokázala kompenzovať zodpovedajúcim zvýšením cien produktov. Spoločnosť poskytla podrobnejšie vysvetlenie tejto skutočnosti vo svojej individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierke za rok 2022.

V dôsledku zhoršenia svojej situácie Spoločnosť už v roku 2022 začala rokovania so svojimi kľúčovými veriteľmi, čo vyústilo do podpísania dohody medzi veriteľmi („ICA“) 8. marca 2023, ako je podrobne opísané vo finančných výkazoch za roky 2022 a 2023. Dohoda ICA obsahovala finančnú prognózu, ktorá predpokladala rýchly nárast tržieb už v druhej polovici roku 2023, čo sa však v dôsledku náročného makroekonomického prostredia nenaplnilo. V dôsledku toho boli vypracované ďalšie aktualizácie prognóz a s veriteľmi boli dohodnuté zmeny a doplnenia dohody ICA, vrátane dodatku č. 3 z 5. novembra 2025, ktorým sa splátkové kalendáre a monitorovacie požiadavky prispôsobili aktualizovanému finančnému modelu. Výsledky predaja sa v roku 2025 stabilizovali (+2,8 % medziročne), hoci k predtým očakávanému oživeniu nedošlo kvôli slabšiemu dopytu, než sa očakávalo, najmä na exportných trhoch.

Podľa názoru Spoločnosti bola relatívna stagnácia tržieb a zhoršenie prevádzkových výsledkov v predchádzajúcich obdobiach spôsobené najmä týmito faktormi:

1. Po celý rok 2025 zostával stavebný trh v stagnácii, a to tak v segmente nových investícií, ako aj v segmente renovácií;

2. Relatívne vysoké úrokové sadzby ovplyvnili hospodársku činnosť podnikov a spotrebiteľov a priamo obmedzili predaj nehnuteľností. Rada pre menovú politiku (RPP) začala znižovať úrokové sadzby v máji 2025; plné účinky týchto opatrení sa však prejavia až v roku 2026 a v nasledujúcich rokoch

3. Narušenia v dodávateľských reťazcoch hliny a sodného živca z Ukrajiny viedli k tomu, že obchodné podmienky diktovali a kontrolovali dodávatelia, čo ovplyvnilo priebežné financovanie týchto záväzkov;

4. Obmedzená likvidita a obmedzený prístup k financovaniu prevádzkového kapitálu bránili optimálnemu využitiu výrobných kapacít, znížili možnosti znižovania výrobných nákladov a zvyšovania marží a obmedzili objemy predaja;

5. Predĺžené platobné podmienky stanovené zákazníkmi viedli k predĺženiu obratového cyklu pohľadávok v rámci faktoringových zmlúv, a to najmä v dôsledku zablokovania faktoringových limitov, čo obmedzilo ich optimálne využitie a negatívne ovplyvnilo marže kvôli finančným nákladom spojeným s týmito pohľadávkami.

V dôsledku toho Spoločnosť v septembri 2025 začala ďalšie rokovania s veriteľmi ICA a po dohode s nimi pozastavila splácanie určitých splátok istiny, kým nebudú dohodnuté nové splátkové kalendáre. Zároveň Spoločnosť zaviedla ďalšie úsporné opatrenia zamerané na zníženie nákladov a zlepšenie krátkodobej aj dlhodobej likvidity.

V roku 2025 Spoločnosť zahájila proces predaja svojich výrobných závodov v Końskie a Kopaniny. Na tento účel bol angažovaný odborný poradca, ktorý má za úlohu pripraviť a koordinovať proces predaja, vrátane vypracovania transakčnej dokumentácie, vyhľadávania potenciálnych investorov a nadviazania kontaktu s nimi. Skupine potenciálnych kupujúcich boli rozoslané investičné prospekty a ponuka vzbudila záujem na trhu a vyvolala dopyty zo strany potenciálnych investorov. Prebiehajú predbežné rokovania a plánujú sa návštevy výrobných závodov zo strany záujemcov. Spoločnosť predpokladá, že predaj výrobných závodov v Końskie a Kopaninách bude finalizovaný v druhej polovici roku 2026.

Vo svojej finančnej prognóze na nasledujúcich 12 mesiacov, ktorá pokrýva obdobie od druhej polovice roku 2026 do roku 2027, Spoločnosť predpokladá, že štvrťročné úrovne ukazovateľa EBITDA (LTM) požadované podľa dodatku č. 3 k zmluve o úvere (ICA), budú dosiahnuté výlučne na základe prevádzkových výkonnosti. Výnosy z predaja aktív boli považované za dodatočný potenciálny faktor podporujúci likviditu a znižovanie zadlženosti, a nie za predpoklad na dosiahnutie prognózy základného scenára.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky ešte nebol proces predaja majetku ukončený uzavretím záväznej kúpnej zmluvy. V dôsledku toho neboli výnosy z tejto transakcie zahrnuté do analýzy základného scenára ako istý zdroj financovania; akýkoľvek potenciálny predaj majetku predstavuje dodatočný faktor podporujúci likviditu a kapitálovú pozíciu spoločnosti.

Po rokovaniach bol 5. novembra 2025 podpísaný dodatok č. 3 k dohode ICA. Na základe tohto dodatku boli splátkové kalendáre záväzkov Spoločnosti voči veriteľom podľa dohody ICA prispôsobené aktualizovanému

finančnému modelu, platba určitých úrokových súm bola odložená a veritelia sa vzdali svojich práv vyplývajúcich z neplatenia spoločnosti myOrlen a z nedosiahnutia úrovne EBITDA požadovanej podľa dohody ICA k 30. septembru 2025. Podľa podpísaného dodatku je Spoločnosť povinná vykazovať úroveň EBITDA na konci každého štvrťroka v rokoch 2026 a 2027. Overovanie zostávajúcich finančných záväzkov veriteľmi bolo pozastavené do konca roka 2027.

Nová dohoda obsahuje finančnú prognózu vypracovanú predstavenstvom a schválenú veriteľmi, ktorá pokrýva obdobie od roku 2025 do roku 2028 vrátane. Podrobné predpoklady pre rok 2026 boli dodatočne vypracované na základe komplexného rozpočtového procesu realizovaného v rámci spoločnosti. Rozpočet na rok 2026 schválilo predstavenstvo aj dozorná rada. Prognózy na nasledujúce roky boli vypracované na základe najlepších dostupných poznatkov a skúseností predstavenstva a odrážajú najpravdepodobnejší scenár vývoja trhu, najmä pokiaľ ide o dopyt po produktoch spoločnosti a vývoj prevádzkových nákladov.

Prognóza vychádza z predpokladu stabilných cien energií, najmä zemného plynu a elektriny. Kľúčovým predpokladom rozpočtu na rok 2026 je udržanie objemov predaja na úrovni z roku 2025 v kombinácii s 2 % nárastom priemerných predajných cien v porovnaní s rokom 2025.

Predstavenstvo tiež analyzovalo nepriaznivé scenáre, v ktorých sa predpokladá: (1) dvojciferný pokles objemu predaja, (2) zníženie priemernej predajnej ceny o 3% a z toho vyplývajúce zhoršenie marží a (3) nárast cien plynu na 300 PLN/MWh, pričom sa zohľadnili termínové zmluvy uzavreté spoločnosťou. Vzhľadom na obmedzenú bezpečnostnú rezervu boli tieto scenáre zohľadnené v posúdení rizík; na základe dostupných údajov a skutočne dosiahnutých výsledkov však neodzrkadľujú najpravdepodobnejší vývoj udalostí k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Výsledky za prvých päť mesiacov roku 2026 naznačujú, že riziko nesplnenia tohto záväzku v blízkej budúcnosti je nízke.

Predstavenstvo tiež posúdilo potenciálny kumulatívny vplyv nepriaznivých odchýlok v objeme predaja, predajných cenách, nákladoch na plyn a prepočte ukazovateľa EBITDA na peňažné toky. Na základe aktualizovaného rozpočtu, výsledkov za prvé mesiace roku 2026, rozsahu zaistenia nákladov na plyn, účinnosti zavedených zvýšení cien a posúdenia likvidity predstavenstvo dospelo k záveru, že súčasný výskyt uvedených odchýlok na úrovni vedúcej k porušeniu požiadaviek na EBITDA a strate likvidity nie je k dátumu zostavenia účtovnej závierky reálny. Scenáre vedúce k porušeniu podmienok financovania by si vyžadovali odchýlky výrazne presahujúce tie, ktoré vyplývajú z aktuálnych údajov o výkonnosti, trhových trendov, úrovne zabezpečenia nákladov na plyn a splnenia rozpočtových predpokladov.

Na základe vykonanej analýzy scenárov, vrátane pesimistických scenárov, predstavenstvo zastáva názor, že prijatá finančná prognóza odráža najrealistickejší scenár vývoja Spoločnosti, pričom zohľadňuje informácie dostupné k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Podľa tejto prognózy bude spoločnosť schopná plniť svoje záväzky v súlade s ustanoveniami zmluvy o úvere (ICA) v znení dodatku č. 3 z 5. novembra 2025. Realizácia predpokladov prijatých v rozpočte na rok 2026 môže Spoločnosti umožniť dosiahnuť prevádzkový zisk z tržieb po prvýkrát od roku 2021. Predstavenstvo priebežne monitoruje rizikové faktory opísané v tejto poznámke a prijíma opatrenia zamerané na ich zmiernenie.

Predstavenstvo tiež analyzovalo vplyv geopolitického napätia na Blízkom východe na prevádzku Spoločnosti, najmä v súvislosti s rizikom rastu cien zemného plynu, ktorý predstavuje kľúčový zdroj energie vo výrobnom procese. Spoločnosť čiastočne znížila svoju expozíciu voči riziku ceny plynu tým, že si zabezpečila časť svojej plánovanej spotreby prostredníctvom termínových zmlúv, čím znížila svoju citlivosť na nepriaznivé výkyvy cien plynu v rámci zabezpečeného obdobia. Spoločnosť naďalej podlieha kolísaniu cien zemného plynu v súvislosti s nezabezpečenou časťou svojej spotreby; toto riziko je však neustále monitorované a jeho potenciálny vplyv bol zohľadnený v analýzach citlivosti. Predstavenstvo priebežne sleduje ceny zemného plynu a v prípade výrazných odchýlok od rozpočtových predpokladov prijíma nápravné opatrenia, vrátane optimalizácie úrovne výroby vo vybraných závodoch.

Predstavenstvo sa navyše rozhodlo zvýšiť ceny výrobkov Spoločnosti približne o 7 % s účinnosťou od 1. apríla 2026, pričom toto zvýšenie sa bude zavádzať postupne v súlade s existujúcimi zmluvami. Tieto opatrenia v kombinácii s optimalizáciou výroby a znížením technických výrobných nákladov už v druhom štvrťroku 2026 priniesli viditeľné výsledky, medzi ktoré patrí aj zlepšenie ziskovosti. Predstavenstvo zároveň sleduje účinnosť zvýšenia cien v kontexte trhových podmienok a úrovne dopytu.

Predstavenstvo si zároveň uvedomuje potenciálne priaznivý vplyv súčasnej situácie na trhu na predajnú pozíciu Spoločnosti. Znížená výroba keramiky v Indii v dôsledku obmedzení dodávok plynu, spolu s vyššími nákladmi na námornú dopravu a meškaniami pri preprave cez Suezský prieplav, viedli k zvýšeniu cien indických výrobkov a k nižšiemu prílevu týchto výrobkov na trhy, na ktorých Spoločnosť pôsobí. To môže vytvoriť príležitosti na zvýšenie objemov predaja a posilnenie trhovej pozície Spoločnosti. Pozorovaný nárast objemu objednávok v kombinácii s absenciou ďalších zvýšení úrokových sadzieb v Európe a Poľsku potvrdzuje hodnotenie predstavenstva týkajúce sa potenciálneho zlepšenia dopytu na trhu po produktoch spoločnosti v rokoch 2026–2027.

Predstavenstvo tiež analyzovalo výšku vlastného imania, ktoré sa v dôsledku kumulovaných strát z predchádzajúcich rokov výrazne znížilo a priblížilo sa k nule. Podľa názoru predstavenstva závisí obnovenie vlastného imania od splnenia predpokladov stanovených vo finančných prognózach a od úspešnej realizácie plánovaných riadiacich iniciatív.

Predpokladá sa najmä, že dosiahnutie kladného prevádzkového výsledku v roku 2026 by mohlo prispieť k postupnej obnove nerozdeleného zisku. Zároveň by plánovaný predaj majetku v Końskom a Kopaninách mohol predstavovať ďalší zdroj posilnenia kapitálu; ku dňu zostavenia účtovnej závierky však neboli uzavreté žiadne záväzné kúpne zmluvy, a preto sa tento scenár v analýze základného prípadu nepovažoval za istý zdroj financovania. Opatrenia zamerané na obnovenie kapitálovej základne, vrátane realizácie ziskového rozpočtu na rok 2026, sa už vykonávajú.

Z hľadiska súčasnej finančnej stability Spoločnosti je dôležité, že finanční veritelia sa v rámci dodatku č. 3 k dohode o reštrukturalizácii ICA dohodli na pozastavení overovania všetkých kapitálových ukazovateľov v súvahe až do konca roka 2027. Predstavenstvo sa domnieva, že pokračujúce dodržiavanie ustanovení dohody ICA, dosiahnutie požadovanej úrovne EBITDA za prvý štvrťrok 2026 a výsledky dosiahnuté počas prvých mesiacov roku 2026 potvrdzujú schopnosť Spoločnosti udržať si stabilnú finančnú pozíciu počas celého hodnotiaceho obdobia.

Plnenie aktualizovaného rozpočtu v prvých mesiacoch roka potvrdzuje účinnosť prijatých opatrení. Kumulatívne tržby a ukazovateľ EBITDA za obdobie od januára do mája 2026 prekročili úrovne zaznamenané v rovnakom období roku 2025, čo svedčí o zlepšení prevádzkovej výkonnosti Spoločnosti a potvrdzuje hodnotenie predstavenstva týkajúce sa potenciálnej stabilizácie jej finančnej situácie v dlhodobom horizonte.

Predovšetkým na základe vypracovaného rozpočtu, najlepších dostupných informácií, prijatých predpokladov a scenárov, v ktorých sú výsledky nižšie ako tie, ktoré sa predpokladajú vo finančných prognózach, predstavenstvo usudzuje, že dosiahnutie požadovaných úrovní EBITDA v nasledujúcich štvrťrokoch roku 2026 je pravdepodobné. Okrem toho predstavenstvo k dátumu zostavenia týchto finančných výkazov potvrdzuje, že cieľová hodnota ukazovateľa EBITDA na prvý štvrťrok roku 2026 bola dosiahnutá a že výsledky za obdobie od januára do mája 2026 potvrdzujú účinnosť prijatých nápravných opatrení.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky, s prihliadnutím na vyššie uvedené faktory, predstavenstvo zastáva názor, že načrtnuté plány sú realistické a uskutočniteľné a spolu s udalosťami, ktoré sa už stali, potvrdzujú primeranosť použitia predpokladu o pokračovaní činnosti. V dôsledku toho predstavenstvo dospelo k záveru, že základ vypracovania účtovnej závierky vychádzajúci z predpokladu pokračovania činnosti je primeraný a že k dátumu vypracovania účtovnej závierky nebola zistená žiadna významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo podmienkami, ktoré by mohli vyvolať významné pochybnosti o schopnosti spoločnosti pokračovať v činnosti v dohľadnej budúcnosti.

Vzhľadom na obmedzenú bezpečnostnú rezervu pri uplatňovaní určitých predpokladov a závislosť spoločnosti od trhových faktorov zároveň, spoločnosť uvádza kľúčové rizikové oblasti a opatrenia na ich zmiernenie.

4. Východiská pre zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky

Táto účtovná závierka bola zostavená na základe historických obstarávacích cien s výnimkou derivátových finančných nástrojov a nepeňažných záväzkov, ktoré boli ocenené reálnou hodnotou.

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva ("IFRS") prijatými Európskou úniou ("EU IFRS"). Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky, s ohľadom na prebiehajúci

proces prijímania štandardov IFRS v Európskej únii, sa štandardy IFRS uplatniteľné na tieto finančné výkazy nelíšia od štandardov IFRS EÚ.

IFRS EÚ zahŕňajú štandardy a ich interpretácie vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy ("IASB") a Výborom pre interpretáciu medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC).

Funkčná mena a mena účtovnej závierky

Keďže primárnym ekonomickým prostredím, v ktorom subjekt pôsobí, je prostredie Cerrad PL, väčšina transakcií sa uskutočňuje v poľských zlotých. Preto je funkčnou menou skupiny zlotý. Súčasne, keďže Spoločnosť prezentuje svoju účtovnú závierku v eurách, bola táto mena zvolená ako prezentačná mena. Všetky sumy v konsolidovanej účtovnej závierke sú uvedené - pokiaľ nie je uvedené inak - v tisícoch EUR.

Pre každú účtovnú jednotku skupiny sa funkčná mena určuje ako mena primárneho ekonomického prostredia, v ktorom účtovná jednotka pôsobí. Funkčnou menou materskej spoločnosti je EUR a jej dcérskych spoločností je PLN.

Vykazovanie transakcií a zostatkov v cudzích menách

Transakcie v cudzích menách sú prvotne zaúčtované účtovnými jednotkami skupiny v ich príslušných aktuálnych kurzoch funkčnej meny ku dňu, kedy sa transakcia prvýkrát kvalifikuje na vykazovanie. Peňažné aktíva a pasíva denominované v cudzích menách sú prepočítané podľa aktuálnych výmenných kurzov funkčnej meny k dátumu zostavenia účtovnej závierky. Rozdiely vznikajúce pri vysporiadaní alebo prepočte peňažných položiek sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát. Nepeňažné aktíva a pasíva, ktoré sú ocenené v historickej cene v cudzej mene, sú prepočítané výmenným kurzom platným v deň prvotných transakcií.

Prevod do prezentačnej meny

Pri konsolidácii sa finančné údaje spoločností Skupiny, pre ktoré nie je funkčnou menou EUR, prepočítavajú na menu prezentácie podľa nasledujúcich zásad:

- zostatky aktív a pasív sa prepočítavajú na EUR výmenným kurzom ku dňu vykazovania,

- transakcie vo výkaze ziskov a strát a vo výkaze peňažných tokov sa prepočítavajú výmenným kurzom, ktorý predstavuje aritmetický priemer výmenných kurzov stanovených k poslednému dňu každého mesiaca,

- rozdiely vyplývajúce z prepočtu účtovnej závierky zahraničných subjektov sa vykazujú v rámci ostatných komplexných ziskov a strát a v okamihu vyradenia zahraničného subjektu sa prevedú do výkazu ziskov a strát.

Na prepočet položiek v cudzích menách na eurá a na prepočet aktív a pasív zahraničných subjektov boli použité nasledujúce výmenné kurzy (zdroj: tabuľky priemerných výmenných kurzov zverejnené Národnou bankou Poľska):

Mena	31. december 2025	31. december 2024
USD	*3,6016*	*4,1012*
EUR	*4,2267*	*4,2730*
RON	*0,8291*	*0,8589*
GBP	*4,8399*	*5,1488*

Na prepočet položiek výkazu ziskov a strát a výkazu peňažných tokov zahraničných subjektov boli použité nasledujúce výmenné kurzy (zdroj: výpočet Spoločnosti na základe tabuliek priemerných výmenných kurzov zverejnených Národnou bankou Poľska:

Mena	1. január 2025 - 31. december 2025	1. január 2024 - 31. december 2024
EUR	*4,2372*	*4,3042*

5. Základ konsolidácie

Konsolidácia dcérskej spoločnosti sa začína, keď Skupina získa kontrolu nad dcérskou spoločnosťou, a končí, keď Skupina kontrolu nad dcérskou spoločnosťou stratí. Skupina ovláda dcérsku spoločnosť vtedy a len vtedy, ak má:

- právomoc nad subjektom,
- expozícia alebo práva na variabilné výnosy z jej zapojenia do účtovnej jednotky,
- schopnosť využiť svoju právomoc nad účtovnou jednotkou na ovplyvnenie jej výnosov.

Skupina prehodnocuje, či má účtovnú jednotku pod kontrolou, ak skutočnosti a okolnosti naznačujú, že došlo k zmenám v jednom alebo viacerých z troch vyššie uvedených prvkov kontroly.

Skupina uplatňuje metódu úplnej konsolidácie na všetky dcérske spoločnosti.

Účtovné závierky dcérskych spoločností sa zostavujú za účtovné obdobie zhodné s kalendárnym rokom, avšak niektoré z nich uplatňujú iné účtovné zásady ako Skupina:

- CERRAD HOLDING s. r. o. pre svoju individuálnu účtovnú závierku uplatňuje slovenské postupy účtovania (SK GAAP),

Pri konsolidácii boli účtovné závierky vyššie uvedených spoločností upravené tak, aby sa odstránili významné rozdiely v účtovných zásadách uplatňovaných spoločnosťami a Skupinou.

Okrem toho sa vylúčili všetky významné zostatky a transakcie medzi subjektmi Skupiny vrátane nerealizovaných ziskov vyplývajúcich z transakcií v rámci Skupiny. Nerealizované straty sa eliminujú, pokiaľ nenaznačujú zníženie hodnoty.

6. Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady

Zostavenie konsolidovanej účtovnej závierky skupiny vyžaduje, aby manažment materskej spoločnosti urobil úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované sumy výnosov, nákladov, aktív a pasív, ako aj súvisiace zverejnenia a zverejnenie podmienených záväzkov. Od manažmentu materskej spoločnosti sa tiež vyžaduje, aby rozhodovalo o aplikácii prijatých účtovných zásad. Významné úsudky, odhady a predpoklady sú uvedené v osobitných poznámkach.

Aplikované účtovné zásady a významné odhady a predpoklady pre jednotlivé položky konsolidovaného výkazu ziskov a strát a konsolidovaného výkazu o finančnej situácii sú zhrnuté v tabuľke nižšie.

Poznámky č.	Poznámka nadpis	Účtovné zásady (ÁNO/NIE)	Významné účtovné úsudky, odhady a predpoklady (ÁNO/NIE)
11.1	Príjmy z predaja	ÁNO	NIE
11.4	Finančné výnosy a náklady	ÁNO	NIE
11.5	Daň z príjmu	ÁNO	ÁNO
11.6	Zisk na akciu	ÁNO	NIE
12.1	Nehmotný majetok	ÁNO	ÁNO
12.2	Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia	ÁNO	ÁNO
12.3	Finačný majetok	ÁNO	NIE
12.4	Zásoby	ÁNO	ÁNO
12.6	Krátkodobé pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky	ÁNO	ÁNO
12.7	Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	ÁNO	NIE
12.8	Vlastný kapitál	ÁNO	NIE
12.9	Úročené úvery a pôžičky	ÁNO	NIE
12.10	Leasing	ÁNO	ÁNO
12.11	Vládne dotácie	ÁNO	ÁNO
12.12	Zamestnanecké požitky	ÁNO	NIE
12.13	Záväzky z ochodného styku a ostatné krátkodobé záväzky	ÁNO	NIE

POZNÁMKY

7. Nové účtovné štandardy a interpretácie, ktoré boli zverejnené, ale ešte nenadobudli účinnosť

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje táto účtovná závierka boli Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) zverejnené nasledujúce nové štandardy, dodatky a interpretácie, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť:

Dodatky k IFRS 18: Prezentácia a zverejnenia v účtovnej závierke - vydané v apríli 2024, nahrádza IAS 1 a zavádza nové požiadavky týkajúce sa prezentácie a zverejňovania informácií vo finančných výkazoch, vrátane prezentácie prevádzkového zisku, ukazovateľov výkonnosti manažmentu (MPM), prezentácie prevádzkových nákladov a zásad členenia.

Skupina posúdila požiadavky štandardu IFRS 18 a dospela k záveru, že tento štandard ovplyvní prezentáciu a zverejňovanie informácií vo finančných výkazoch všetkých subjektov skupiny. Neočakáva sa, že prijatie štandardu IFRS 18 bude mať vplyv na vykazovanie alebo oceňovanie aktív, pasív, výnosov alebo nákladov; bude však mať za následok zmeny v prezentácii výkazu ziskov a strát a súvisiacich zverejnení v poznámkach k finančným výkazom.

Dodatky k IFRS 19: Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti - Zverejňovanie - zverejnené v máji 2024. Umožňuje oprávneným dcérskym spoločnostiam uplatňovať úplné IFRS so zníženými požiadavkami na zverejňovanie.

Dodatky k IAS 21: Účinky zmien výmenných kurzov: s názvom „Nedostatočná vymeniteľnosť“ - zverejnené 15. augusta 2023 - platí pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr.

Dodatky k IFRS 10 a IAS 28: Predaj alebo vklad majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom - zverejnené v auguste 2023 - dátum účinnosti bol odložený**.**

Dodatky k IFRS 16: Záväzky vyplývajúce z lízingu pri predaji a spätnom lízingu - zverejnené 21. novembra 2023 - uplatniteľné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr.

Dodatky IFRS 9 a IFRS 7: Dodatky ku Klasifikácii a oceňovaniu finančných nástrojov - účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr, s povolenou skoršou aplikáciou.

Dodatky k IAS 7: Finančné dohody s dodávateľom - zverejnené v máji 2023 - použiteľné pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2024 alebo neskôr. Skoršia aplikácia zmien je povolená, ale vyžaduje zverejnenie.

Dodatky k IAS 1: Prezentácia účtovnej závierky - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé - účinné od 1. januára 2024. Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky zatiaľ neschválené EÚ.

Vyššie uvedené dátumy účinnosti sú dátumy stanovené IASB. Skutočné dátumy účinnosti v Európskej únii sa môžu líšiť, pretože podliehajú schvaľovaciemu procesu EÚ. Ku dňu schválenia tejto účtovnej závierky na zverejnenie manažment materskej spoločnosti odhaduje, že vyššie uvedené nové štandardy a dodatky nebudú mať významný vplyv na účtovné postupy v súčasnosti uplatňované Skupinou.

8. Významné udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov vykázané v účtovnej závierke za bežný rok

Do dátumu schválenia tejto účtovnej závierky na zverejnenie skupina neidentifikovala žiadne udalosti týkajúce sa predchádzajúcich rokov, ktoré by mali byť zahrnuté do účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2025.

9. Zmeny v účtovných zásadách

Účtovná závierka za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a porovnateľné obdobie končiace sa 31. decembra 2024 boli zostavené s použitím rovnakých účtovných zásad a metód prezentácie.

10. Porovnateľnosť finančných údajov predchádzajúceho roka s údajmi z účtovnej závierky bežného roka

Skupina neurobila žiadne zmeny v účtovných zásadách ani opravy chýb, a preto nebola povinná prezentovať iné kvantitatívne informácie zabezpečujúce porovnateľnosť účtovnej závierky za predchádzajúci rok s účtovnou závierkou za bežný finančný rok.

11. Poznámky konsolidovaného výkazu komplexného výsledku

11.1 Výnosy

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Skupina uplatňuje Medzinárodný štandard finančného výkazníctva 15 Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi ("IFRS 15") na všetky zmluvy so zákazníkmi s výnimkou lízingových zmlúv a zmlúv, ktoré patria do pôsobnosti iných štandardov. V súlade s IFRS 15 sa výnosy vykazujú vo výške, ktorá odráža protihodnotu, na ktorú Skupina očakáva nárok výmenou za tovar alebo služby pri ich prevode na zákazníka, v súlade s päťstupňovým modelom.

Vykazovanie výnosov

Skupina vykazuje výnosy, keď splní svoju povinnosť plnenia prevodom kontroly nad tovarom alebo službami na zákazníka. Hlavným zdrojom výnosov Skupiny sú zmluvy na predaj keramických obkladov a dekoratívnych prvkov, ktoré Skupina vyrába. Primárnym záväzkom plnenia v rámci týchto zmlúv je predaj výrobkov. Určenie okamihu, kedy je kontrola nad výrobkami prevedená na zákazníka, je predmetom odborného posúdenia. Skupina tento úsudok robí na základe platných Incoterms, ktoré pomáhajú určiť okamih prevodu rizík a odmien. Výnosy sa vykazujú v okamihu, keď dôjde k dodaniu a prevzatiu výrobkov zákazníkom.

Odhad zliav pre zákazníkov

Skupina udeľuje svojim zákazníkom zľavy, ktorých výška závisí od realizácie zmluvne dohodnutej úrovne nákupov. Výška zliav a obdobie ich vykazovania sú predmetom odhadov. Ku každému súvahovému dňu Skupina vykonáva podrobné odhady výšky splatných zliav a podľa toho znižuje výnosy z predaja vykázané v konkrétnom období.

Odmena splatná zákazníkovi výmenou za marketingové služby

Podľa názoru Skupiny niektoré marketingové služby poskytované zákazníkmi úzko súvisia s predajnými zmluvami. Skupina by nemala úžitok z týchto marketingových služieb nezávisle od predajných transakcií. Preto sa odmena zákazníkom za služby, ktoré nie sú oddelené od predajných zmlúv, vykazuje ako zníženie výnosov z predaja.

Záruky

Skupina neposkytuje záruky, ktoré sa považujú za samostatnú službu, na ktorú by sa mali aplikovať požiadavky IFRS 15. Záruky súvisiace s predanými produktmi, ktorých charakter má poskytnúť zákazníkovi istotu, že produkt je v súlade s dohodnutými špecifikáciami, sa vykazujú v súlade s Medzinárodným účtovným štandardom 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva (ďalej len „IAS 37“).

Výnosy z predaja rozdelené podľa druhu tovaru alebo služieb a geografického regiónu protistrany sú uvedené nižšie.

	31. december 2025	31. december 2024
Druh tovaru alebo služby		
Predaj výrobkov	136 070	132 335
Keramické dlaždice	136 070	132 335
Predaj tovaru a materiálu	314	594
Predaj materiálov	15	78
Predaj tovaru	299	515
Predaj služieb	2 854	2 576
Celkové tržby z predaja	**139 238**	**135 505**
Geografická štruktúra		
Európa	130 923	130 123
Poľsko	79 965	82 793
Ostatné krajiny Európy	50 958	47 330
Ázia	1 277	686
Južná a Severná Amerika	6 767	4 323
Afrika	258	374
Austrália	14	-
Celkové tržby z predaja	**139 238**	**135 505**

Transakčná cena vyplývajúca zo zmlúv so zákazníkmi priradených k iným (neuspokojeným) povinnostiam plnenia zmluvy sa na konci každého prezentovaného obdobia rovná nule.

11.2 Prevádzkové náklady

Nasledujúca tabuľka zobrazuje prevádzkové náklady podľa typu.

	31. december 2025	31. december 2024
Položky odpisov a amortizácie zahrnuté do výrobných nákladov	13 489	14 793
Materiály a energia	77 844	71 418
Externé služby	19 066	17 511
Dane a správne poplatky	3 043	1 870
Mzdy	23 897	23 238
Zamestnanecké požitky	5 110	4 792
Hodnota predaného tovaru a materiálov	241	549
Ostatné	2 593	2 810
Celkové prevádzkové náklady vrátane:	**145 282**	**136 981**
Položky zahrnuté v nákladoch na predaj	104 513	101 016
Položky zahrnuté do predajných a distribučných nákladov	26 382	25 099
Položky zahrnuté vo všeobecných a administratívnych nákladoch	12 006	12 574
Zmena stavu zásob	(2 455)	(4 231)
Náklady na poskytovanie služieb pre vlastnú potrebu	4 836	2 523

Odpisy a amortizácia vykázané vo výkaze zisku alebo strát:

	31. december 2025	31. december 2024
Položky zahrnuté do výrobných nákladov		
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení	8 064	8 466
Odpisy nehmotného majetku	236	630
Spolu	**8 299**	**9 096**
Odpisy nehnuteľností, strojov a zariadení	4 702	5 113
Odpisy nehmotného majetku	488	584
Spolu	**5 189**	**5 697**

Náklady na zamestnanecké požitky:

	31. december 2025	31. december 2024
Mzdy	23 897	23 238
Náklady na sociálne zabezpečenie	4 477	4 488
PPK príspevky	98	94
Ostatné výhody po skončení pracovného pomeru	434	113
Ostatné náklady na zamestnanecké požitky	101	97
Celkové náklady na zamestnanecké požitky, vrátane:	**29 007**	**28 030**
Položky zahrnuté do výrobných nákladov	18 589	17 769
Položky zahrnuté do predajných všeobecných a administratívnych nákladov	10 419	10 262

11.3 Ostatné prevádzkové náklady a výnosy

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené ostatné prevádzkové výnosy a náklady.

	31. december 2025	31. december 2024
Vládne dotácie	1 029	1 001
Zníženie hodnoty/zrušenie odpisu nehnuteľností, strojov a zariadení	(83)	(1 000)
Tvorba/využitie rezerv na očakávané úverové straty	-	(118)
Výsledok z predaja nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku	105	300
Daň z majetku určeného na predaj	(249)	-
Náklady súvisiace s nadobudnutím dcérskej spoločnosti	-	-
Náklady na zmarené investície	-	(20)
Dary	(46)	-
Náklady na účasť v zóne	-	(1 374)
Výsledok inventarizácie a likvidácie obežného majetku	(704)	3 185
Predaj certifikátov energetickej účinnosti a emisných kvót	(576)	39

Odpisy z precenenia – materiály a súčiastky	102	(747)
Ostatné	(425)	(336)
Ostatné prevádzkové výnosy a náklady, netto	**(847)**	**931**

11.4 Finančné výnosy a náklady

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Finančné výnosy

Výnosy z úrokov sa vykazujú postupne, podľa toho, ako vznikli, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je diskontná sadzba očakávaných budúcich peňažných tokov generovaných počas očakávanej doby životnosti finančných nástrojov.

Finančné náklady

Náklady na prijaté úvery a pôžičky sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v rámci finančných nákladov v období, v ktorom vznikli, s výnimkou nákladov, ktoré môžu byť kapitalizované ako súčasť obstarávacej ceny alebo výrobných nákladov nehnuteľností, strojov a zariadení. Úrokové náklady na záväzky oceňované v amortizovanej hodnote sa vykazujú postupne, podľa toho, ako vznikli, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Nasledujúca tabuľka ukazuje finančné výnosy a náklady:

	31. december 2025	31. december 2024
Úroky z poskytnutých úverov	0	-
Odpisy úverov	45	(12)
Pripísané bankové úroky	(19)	(284)
Výnosy z derivátových nástrojov, vrátane oceňovania a nákladov na realizované hedgingové transakcie	(45)	
Úrokové náklady na úvery a pôžičky	(11 820)	(10 024)
Náklady na úroky z prenájmu	(149)	(258)
Ostatné úrokové náklady	(2 350)	(1 787)
Náklady na faktoring	(1 343)	(1 285)
Kurzové rozdiely, netto	(961)	872
Náklady na deriváty vrátane ocenenia derivátov a nákladov na vykonané hedgingové zabezpečovacie transakcie	(288)	(1 319)
Ostatné	(100)	70
Finančné výnosy a náklady, netto	**(17 029)**	**(14 026)**

Úrokové náklady na úvery a pôžičky zahŕňajú aj výsledok z nevýznamnej úpravy úverov a pôžičiek ocenený v súlade s IFRS 9 (poznámka 12.9 Úročené úvery a pôžičky).

11.5 Daň z príjmov

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Splatná daň

Splatné záväzky a pohľadávky z dane z príjmov sa oceňujú vo výške, v akej sa očakáva, že budú zaplatené daňovým úradom alebo vrátené daňovými úradmi, pričom sa používajú daňové sadzby a predpisy platné alebo v uzákonené k dátumu vykazovania.

Skupina pôsobí v špeciálnej ekonomickej zóne (Special Economic Zone "SEZ") a využíva daňové úľavy na príjmy z podnikateľskej činnosti vykonávanej v SEZ.

Neistota v súvislosti s daňovým režimom

Predpisy týkajúce sa dane z pridanej hodnoty, dane z príjmu právnických osôb a príspevkov na sociálne zabezpečenie platné v Poľsku podliehajú častým zmenám. Nejednoznačnosť platných daňových predpisov vedie k rozdielom v názoroch a výkladoch daňových predpisov medzi orgánmi verejnej správy a podnikmi.

Daňové vysporiadanie a iné oblasti činnosti (napr. colné alebo devízové záležitosti) môžu podliehať kontrolám vykonávaným orgánmi, ktoré sú oprávnené ukladať pokuty a sankcie. Všetky dodatočné daňové povinnosti vyplývajúce z takýchto kontrol musia byť zaplatené spolu s úrokmi z omeškania. V dôsledku toho je daňové riziko v Poľsku vyššie ako v krajinách s vyspelejšími daňovými systémami.

Sumy prezentované a zverejnené v účtovnej závierke sa preto môžu v budúcnosti zmeniť z dôvodu konečného rozhodnutia daňového kontrolného orgánu.

Cieľom všeobecného pravidla proti zneužívaniu ("GAAR"), ktoré bolo prijaté do poľského Všeobecného daňového poriadku 15. júla 2016, je zabrániť vzniku a používaniu umelých právnych štruktúr vytvorených s cieľom vyhnúť sa plateniu daní v Poľsku. GAAR definuje vyhýbanie sa plateniu daní ako úkon vykonaný primárne s cieľom dosiahnuť daňový prospech, ktorý je v rozpore s predmetom a účelom Všeobecného daňového zákonníka. Podľa GAAR takýto úkon nevedie k daňovej výhode, ak bol spôsob fungovania umelý. Uvedené nariadenia umožňujú poľským daňovým kontrolným orgánom spochybniť určité právne úpravy a dohody realizované daňovými poplatníkmi, ako sú reštrukturalizácie a reorganizácie skupín.

Pri účtovaní transakcií Skupina berie do úvahy neistotu, či jej postup bude akceptovaný daňovými orgánmi.

V súvislosti s reštrukturalizáciou Skupiny, ktorá sa začala v roku 2021, Skupina predložila vedúcemu poľskej Národnej daňovej správy žiadosť o vydanie ochranného stanoviska vrátane potvrdenia možnosti započítať daňové straty vykázané v dcérskych spoločnostiach. Z dôvodu prijatia negatívneho rozhodnutia Skupina nevyrovnáva uvedené daňové straty a nevykazuje odložené daňové pohľadávky.

Odložená daň

Odložená daňová povinnosť sa vypočíta pomocou záväzkovej metódy z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou na účely finančného vykazovania.

Odložená daň sa vykazuje pri všetkých dočasných rozdieloch okrem:

- ak odložená daňová povinnosť vzniká z prvotného vykázania goodwillu alebo aktíva alebo záväzku vyplývajúceho z transakcie, ktorá nie je podnikovou kombináciou a v čase transakcie neovplyvňuje zisk alebo stratu ani zdaniteľný zisk alebo stratu,
- ak by odložená daňová povinnosť vznikla z dôvodu investícií do dcérskych spoločností, pridružených spoločností a podielov v združených podnikoch, ak je možné kontrolovať načasovanie zrušenia dočasných rozdielov a je pravdepodobné, že dočasné rozdiely nebudú zrušené v dohľadnej budúcnosti.

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v prípade všetkých odpočítateľných dočasných rozdielov, ako aj v prípade prenesenia nevyužitých daňových úľav a všetkých nevyužitých daňových strát. Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú v takom rozsahu, v akom je pravdepodobné, že bude k dispozícii zdaniteľný zisk, voči ktorému bude možné odpočítateľné dočasné rozdiely a prenesené nevyužité daňové úľavy a nevyužité daňové straty uplatniť. Pri posudzovaní toho, či je budúci zdaniteľný príjem pravdepodobný (pravdepodobnosť vyššia ako 50 %) alebo nie, Skupina zvažuje všetky dostupné podklady, ktoré potvrdzujú existenciu pravdepodobnosti,ale aj tie, ktoré nepotvrdzujú existenciu pravdepodobnosti.

Účtovná hodnota odloženej daňovej pohľadávky sa prehodnocuje ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a znižuje sa v rozsahu, v akom už nie je pravdepodobné, že bude k dispozícii dostatočný zdaniteľný zisk na to, aby sa celá odložená daňová pohľadávka alebo jej časť mohla použiť.

Nevykázaná odložená daňová pohľadávka sa prehodnocuje ku každému dátumu vykazovania a vykazuje sa v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní realizáciu odloženej daňovej pohľadávky.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú daňovými sadzbami, ktoré sa očakávajú v roku, keď sa pohľadávka bude realizovať alebo záväzok vyrovnávať, a to na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené alebo vecne uzákonené k dátumu vykazovania.

Položky odloženej dane vykázané mimo zisku alebo straty sa vykazuje mimo zisku alebo straty. Položky odloženej dane sa vykazujú v súvislosti s príslušnou transakciou buď vo výkaze komplexného výsledku, alebo priamo vo vlastnom imaní.
Skupina započítava odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky vtedy a len vtedy, ak má právne vymožiteľný nárok na započítanie splatných daňových pohľadávok a záväzkov a ak sa odložené daňové pohľadávky vzťahujú na dane z príjmov vyberané tým istým daňovým orgánom.

V súvislosti s činnosťou Skupiny v SEZ, Skupina vykonáva odborný úsudok pri identifikácii aktív a záväzkov súvisiacich s činnosťou v SEZ. Skupina spravidla nevykazuje odloženú daň v súvislosti s týmito položkami. Výnimkou sú prípady, v ktorých podľa posúdenia predstavenstva materskej spoločnosti možno odloženú daň z príjmov vysporiadať po období, v ktorom sa uplatňujú výnimky. Skupina preto vykazuje odloženú daňovú pohľadávku z nehnuteľností, strojov a zariadení v súvislosti s dočasnými rozdielmi vzťahujúcimi sa na obdobie po skončení platnosti výnimiek. Dĺžka obdobia využívania výnimiek vyplývajúcich z podnikateľských aktivít v SEZ je predmetom odborného posúdenia predstavenstva.

Náklady na daň z príjmov vykázaný v konsolidovanom výkaze ziskov a strát:

Daňové náklady vykázané vo výkaze ziskov a strát	**31. december 2025**	**31. december 2024**
Splatná daň z príjmov:	(81)	(50)
Platba splatnej dane z príjmov	(81)	(50)
Odložená daň	779	(4 632)
Vzťahujúce sa na vznik a zrušenie dočasných rozdielov	779	(4 632)
Náklady na daň z príjmov vykázané vo výkaze ziskov a strát	**699**	**(4 682)**

Odsúhlasenie efektívnej sadzby dane z príjmov

Odsúhlasenie dane z hrubého zisku pred zdanením podľa zákonnej sadzby dane s daňou z príjmov vypočítanou podľa efektívnej sadzby dane Skupiny za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024 je nasledovné:

	31. december 2025	31. december 2024
Zisk pred zdanením	(21 539)	(16 279)
Daň z príjmu podľa zákonnej sadzby dane z príjmu vo výške 19 % platnej v Poľsku	4 092	3 093
Úpravy:	(3 393)	(7 775)
Úpravy týkajúce sa splatnej dane z príjmov z predchádzajúcich rokov	(1 471)	(1 372)
Nevykázané daňové straty	125	(353)
Zdaniteľné investičné úľavy	15	(309)
Využitie predtým nevykázaných daňových strát	(1 312)	(2 612)
Nezdaniteľný príjem	-	(3 079)
Náklady z prenájmu	-	(49)
Náklady na daň z príjmov vykázané v konsolidovanom výkaze ziskov a strát	**699**	**(4 682)**
Efektívna sadzba dane z príjmov	**3%**	**-29%**

* Zahŕňa aj dočasné rozdiely týkajúce sa činností v SEZ, pri ktorých nebola v súlade s prijatými účtovnými zásadami účtovaná odložená daň.

Odložená daň z príjmov

Odložená daň z príjmov vyplýva z nasledujúcich položiek:

	Výkaz o finančnej situácii		Výkaz ziskov a strát	
	31. december 2025	31. december 2024	31. december 2025	31. december 2024
Odložené daňové záväzky celkom	**-**	**-**	**-**	**-**
Odložené daňové pohľadávky				
Odpisy hmotných zložiek obežných aktív	211	246	(39)	(129)
Oceňovanie finančných aktív	429	215	211	51
Zamestnanecké požitky	208	169	37	(68)
Oceňovanie finančných záväzkov	47	129	(84)	(333)
Časové rozlíšenie	365	222	139	(82)
Daňové straty z predchádzajúcich rokov	1 622	1 099	528	(2 187)
Rozdiel medzi účtovnými a daňovými odpismi nehnuteľností, strojov a zariadení	3 089	3 054	(14)	(1 883)
ostatné	-	-	-	-
Odložené daňové pohľadávky	**5 971**	**5 133**	**779**	**(4 632)**
Odložená daň, netto	**5 971**	**5 133**	**779**	**(4 632)**

11.6 Zisk na akciu

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zisk na akciu sa vypočíta vydelením zisku za bežný rok váženým priemerným počtom kmeňových akcií v obehu v každom účtovnom roku.

Skupina neuvádza zriedený zisk na akciu, pretože neexistujú žiadne potenciálne zrieďujúce kmeňové akcie.

	31. december 2025	31. december 2024
Čistý zisk/(strata) z pokračujúcej činnosti	(20 840)	(20 961)
Čistý zisk/(strata)	**(20 840)**	**(20 961)**
Čistý zisk/strata pripadajúci na kmeňových akcionárov použitý na výpočet základného zisku/(straty) na akciu	(20 840)	(20 961)
Vážený priemerný počet akcií použitý na výpočet základného prepočítaného zisku/(straty) na akciu	3	3
Zisk/(strata) na akciu v EUR (základný a prepočítaný)	**(6 947)**	**(6 987)**

12. Poznámky ku konsolidovanému výkazu o finančnej pozícii

12.1 Nehmotný majetok

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vykazovanie a oceňovanie

Obstaraný nehmotný majetok a náklady na interný vývoj, ktoré spĺňajú kritériá na vykázanie ako nehmotný majetok, sa pri prvotnom vykázaní oceňujú obstarávacou cenou: kúpnou cenou, resp. výrobnými nákladmi. Obstarávacou cenou nehmotného majetku nadobudnutého v podnikovej kombinácii je jeho reálna hodnota k dátumu nadobudnutia. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok vykazuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované odpisy a akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Náklady na výskum a vývoj

Skupina vykonáva výskum a vývoj nových inovatívnych výrobkov. S cieľom posúdiť, či efekt prác spĺňa kritériá na vykázanie ako nehmotný majetok, Skupina rozdeľuje proces na etapy výskumu a vývoja.

Výskumné práce zahŕňajú inovatívne a plánované hľadanie riešení s cieľom získať a rozvíjať nové vedecké a technické poznatky. Náklady na výskum sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

Výdavky na vývoj jednotlivých projektov sa vykazujú ako nehmotný majetok, keď Skupina môže preukázať:

• Technickú realizovateľnosť dokončenia nehmotného majetku tak, aby bol majetok k dispozícii na používanie alebo predaj
• Jeho zámer dokončiť a jeho schopnosť a zámer používať alebo predať majetok
• Ako bude majetok generovať budúce ekonomické prínosy
• Dostupnosť zdrojov na dokončenie majetku
• Schopnosť spoľahlivo merať výdavky počas vývoja. Posúdenie splnenia týchto kritérií si vyžaduje odborné posúdenie Skupiny. Náklady na dokončené vývojové práce sa odpisujú počas obdobia ich očakávanej ekonomickej životnosti.

Amortizácia nehmotného majetku

Nehmotný majetok so stanovenou dobou životnosti sa odpisuje rovnomernou metódou počas plánovanej doby životnosti a testuje sa na zníženie hodnoty vždy, keď sa objavia indikátory naznačujúce potenciálnu stratu jeho hodnoty. Doba a metóda odpisovania nehmotného majetku so stanovenou dobou použiteľnosti sa preveruje minimálne raz za vykazovaný rok a v prípade potreby sa upravuje s účinnosťou od mesiaca nasledujúceho po preverení. V súčasnosti sú doby odpisovania pre hlavné skupiny nehmotného majetku nasledovné:

Typ	Obdobie	
Náklady na dokončené vývojové práce	5	rokov
Softvér	3-5	rokov
Ostatný nehmotný majetok	3-4	rokov

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Náklady na amortizáciu sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v súlade s funkciou nehmotného majetku.

Nehmotný majetok s neurčitou dobou životnosti a majetok, ktorý sa nepoužíva, sa každoročne testuje na zníženie hodnoty, a to buď individuálne, alebo na úrovni jednotky generujúcej peňažné prostriedky. V súčasnosti Skupina nevlastní žiadny nehmotný majetok s neurčitou dobou použiteľnosti.

Štruktúra nehmotného majetku:

	Ku dňu	
	31. december 2025	**31. december 2024**
Náklady na vývoj	294	470
Softvér	1 111	1 636
Nedokončený nehmotný majetok	58	4
Spolu	**1 462**	**2 110**

Zmeny hodnoty nehmotného majetku:

Za rok končiaci sa 31. decembra 2025	Náklady na vývoj	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2025	**3 603**	**3 622**	**172**	**2 942**	**10 339**
Prírastky	-	-	-	55	55
Kurzové rozdiely pri prepočte	40	40	2	32	114
Obstarávacia cena k 31. decembru 2025	**3 643**	**3 662**	**174**	**3 029**	**10 508**
Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 1. januáru 2025	**(3 133)**	**(1 987)**	**(172)**	**(2 938)**	**(8 230)**
Odpisy za obdobie	(181)	(542)	-	-	(723)
Kurzové rozdiely pri prepočte	(35)	(23)	(2)	(33)	(93)
Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 31. decembru 2025	**(3 349)**	**(2 552)**	**(174)**	**(2 971)**	**(9 046)**
Účtovná hodnota k 1. januáru 2025	**470**	**1 636**	**0**	**4**	**2 110**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2025	**294**	**1 111**	**0**	**58**	**1 462**

Za rok končiaci sa 31. decembra 2024	Náklady na vývoj	Softvér	Ostatný nehmotný majetok	Nedokončený nehmotný majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2024	**3 540**	**3 510**	**225**	**2 953**	**10 228**
Prírastky	-	187	-	125	312
Kurzové rozdiely pri prepočte	63	(74)	(54)	(136)	(201)
Obstarávacia cena k 31. decembru 2024	**3 603**	**3 622**	**172**	**2 942**	**10 339**
Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 1. januáru 2024	**(2 509)**	**(1 496)**	**(186)**	**(2 887)**	**(7 078)**
Odpisy za obdobie	(576)	(597)	(40)	-	(1 213)
Kurzové rozdiely pri prepočte	(48)	107	54	(52)	62
Kumulovaná odpisy a zníženie hodnoty k 31. decembru 2024	**(3 133)**	**(1 987)**	**(172)**	**(2 938)**	**(8 230)**
Účtovná hodnota k 1. januáru 2024	**1 031**	**2 014**	**39**	**66**	**3 150**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2024	**470**	**1 636**	**0**	**4**	**2 110**

Skupina nezaložila žiadny nehmotný majetok na splnenie požiadaviek na zabezpečenie v súvislosti so splácaním záväzkov, úverov alebo pôžičiek.

Náklady na dokončené vývojové práce aktivované ku koncu roka 2025 boli 0 EUR (v roku 2024 tiež 0 EUR). Náklady aktivované na konci roka 2025 sa odpíšu v priebehu 3 rokov.

12.2 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia. (Dlhodobý hmotný majetok)

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vykazovanie a oceňovanie

Položky nehnuteľností, strojov a zariadení sa vykazujú v obstarávacej cene (nákupná hodnota alebo výrobné náklady) zníženej o prípadné kumulované odpisy a kumulované straty zo zníženia hodnoty.

Počiatočná hodnota nehnuteľností, strojov a zariadení pozostáva z ich obstarávacej ceny a všetkých nákladov priamo súvisiacich s kúpou a úpravou majetku do stavu vhodného na používanie, ako aj z nákladov na prijaté úvery a pôžičky. Náklady na prijaté úvery a pôžičky zahŕňajú úroky vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery, finančné náklady vyplývajúce z nájomných zmlúv a kurzové rozdiely súvisiace s nákladmi na prijaté úvery a pôžičky až do výšky zodpovedajúcej výške úpravy úrokových nákladov. Náklady na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zahŕňajú aj náklady na výmenu častí strojov a zariadení, ak sú splnené kritériá na vykázanie takýchto nákladov ako súčasti nehnuteľností, strojov a zariadení.

V čase obstarania sú položky nehnuteľností, strojov a zariadení rozdelené na komponenty, ktoré predstavujú položky s významnou hodnotou, ktorým možno priradiť individuálnu dobu životnosti.

Náklady vzniknuté po uvedení majetku do prevádzky, ako sú náklady na údržbu a opravy, sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v čase ich vzniku.

Nedokončené nehnuteľnosti, stroje a zariadenia

Nedokončené nehnuteľnosti, stroje a zariadenia zahŕňajú položky vo výstavbe alebo montáži. Nedokončená výroba sa vykazuje v obstarávacej cene zníženej o prípadné kumulované straty zo zníženia hodnoty. Nedokončené nehnuteľnosti, stroje a zariadenia sa odpisujú až po dokončení stavby alebo montáže a ich uvedení do užívania.

Právo na používanie majetku

Skupina vykazuje majetok s právom na používanie v rámci príslušných kategórií nehnuteľností, strojov a zariadení. Podrobné zásady účtovania prenájmu sú uvedené v poznámke 12.10. Prenájom.

Odpisy

Odpisové sadzby sa určujú na základe očakávanej ekonomickej životnosti zložiek dlhodobého hmotného majetku. Každá významná zložka sa odpisuje samostatne v súlade s priradenou dobou ekonomickej životnosti. Skupina každoročne overuje prijaté doby ekonomickej životnosti a zostatkové hodnoty majetku na základe aktuálnych odhadov. V prípade potreby sa vykonajú úpravy s účinnosťou od mesiaca nasledujúceho po overení.

V súlade s požiadavkami IFRS 5 „Dlhodobý majetok určený na predaj a ukončené činnosti“ sa majetok klasifikovaný ako určený na predaj vykazuje ako samostatná položka vo výkaze o finančnej situácii.

V prílohe účtovnej závierky účtovná jednotka uvádza účtovnú hodnotu majetku určeného na predaj, jeho povahu a informácie týkajúce sa plánovaného predaja v rozsahu požadovanom štandardom IFRS 5, najmä v odsekoch 38 až 42 tohto štandardu.

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Odpisy sa počítajú rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti majetku, ktorá je nasledovná:

Typ	Obdobie
Budovy, priestory, práva na priestory	1-40 rokov
Pozemné a vodné inžinierske stavby	2-40 rokov
Technické vybavenie a stroje	1-40 rokov
Dopravné prostriedky	1-20 rokov
Ostatný dlhodobý hmotný majetok	1-20 rokov

Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Skupina ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existujú pindikátory zníženia hodnoty majetku vrátane majetku s právom na užívanie. Ak existuje akýkoľvek náznak, Skupina odhadne realizačnú hodnotu tohto majetku.

Realizačná hodnota je vyššia z reálnej hodnoty majetku zníženej o náklady na predaj a jeho hodnoty v požívaní. Spätne získateľná hodnota sa určuje pre jednotlivé aktíva, pokiaľ majetok nevytvára peňažné príjmy, ktoré sú do značnej miery nezávislé od peňažných príjmov z iných aktív alebo skupiny aktív. Ak účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho spätne získateľnú hodnotu, majetok sa považuje za znehodnotený a odpisuje sa na jeho spätne získateľnú hodnotu. Pri posudzovaní hodnoty z používania sa odhadované budúce peňažné toky diskontujú na ich súčasnú hodnotu použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové posúdenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok. Straty zo zníženia hodnoty pokračujúcich činností sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát v nákladových kategóriách v súlade s funkciou majetku so zníženou hodnotou, s výnimkou nehnuteľností, ktoré boli predtým precenené, pričom precenenie sa účtuje do komplexného výsledku. V prípade takýchto nehnuteľností sa zníženie hodnoty vykazuje v komplexnom výsledku do výšky predchádzajúceho precenenia.

Všeobecná štruktúra nehnuteľností, strojov a zariadení (dlhodobého nehmotného majetku):

	31. december 2025			31. december 2024		
	Vlastný majetok	**Právo na používanie majetku**	**Spolu**	**Vlastný majetok**	**Právo na používanie majetku**	**Spolu**
Pozemky (vrátane práva trvalého užívania pozemkov)	3 680	269	3 950	6 025	679	6 704
Budovy, priestory, práva k priestorom a stavebné a vodné inžinierske stavby	38 948	309	39 257	42 346	420	42 766
Technické vybavenie a stroje	65 123	346	65 469	72 241	554	72 795
Vozidlá	1 842	1 037	2 879	1 912	1 705	3 617
Nedokončený dlhodobý majetok	2 118	-	2 118	417	-	417
Ostatný dlhodobý majetok	4 306	339	4 645	5 264	555	5 818
Spolu	**116 018**	**2 299**	**118 317**	**128 204**	**3 913**	**132 117**

Zmeny v dlhodobom hmotnom majetku:

	Pozemky (vrátane práva trvalého užívania pozemkov)	Budovy, priestory, práva k priestorom a stavebné a vodné inžinierske stavby	Technické vybavenie a stroje	Vozidlá	Nedokončený dlhodobý majetok	Ostatný dlhodobý majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2025	**8 269**	**55 648**	**114 709**	**8 139**	**1 663**	**15 684**	**204 112**
Prírastky	-	50	898	77	4 811	1 638	7 472
Zvýšenie nájmu	47	-	127	282	-	1	457
Presun z nedokončeného dlhodobého majetku	-	-	-	-	(3 118)	-	(3 118)
Predaj a likvidácia	(637)	-	(990)	(924)	-	(189)	(2 740)
Kurzové rozdiely pri prepočte	83	596	1 264	88	-	-	2 031
Obstarávacia cena k 31. decembru 2025	**5 238**	**51 500**	**111 089**	**7 639**	**3 355**	**17 043**	**195 864**
Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 1. januáru 2025	**(1 564)**	**(12 882)**	**(41 914)**	**(4 522)**	**(1 245)**	**(9 866)**	**(71 994)**
Odpisy za obdobie	(491)	(1 928)	(6 466)	(1 068)	-	(2 813)	(12 766)
Predaj a likvidácia	605	6	920	912	-	163	2 605
Kurzové rozdiely pri prepočte	(17)	(139)	(467)	(50)	(14)	61	(626)
Kumulované odpisy a zníženie hodnoty k 31. decembru 2025	**(1 288)**	**(12 245)**	**(45 600)**	**(4 760)**	**(1 259)**	**(12 398)**	**(77 550)**
Účtovná hodnota k 1. januáru 2025	**6 705**	**42 766**	**72 795**	**3 617**	**418**	**5 818**	**132 118**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2025	**3 950**	**39 257**	**65 489**	**2 879**	**2 096**	**4 644**	**118 315**

	Pozemky (vrátane práva trvalého užívania pozemkov)	Budovy, priestory, práva k priestorom a stavebné a vodné inžinierske stavby	Technické vybavenie a stroje	Vozidlá	Nedokončený dlhodobý majetok	Ostatný dlhodobý majetok	Spolu
Obstarávacia cena k 1. januáru 2024	**7 791**	**54 704**	**112 512**	**9 326**	**1 754**	**14 569**	**200 657**
Prírastky	-	205	618	10	2 911	1 380	5 124
Zvýšenie nájmu	719	-	26	264	-	46	1 054
Presun z nedokončeného dlhodobého majetku	-	-	-	-	(3 267)	-	(3 267)
Predaj a likvidácia	-	(176)	(332)	(1 591)	-	(561)	(2 660)
Kurzové rozdiely pri prepočte	(241)	914	1 886	130	266	249	3 204
Obstarávacia cena k 31. decembru 2024	**8 269**	**55 648**	**114 709**	**8 139**	**1 663**	**15 684**	**204 112**
Kumulované odpisy a odpisy zo zníženia hodnoty k 1. januáru 2024	**(1 305)**	**(10 577)**	**(34 744)**	**(4 717)**	**-**	**(7 174)**	**(58 518)**
Odpisy za obdobie	(262)	(2 192)	(6 746)	(1 304)	-	(3 076)	(13 579)
Zníženie hodnoty	-	-	-	-	(1 234)	-	(1 234)
Predaj a likvidácia	-	88	305	1 563	-	529	2 486
Kurzové rozdiely pri prepočte	3	(201)	(730)	(64)	(11)	(145)	(1 148)
Kumulovaná amortizácia a zníženie hodnoty k 31. decembru 2024	**(1 564)**	**(12 882)**	**(41 914)**	**(4 522)**	**(1 245)**	**(9 866)**	**(71 994)**
Účtovná hodnota k 1. januáru 2024	**6 486**	**44 127**	**77 768**	**4 609**	**1 754**	**7 395**	**142 139**
Účtovná hodnota k 31. decembru 2024	**6 704**	**42 766**	**72 795**	**3 617**	**418**	**5 818**	**132 118**

Na dlhodobý hmotný majetok v účtovnej hodnote 27 957 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 30 863 tis. EUR) je zriadená hypotéka na zabezpečenie bankových úverov Skupiny.

Dlhodobý hmotný majetok v účtovnej hodnote 12 490 tis. EUR (k 31. decembru 2024: 11 871 tis. EUR) je založený na zabezpečenie bankových úverov Skupiny.

Hodnota kapitalizovaných nákladov na prijaté úvery a pôžičky v účtovnom roku, ktorý sa skončil, je v sume 0 EUR (v účtovnom roku, ktorý sa skončil 31. decembra 2024: tiež 0 EUR).

K dátumu zostavenia súvahy dosiahla celková hodnota aktív klasifikovaných ako majetok určený na predaj výšku 6 920 tisíc EUR. Tieto aktíva zahŕňajú výrobné závody v Końskom a Kopaninách, ktoré predstavenstvo určilo na predaj.

Rozhodnutie o vydaní rozhodnutia, spolu s odôvodnením rozhodnutia o ich predaji a vysokou pravdepodobnosťou uzavretia transakcie v očakávanom termíne.

12.3 Finančné aktíva

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Oceňovanie pri prvotnom vykázaní

Pri prvotnom vykázaní skupina oceňuje finančný majetok v jeho reálnej hodnote, ktorá sa v prípade finančného majetku iného ako oceňovaného v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zvyšuje o transakčné náklady, ktoré možno priamo priradiť k nadobudnutiu tohto finančného majetku. Výnimkou z tohto všeobecného pravidla sú pohľadávky z obchodného styku, ktoré sa vykazujú v pôvodne fakturovaných sumách znížených o opravnú položku na celoživotné očakávané úverové straty.

Oceňovanie pri prvotnom vykázaní

Na účely ocenenia po prvotnom vykázaní sa finančný majetok klasifikuje do jednej z nasledujúcich kategórií:
• finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote,
• finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát;
• finančné aktíva oceňované v reálnej hodnote cez ostatné súčasti komplexného výsledku.
Skupina klasifikuje finančný majetok na základe posúdenia charakteristík zmluvných peňažných tokov finančného majetku (test SPPI) a obchodného modelu Skupiny pre jeho správu. Skupina reklasifikuje finančný majetok vtedy a len vtedy, ak sa zmení model riadenia tohto majetku.

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Finančný majetok sa oceňuje v amortizovanej hodnote, ak sú splnené obe nasledujúce podmienky:
(a) finančné aktívum je držané v súlade s obchodným modelom, ktorého cieľom je držať finančné aktíva na inkaso zmluvných peňažných tokov, a
(b) zmluvné podmienky finančného aktíva vytvárajú peňažné toky, ktoré súvisia výlučne s platbami istiny a úrokov z nesplatenej istiny

Finančný majetok skupiny oceňovaný v amortizovanej hodnote zahŕňa:
• pohľadávky z obchodného styku (Poznámky 12.6. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky),
• poskytnuté úvery, ktoré spĺňajú kritériá testu SPPI a v súlade s obchodným modelom sa klasifikujú ako úvery držané na inkaso zmluvných peňažných tokov,
• hotovosť a peňažné ekvivalenty (Poznámky 12.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty).

Úrokové výnosy z aktív oceňovaných v amortizovanej hodnote sa počítajú metódou efektívnej úrokovej miery a vykazujú sa vo výkaze ziskov a strát na riadku "Úrokové výnosy".

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát

Finančný majetok skupiny oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát zahŕňa derivátové finančné nástroje. Skupina neurčila zabezpečovacie vzťahy medzi držanými derivátmi a zabezpečovanými položkami, preto sa deriváty nepovažujú za zabezpečovacie nástroje.

Zisk alebo strata z ocenenia týchto aktív reálnou hodnotou sa vykazuje v zisku alebo strate.

Skupina nemá žiadny finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez ostatný komplexný príjem.

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov

Finančný majetok a finančné záväzky sa vzájomne započítavajú a vykazujú vo výkaze o finančnej situácii v čistom vyjadrení, ak skupina:

• má právne vymáhateľné právo započítať uznané sumy a
• má v úmysle vysporiadať na čistom základe alebo súčasne získať späť aktívum a vysporiadať záväzok.

Odúčtovanie

Finančný majetok sa odúčtuje, keď:
• uplynuli zmluvné práva na získanie peňažných tokov z finančného majetku, alebo
• práva na získanie peňažných tokov z finančného majetku boli prevedené a Skupina previedla v podstate všetky riziká a odmeny vyplývajúce z vlastníctva.

Všeobecná štruktúra finančných aktív:

	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
Ostatný krátkodobý finančný majetok	165	458
Deriváty neurčené ako zabezpečovacie nástroje	165	458
Celkom finančný majetok	**165**	**458**

12.4. Zásoby

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia.

Počiatočné náklady zahŕňajú všetky nákupné náklady, náklady na spracovanie a ďalšie náklady vynaložené na prepravu každého produktu na jeho súčasné miesto a stav.

Výrobné náklady zahŕňajú náklady priamo priraditeľné k výrobku a primeraný podiel nákladov nepriamo priraditeľných k výrobe výrobku. Nepriame náklady zahŕňajú variabilné nepriame výrobné náklady a tú časť výrobnej réžie, ktorá zodpovedá úrovni týchto nákladov na základe bežnej výrobnej kapacity. Za bežnú výrobnú kapacitu sa považuje priemerný objem výroby zodpovedajúci očakávaniam za typických podmienok počas stanoveného počtu období alebo sezón, pričom sa zohľadňujú plánované rekonštrukcie.

Stanovenie čistej realizovateľnej hodnoty podlieha posúdeniu manažmentu materskej spoločnosti. Analýza čistej realizovateľnej hodnoty sa vykonáva na úrovni jednotlivých sortimentných položiek. Pre každú sortimentnú položku Skupina overuje faktory ovplyvňujúce čistú realizovateľná hodnotu, ako sú skutočné ceny v historických transakciách alebo plánované predajné ceny novo uvádzaných výrobkov, obdobia obmeny zásob a zľavy potrebné na ich predaj, starnutie zásob, súlad skladovaných výrobkov s aktuálnymi trendmi a potrebami zákazníkov a úroveň dodatočných nákladov potrebných na prispôsobenie výrobku predaju v nasledujúcich obdobiach.

Ak sa nákupná cena alebo výrobné náklady vyhodnotia ako nezískateľné (predajná cena je nižšia ako nákupná cena alebo výrobné náklady), Skupina zníži hodnotu zásob na úroveň čistej realizovateľnej hodnoty. Suma zníženia hodnoty zásob a všetky ostatné straty pri zásobách sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom došlo k zníženiu hodnoty alebo strate.

Pri oceňovaní zásob skupina uplatňuje metódu keď prvá cena na ocenenie prírastku príslušného druhu zásob sa použije ako prvá cena na ocenenie úbytku týchto zásob "first in – first out".

	Ku dňu 31. december 2025		
	Obstarávacia cena	Opravná položka	Čistá realizovateľná hodnota
Materiál (v nákupnej cene)	12 639	(700)	11 939
Tovar (v nákupnej cene)	528	(52)	476
Nedokončená výroba (podľa výrobných nákladov)	686	-	686
Hotové výrobky (nižšie z nákladov alebo čistej realizovateľnej hodnoty)	36 666	(1 875)	34 791
Celkom zásoby	**50 519**	**(2 627)**	**47 892**

	Ku dňu 31. december 2024		
	Obstarávacia cena	Opravná položka	Čistá realizovateľná hodnota
Materiál (v nákupnej cene)	12 693	(794)	11 899
Tovar (v nákupnej cene)	603	(64)	539
Nedokončená výroba (podľa výrobných nákladov)	1 133	-	1 133
Hotové výrobky (nižšie z nákladov alebo čistej realizovateľnej hodnoty)	38 169	(1 774)	36 395
Celkom zásoby	**52 598**	**(2 632)**	**49 966**

Pohyb v opravnej položke k zásobám :

	Materiál	Tovar	Hotové výrobky	Nedokončená výroba	Celkom
Opravná položka ku dňu 1. január 2025	**(794)**	**(64)**	**(1 774)**	**-**	**(2 632)**
Tvorba	-	1	85	-	86
Zrušenie	-	11	(163)	-	(152)
Stornovanie nevyčerpanej sumy	102	-	-	-	102
Kurzové rozdiely	(8)	-	(23)	-	(31)
Opravná položka ku dňu 31. december 2024	**(700)**	**(52)**	**(1 875)**	**-**	**(2 627)**

	Materiál	Tovar	Hotové výrobky	Nedokončená výroba	Celkom
Opravná položka ku dňu 1. január 2024	**(41)**	**(127)**	**(2 441)**	**-**	**(2 609)**
Tvorba	38	66	647	-	750
Zrušenie nevyužitej sumy	(724)	-	-	-	(724)
Kurzové rozdiely	(67)	(2)	20	-	(49)
Opravná položka ku dňu 31. december 2023	**(794)**	**(64)**	**(1 774)**	**-**	**(2 632)**

Zásoby boli v roku končiacom sa 31. decembra 2025 použité na zabezpečenie úverov a pôžičiek vo výške 47 892 tis.EUR (v roku končiacom sa 31. decembra 2024 vo výške 49 967 tis. EUR).

12.5 Ostatný krátkodobý nefinančný majetok

	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
Bežné zálohové platby	981	540
Poistenie	114	92
Predplatné	0	1
IT služby	82	85
Záruka KUKE pre PGNIG	379	341
Ostatné	405	22
Celkom	**981**	**540**

Zostávajúci nefinančný obežný majetok pozostáva najmä z aktívnych časovo rozlíšených nákladov medzi obdobiami.

12.6 Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vykazovanie a oceňovanie

Pohľadávky z obchodného styku sa vykazujú a prezentujú v pôvodne fakturovaných sumách znížených o očakávané úverové straty.

Ostatné krátkodobé pohľadávky zahŕňajú zálohy na dodávky a služby, ktoré sa ako nepeňažný majetok nediskontujú, ako aj verejnoprávne pohľadávky, najmä tie, ktoré sa týkajú dane z pridanej hodnoty.

Očakávané úverové straty

Skupina posudzuje očakávané úverové straty ("ECL") súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku bez ohľadu na to, či existujú náznaky zníženia hodnoty.

Skupina oceňuje opravné položky na celoživotné očakávané úverové straty z obchodných pohľadávok zjednodušeným prístupom na základe matice opravných položiek. Pohľadávky z obchodného styku sú zoskupené podľa geografického hľadiska (krajina protistrany) a dní po splatnosti. Matica opravných položiek je pôvodne založená na Skupinou odpozorovaných historických mierach zlyhania, prípadne nastavená tak, aby historické skúsenosti s úverovými stratami upravili o informácie s výhľadom do budúcnosti, ak je to možné.

Odúčtovanie pohľadávok podliehajúcich faktoringu bez regresu

Pohľadávky, ktoré sú predmetom faktoringovej služby bez regresu, Skupina posudzuje z hľadiska kritérií na odúčtovanie podľa IFRS 9. Skupina odúčtuje pohľadávky, ktoré sú predmetom faktoringu, len vtedy, ak zmluvné práva na príjem peňažných tokov z pohľadávok sú prevedené na faktora. Tieto pohľadávky sú tiež kryté poistnými zmluvami, čo dodatočne znižuje riziká Skupiny súvisiace s pohľadávkami z obchodného styku. Skupina preto posudzuje, do akej miery si ponecháva riziká a úžitky vyplývajúce z vlastníctva pohľadávok, ktoré sú predmetom faktoringu a na ktoré sa vzťahuje poistenie. Na základe tohto posúdenia, vzhľadom na skutočnosť, že úhrada odmeny za postúpené pohľadávky je rozdelená na tranže, Skupina odúčtuje len časť pohľadávky, ktorá je úmerná platbám prijatým od faktora.

	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
Pohľadávky z obchodného styku	16 085	20 055
Dane a sociálne pohľadávky	330	916
Ostatné pohľadávky	444	352
neprepojené strany	444	352
Celkom pohľadávky (netto)	**16 859**	**21 322**
Opravná položka na očakávané úverové straty	1 897	1 794
Pohľadávky celkom	**18 757**	**23 116**

* v 2025, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 162 tis. EUR
* v 2024, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 129 tis. EUR

Obchodné podmienky so spriaznenými osobami sú uvedené v poznámkach 13.7. Transakcie so spriaznenými osobami.

Sumy pohľadávok z obchodného styku, ktoré sú predmetom faktoringu:

	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
Účtovná hodnota primárnych pohľadávok z obchodného styku pred faktoringom	12 966	12 935
Účtovná hodnota pohľadávok, ktoré sa nevykázali	9 796	9 135
Účtovná hodnota pohľadávok, ktoré sa vykázali	3 171	3 799

Pohľadávky z obchodného styku nie sú úročené a majú priemernú dobu splatnosti 60-90 dní.

Zmeny v opravných položkách z očakávaných úverových strát pri pohľadávkach sú uvedené v tabuľke :

	31. december 2025	31. december 2024
Opravné položky k 1. januáru	**1 795**	**761**
Tvorba	83	1 021
Kurzové rozdiely	20	13
Opravné položky k 31. decembru	**1 898**	**1 794**

Veková štruktúra pohľadávok:

K 31. decembru 2025	Pohľadávky z obchodného styku			Ostatné pohľadávky				
	Brutto hodnota	Opravné položky	Netto hodnota	Brutto hodnota	Netto hodnota	Brutto hodnota	Opravné položky	Netto hodnota
V splatnosti	6 002	(329)	5 673	775	775	6 776	(329)	6 448
Celkom po splatnosti	11 980	(1 568)	10 412	-	-	11 980	(1 568)	10 412
do 30 dní	3 890	(132)	3 758	-	-	3 890	(132)	3 758
31-90 dní	2 421	(277)	2 144	-	-	2 421	(277)	2 144
91-180 dní	2 153	(98)	2 055	-	-	2 153	(98)	2 055
181-360 dní	2 438	(153)	2 285	-	-	2 438	(153)	2 285
viac ako 360 dní	1 078	(908)	170	-	-	1 078	(908)	170
Celkom	**17 982**	**(1 897)**	**16 085**	**775**	**775**	**18 757**	**(1 897)**	**16 859**

* v roku 2025, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 162 tis. EUR.

K 31. decembru 2024	Pohľadávky z obchodného styku			Ostatné pohľadávky				
	Brutto hodnota	Opravné položky	Netto hodnota	Brutto hodnota	Netto hodnota	Brutto hodnota	Rezervy k očakávaným úverovým stratám	Netto hodnota
V splatnosti	10 519	(403)	10 116	1 267	1 267	11 786	(132)	11 654
Celkom po splatnosti	11 330	(1 392)	9 939	-	-	11 330	(1 662)	9 668
do 30 dní	4 354	(172)	4 183	-	-	4 354	(45)	4 309
31-90 dní	1 172	(84)	1 088	-	-	1 172	(21)	1 151
91-180 dní	1 096	(89)	1 007	-	-	1 096	1	1 097
181-360 dní	1 786	(157)	1 628	-	-	1 786	(4)	1 782
viac ako 260 dní	2 922	(890)	2 032	-	-	2 922	(1 593)	1 329
Celkom	**21 849**	**(1 795)**	**20 055**	**1 267**	**1 267**	**23 116**	**(1 795)**	**21 322**

* v roku 2024, zahŕňajú zálohy na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výstavbe vo výške 129 tis. EUR.

12.7 Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty uvedené vo výkaze o finančnej situácii zahŕňajú peňažné prostriedky v pokladni, peňažné prostriedky v banke vrátane peňažných prostriedkov na účte DPH a ostatné peňažné prostriedky s obmedzeným použitím.

Na účely konsolidovaného výkazu peňažných tokov pozostáva zostatok peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov z peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov, ako sú definované vyššie.

	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
Hotovosť na bankových účtoch vrátane	338	363
Peňažné prostriedky akumulované na účte DPH	87	95
Celkom	338	363

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty v členení podľa mien, v ktorých sú denominované:

	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
PLN	155	268
EUR	15	30
USD	127	63
RON	40	2
Celkom	338	363

Peňažné prostriedky na bankových účtoch v členení podľa úverových ratingov bánk používaných Skupinou:

Rating	Ku dňu	
	31. december 2025	31. december 2024
BBB+	338	363
Celkom	338	363

12.8. Vlastný kapitál

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Základné imanie sa uvádza v nominálnej hodnote akcií, ako je uvedené v stanovách a zapísané v Národnom Obchodnom Registri. Všetky vklady do základného imania, ktoré boli deklarované, ale ešte neboli splatené, sa vykazujú ako nesplatený kapitál v rámci vlastného imania. Rozdiel medzi reálnou hodnotou prijatého plnenia a nominálnou hodnotou akcií sa vykazuje v kapitálovom rezervnom fonde.

Kurzové rozdiely vznikajú pri prepočte účtovných závierok zahraničných subjektov.

Nerozdelený zisk zahŕňa nerozdelený zisk dosiahnutý v predchádzajúcich rokoch, straty za predchádzajúce roky a opravy chýb predchádzajúcich rokov, ako aj vplyv úprav súvisiacich s prvým použitím IFRS.

Kapitálové rezervy môžu zahŕňať nerozdelený zisk prevedený do kapitálových rezerv, rozdiel medzi reálnou hodnotou prijatej protihodnoty a nominálnou hodnotou akcií alebo iné rezervy. Všetky kapitálové rezervy sa vytvárajú v súlade so všeobecnými zákonnými požiadavkami alebo uzneseniami prijatými na valnom zhromaždení akcionárov.

12.8.1 Základné imanie

	Ku dňu	
	31. december 2025	**31. december 2024**
Nominálna hodnota akcie (tisíc EUR)	1,67	1,67
Počet akcií	3	3
Celkom základné imanie	**5**	**5**

Vlastnícka štruktúra materskej spoločnosti:

	Ku dňu	
Vlastnícky podiel	**31. december 2025**	**31. december 2024**
Aleksander Sznyrowski		
Počet podielov	1	1
Nominálna hodnota	2,1	2,1
Akcie %	48,99%	48,99%
Karolina Sznyrowska		
Počet podielov	1	1
Nominálna hodnota	2,15	2,15
Akcie%	50,99%	50,99%
Teresa Sznyrowska		
Počet podielov	1	1
Nominálna hodnota	0,75	0,75
Akcie %	0,02%	0,02%

12.8.2 Kapitálové fondy

Kapitálová rezerva sa znížila o 20 962 v dôsledku čerpania rezervného kapitálu na pokrytie straty spoločnosti za účtovné obdobie 2024. V dôsledku toho sa rezervný kapitál znížil o sumu použitú na vyrovnanie straty.

12.9 Úročené úvery a pôžičky

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vykazovanie a oceňovanie

Pri prvotnom vykázaní Skupina vykazuje všetky úročené úvery a pôžičky v reálnej hodnote (vo výške prijatých prostriedkov) zníženej o transakčné náklady.

Po prvotnom vykázaní sa úročené úvery a pôžičky oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera zahŕňa zmluvnú úrokovú mieru a náklady spojené so získaním úveru alebo pôžičky, ako sú provízie a poplatky za záruky.

Kontokorent

Kontokorentný úver (prečerpanie bankového účtu), pre ktoré neexistuje pevný časový plán splácania, sa neoceňujú v amortizovanej hodnote. Náklady spojené so spustením bankového kontokorentného úveru a ostatné súvisiace poplatky sa účtujú do finančných nákladov v čase ich vzniku.

Úvery v cudzej mene

V čase prvotného vykázania sa úvery denominované v cudzej mene prepočítavajú na PLN výmenným kurzom platným v posledný pracovný deň pred dátumom získania úveru. Splátka úveru sa vykazuje v aktuálnom kurze, ktorým bola mena ocenená v deň splatenia. Na konci vykazovaného obdobia sa záväzky z úverov v cudzej mene oceňujú výmenným kurzom platným v deň vykazovania.

Úprava finančných záväzkov a zmena očakávaných peňažných tokov z finančných záväzkov

Peňažné toky súvisiace s finančným záväzkom oceňovaným v amortizovanej hodnote sa môžu zmeniť v dôsledku zmien zmluvných podmienok alebo očakávaní týkajúcich sa odhadovaných peňažných tokov.

V prípade zmien zmluvných podmienok Skupina analyzuje, či zmena peňažných tokov bola významná na základe kvantitatívnych a kvalitatívnych kritérií.

Skupina považuje zmenu za významnú, ak mení súčasnú hodnotu peňažných tokov (diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou) vyplývajúcich z nových podmienok najmenej o 10 % v porovnaní so súčasnou hodnotou ostatných peňažných tokov (diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou) vyplývajúcich z podmienok pred zmenou.
Bez ohľadu na kvantitatívne kritérium sa zmena považuje za významnú v nasledujúcich prípadoch:
(a) zmena meny finančného záväzku, ak to nie je vopred uvedené v podmienkach zmluvy,
(b) zmena veriteľa,
(c) výrazné predĺženie obdobia financovania v porovnaní s pôvodným obdobím financovania,
(d) zmena úrokovej sadzby z variabilnej na fixnú a naopak,
(e) zmena právnej formy/typu finančného nástroja.

Skupina vykazuje významnú úpravu finančného záväzku ako odúčtovanie pôvodného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku.

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Úpravy nevýznamnej povahy, t. j. keď účinky zmien zmluvných podmienok nevedú k odúčtovaniu existujúceho záväzku, sa vykazujú okamžite vo výkaze ziskov a strát. Zisk alebo strata z modifikácie sa vypočíta ako rozdiel medzi súčasnou hodnotou modifikovaných a pôvodných peňažných tokov diskontovaných použitím pôvodnej efektívnej úrokovej miery.

Zmena očakávaných peňažných tokov

V prípade finančných záväzkov s pohyblivou úrokovou mierou vedie pravidelné preceňovanie budúcich peňažných tokov v dôsledku zmien trhových úrokových mier k zmene pôvodnej efektívnej úrokovej miery. Skupina stanoví novú účtovnú hodnotu finančného záväzku ako súčasnú hodnotu precenených budúcich peňažných tokov (vrátane vplyvu zmeny) diskontovaných pôvodnou efektívnou úrokovou mierou. Rozdiel oproti oceneniu pred zmenou odhadov sa vykazuje v zisku alebo strate.

			Ku dňu	
	Efektívna úroková sadzba %	Splatnosť	31. december 2025	31. december 2024
Úvery na prevádzakový kapitál				
Revolvingový úver Z4 (1091) prijatý vo výške 30 000 kPLN	WIBOR 1M + marža	31. december 2028	7 047	6 977
*Syndikovaný úver CNG**	WIBOR 1M + marža	28. december 2028	2 317	2 290
Revolvingový úver (zmluva 20/583/KOO/06) prijatý vo výške 20 000 kPLN	WIBOR 1M + marža	30. jún 2028	17 084	2 326
Revolvingový úver 2 (zmluva (5838) prijatý vo výške 85 000 kPLN	WIBOR 1M + marža	28. december 2028	2 309	18 025
Revolvingové úvery PFR	WIBOR 3M + marža	31. december 2028	18 170	16 540
Celkom			**46 927**	**46 158**
Investičné úvery				
Investičný úver (zmluva 2017/9) prijatý vo výške 85 500 kPLN	WIBOR 1M + marža	31. december 2028	3 838	3 801
Investičný úver (zmluva 2017/9) prijatý vo výške 9 709 kEUR	EURIBOR 1M + marža	31. december 2028	3 807	3 095
Investičný úver (zmluva 2018/48) prijatý vo výške 16 492 kPLN	WIBOR 1M + marža	31. december 2028	1 587	1 584
Investičný úver (zmluva CNG 2019) prijatý vo výške 25 040 kPLN	WIBOR 6M + marža	31. december 2028	2 692	2 701
Investičný úver (zmluva 20/723/INW/06) prijatý vo výške 4 240 kPLN	WIBOR 1M + marža	31. december 2028	659	660
Investičný úver Z 4 (1539) prijatý vo výške 103 650 kPLN	WIBOR 1M + marža	28. december 2028	19 231	19 224
Celkom			**31 814**	**31 066**
Bankové prečerpania - kontokorent				
Bankový úver (zmluva 20/CK/2011) prijatý vo výške 30 000 kPLN	WIBOR 1M + marža	30. jún 2028	6 828	8 012
Bankový úver (zmluva 2019/01) prijatý vo výške 6 000 kEUR	EURIBOR 1M + marža	31. december 2028	5 948	6 741
Bankový úver ALIOR BANK	WIBOR 3M + marža	22. Január 2028	11 574	11 405
Celkom			**24 350**	**26 158**
Pôžičky				
Úver 1 prijatý vo výške 13 000 kPLN	WIBOR 3M + marža	31. december 2028	861	900
Úver 2 prijatý vo výške 2 950 kPLN	WIBOR 1M + marža	31. december 2028	-	812
Úver 3 prijatý vo výške 2 950 kPLN	WIBOR 1M + marža	31. december 2028	-	812
Úver 7 prijatý vo výške 900 kPLN	WIBOR 12M + marža	31. december 2028	-	282
Celkom			**861**	**2 806**
Ostatné úročené úvery a pôžičky				
Bankový úver (zmluva 9/CK/2013) prijatý vo výške 20 000 kPLN	WIBOR 3M + marža	30. jún 2028	593	505
Bankový úver (zmluva 9/CK/2013) prijatý vo výške 1 000 kEUR	EURIBOR 1M + marža	30. jún 2028	1 450	1 401
Bankový úver (zmluva 2017/12) prijatý vo výške 25 000 kPLN	WIBOR 1M + marža	30. jún 2028	5 771	5 815
Celkom			**7 814**	**7 721**

Celkom úročené úvery a pôžičky			**111 766**	**113 909**
Celkom dlhodobé úročené úvery a pôžičky			67 579	69 592
Celkom krátkodobé úročené úvery a pôžičky			44 187	44 318

12.10 Prenájom

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vykazovanie a oceňovanie

Na začiatku zmluvy Skupina posudzuje, či zmluva je alebo obsahuje prenájom. Prenájom poskytuje právo kontrolovať používanie identifikovaného majetku počas určitého obdobia výmenou za protihodnotu.

K dátumu začatia prenájmu Skupina vykazuje právo na užívanie majetku a záväzok z prenájmu pri všetkých prenájmoch s výnimkou krátkodobých prenájmov a prenájmov majetku s nízkou hodnotou.

Majetok s právom na užívanie

Majetok s právom na užívanie sa oceňuje v obstarávacej cene zníženej o akumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty, upravenej o precenenie záväzkov z prenájmu. Obstarávacia cena majetku s právom na užívanie zahŕňa sumu nájomných záväzkov zvýšenú o počiatočné priame náklady, ktoré vznikli, a nájomné splátky zaplatené k dátumu začatia alebo pred týmto dátumom, znížené o všetky prijaté nájomné stimuly. Pokiaľ Skupina nemá dostatočnú istotu, že na konci doby prenájmu získa právny nárok na prenajatý majetok, vykázaný majetok s právom na užívanie sa odpisuje rovnomerne počas kratšieho z dvoch období: odhadovanej ekonomickej životnosti alebo doby prenájmu. Ak má Skupina dostatočnú istotu, že na konci doby prenájmu získa právny nárok na prenajatý majetok, majetok sa odpisuje počas odhadovanej ekonomickej životnosti. Majetok s právom na užívanie podlieha testom na zníženie hodnoty v súlade s metodikou opísanou v poznámke 12.2. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia.

Záväzky z prenájmu

K dátumu začiatku prenájmu Skupina oceňuje záväzok z prenájmu ako súčasnú hodnotu nájomných splátok, ktoré vzniknú počas doby prenájmu. Nájomné platby zahŕňajú fixné platby (vrátane v podstate fixných platieb, ako sú definované v IFRS 16) znížené o všetky splatné nájomné stimuly, variabilné platby, ktoré závisia od indexu alebo sadzby (napr. poplatky indexované mierou inflácie), a sumy, ktoré sa očakávajú v rámci záruk zostatkovej hodnoty. Súčasťou nájomných platieb je aj cena za uplatnenie kúpnej opcie, ak možno s dostatočnou istotou predpokladať, že ju Skupina uplatní, a platby sankcií za ukončenie prenájmu, ak doba prenájmu odráža, že Skupina uplatní opciu na jeho ukončenie, a možno s dostatočnou istotou predpokladať, že táto opcia bude využitá.

Variabilné nájomné platby, ktoré nie sú zahrnuté v ocenení záväzku (napr. poplatok, ktorý závisí od počtu najazdených kilometrov), sa vykazujú ako náklady v období, v ktorom nastala udalosť alebo podmienka, ktorá vyvoláva platbu.

Po dátume začiatku prenájmu sa záväzky z prenájmu zvýšia tak, aby odrážali prírastok úrokov, a znížia sa o zaplatené nájomné. Okrem toho sa výška nájomných záväzkov preceňuje pri udalostiach, ako sú: modifikácia, zmena doby trvania nájmu, zmena v podstate fixných nájomných splátok alebo zmena v posúdení opcie na kúpu podkladového majetku.

Krátkodobý prenájom a prenájom majetku s nízkou hodnotou

Skupina uplatňuje výnimku z vykazovania na svoje krátkodobé nájomné zmluvy (t. j. nájomné zmluvy s dobou nájmu 12 mesiacov alebo kratšou od dátumu začatia a bez možnosti odkúpenia) týkajúce sa napr. krátkodobého prenájmu osobných a nákladných automobilov, krátkodobého prenájmu špecializovaných zariadení (napr. stavebných strojov na realizáciu investícií), krátkodobého prenájmu ďalších skladovacích priestorov, dočasného prenájmu vysokozdvižných vozíkov.

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Skupina tiež uplatňuje výnimku z vykazovania prenájmu majetku s nízkou hodnotou, napr. prenájmu kancelárskeho vybavenia alebo technických nástrojov s nízkou hodnotou, t. j. nepresahujúcou 10 tis. PLN (cca 2 280 eur). Nájomné za krátkodobý prenájom a prenájom majetku s nízkou hodnotou sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát rovnomerne počas doby prenájmu.

Doba prenájmu pri zmluvách na dobu neurčitú

Skupina uzatvorila nájomné zmluvy na dobu neurčitú a zmluvy, ktoré boli zmenené na zmluvy na dobu neurčitú v situáciách stanovených v Občianskom zákonníku, v ktorých majú obe strany možnosť ich vypovedať. Skupina určuje dobu prenájmu na základe vymožiteľnosti práva na základe zmluvy. Nájomná zmluva prestáva byť vynútiteľná, keď nájomca aj prenajímateľ majú právo ukončiť zmluvu bez toho, aby museli získať súhlas druhej strany a bez toho, aby im vznikli sankcie vyššie ako zanedbateľné. Skupina posudzuje "sankcie" v širšom zmysle, t. j. mimo striktných zmluvných alebo finančných podmienok, pričom berie do úvahy aj iné relevantné ekonomické faktory, ktoré odrádzajú od ukončenia zmluvy (napr. významné zlepšenia prenájmu, dostupnosť alternatívneho majetku, náklady na premiestnenie). Ak by Skupina ako nájomca ani prenajímateľ nezaplatili významnú pokutu za ukončenie zmluvy (chápanú v širšom zmysle), nájomná zmluva prestáva byť vynútiteľná a doba nájmu sa rovná výpovednej lehote. Na druhej strane, v situácii, keď je niektorá zo zmluvných strán - podľa odborného posúdenia - vystavená riziku, že bude znášať významnú sankciu za ukončenie zmluvy (v širšom zmysle), Skupina určí dobu prenájmu ako dostatočne istú (t. j. obdobie, počas ktorého možno s dostatočnou istotou predpokladať, že zmluva bude pokračovať).

Prírastková úroková sadzba nájomcu

Ak Skupina nie je schopná jednoducho určiť úrokovú sadzbu obsiahnutú v nájomnej zmluve, na ocenenie záväzku z prenájmu sa použije prírastková úroková sadzba nájomcu. Prírastková úroková sadzba je úroková sadzba, ktorú by Skupina musela zaplatiť, aby si požičala na podobné obdobie, v rovnakej mene a s podobným zabezpečením, finančné prostriedky potrebné na nákup majetku v podobnej hodnote ako majetok s právom na užívanie. Skupina odhaduje prírastkovú úrokovú sadzbu na základe podmienok svojich súčasných externých pôžičiek.

Nasledujúca tabuľka obsahuje zmeny účtovných hodnôt záväzkov z prenájmu v jednotlivých finančných rokoch.

	2025	2024
K 1. januáru	**3 719**	**5 587**
Zvýšenia - nové nájomné zmluvy	457	-
Zvýšenia - zmena odhadu doby prenájmu	74	1 012
Zníženia	(75)	(51)
Kurzové rozdiely pri ocenení	(3)	-
Úroky	149	258
Platby	(1 965)	(1 184)
Kurzový rozdiel	37	83
K 31. decembru	**2 393**	**3 719**
Krátkodobé záväzky z prenájmu	1 578	1 853
Dlhodobé záväzky z prenájmu	815	1 866

Sumy vykázané vo výkaze ziskov a strát:

	31. december 2025	31. december 2024
Náklady na odpisy majetku s právom na užívanie	2 135	2 026
Úrokové náklady z nájomných záväzkov	149	260
Výdavky súvisiace s krátkodobým prenájmom a prenájmom majetku s nízkou hodnotou	190	201
Celkom	**2 473**	**2 487**

Skupina má uzatvorené zmluvy o prenájme nehnuteľností, technického vybavenia, strojov a vozidiel. Doba prenájmu je v priemere od 2 do 4 rokov v závislosti od typu majetku.

12.11 Vládne dotácie

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Vládne dotácie sa vykazujú v reálnej hodnote, ak existuje dostatočná istota, že dotácia bude prijatá a budú splnené všetky požadované podmienky.

Ak je grant určený na kompenzáciu špecifických nákladov, vykazuje sa ako zníženie týchto nákladov.

Ak sa vládna dotácia vzťahuje na majetok, jej reálna hodnota sa vykazuje ako výnos budúcich období (vykázaný v rámci záväzkov) a potom sa postupne rozpúšťa do zisku alebo straty počas očakávanej ekonomickej životnosti majetku v rovnakých ročných splátkach. Predstavenstvo materskej spoločnosti posudzuje časové rozvrhnutie vykázania vládnych dotácií v účtovníctve a v prípade dotácií vzťahujúcich sa na majetok odhaduje dobu vysporiadania dotácie (dobu životnosti majetku financovaného z dotácie).

Vládne dotácie vykázané ako výnosy budúcich období:

	2025	2024
K 1. januáru	**16 297**	**19 592**
Vládne dotácie prijaté v bežnom období	55	(1 108)
PARP dotácie	-	58
POIG dotácie	-	33
GAS-ENERGY dotácia	-	(1 199)
Vládne dotácie zahrnuté do výkazu ziskov a strát	1 289	2 187
PARP dotácie	804	804
POIG dotácie	200	154
GAS-ENERGY dotácia	396	1 503
Ostatné	65	43
Kurzové rozdiely	(175)	(317)
K 31. decembru vrátane	**15 063**	**16 297**
Dlhodobé vládne dotácie	12 972	13 784
Súčasné vládne dotácie	2 091	2 514

*Zostatok v roku 2025 vo výške 15 063 tis. EUR pozostáva z: dotácií na dlhodobý majetok vo výške 13 924 tis. EUR a dotácie Gaz-Energia vo výške 1 138 tis. V roku 2024 zostatok vo výške 16 297 tis. eur pozostáva z: dotácií na dlhodobý majetok vo výške 14 777 tis. eur a dotácie Gaz-Energia vo výške 1 520 tis. eur.

Riadna realizácia podmienok nasledujúcich vládnych dotácií zo strany materskej spoločnosti bola zabezpečená vystavením blankozmenky spolu so zmenkovým vyhlásením:

- dotácia na výstavbu kogeneračného systému získaná z poľského Štátneho fondu životného prostredia a vodného hospodárstva a
- dotácia na vývoj inovatívnej bezodpadovej technológie na výrobu sivých keramických výrobkov v technológii kameniny vrátane veľkoformátových dlaždíc s antibakteriálnymi vlastnosťami, získaný od Národného centra pre výskum a vývoj.

V roku končiacom sa 31. decembra 2025 boli dotácie na kompenzáciu nákladov vo výške 61 tis. EUR (resp. 34 tis. EUR v roku končiacom sa 31. decembra 2024) vykázané ako zníženie nákladov, s ktorými súviseli.

12.12 Zamestnanecké požitky

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Rezerva na odstupné

V súlade s ustanoveniami pracovného práva majú zamestnanci Skupiny nárok na odstupné. Odstupné sa vypláca jednorazovo pri odchode do dôchodku vo výške stanovenej v Zákonníku práce. Výška odstupného závisí od dĺžky odpracovaných rokov a priemernej mzdy zamestnanca. Skupina vytvára rezervu na budúce záväzky z odstupného s cieľom priradiť náklady k obdobiam, s ktorými súvisia. Podľa Medzinárodného účtovného štandardu 19 Zamestnanecké výhody ("IAS 19") je odstupné pri odchode do dôchodku definovaným záväzkom. Súčasnú hodnotu týchto záväzkov ku každému súvahovému dňu vypočítava nezávislý aktuár. Rezervy sa rovnajú diskontovaným odstupným, ktoré sa majú vyplatiť v budúcnosti a týkajú sa obdobia do dátumu vykazovania, pričom sa zohľadňuje predpokladaná rotácia zamestnancov. Demografické informácie a informácie o rotácii zamestnancov vychádzajú z historických údajov upravených o budúce očakávania. Predpoklady a analýza citlivosti rezerv na zmeny týchto predpokladov sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Precenenie pozostávajúce z aktuárskych ziskov a strát sa okamžite vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a nie je reklasifikované do zisku alebo straty.

Časové rozlíšenie dovolenky

Skupina vypočíta časové rozlíšenie dovolenky na základe nevyčerpanej dovolenky do dátumu vykazovania a náhrady (peňažného ekvivalentu).

Zamestnanecké kapitálové plány

Skupina znáša náklady spojené s prevádzkou zamestnaneckých kapitálových plánov (ďalej len "ECP") prostredníctvom príspevkov na dôchodkové poistenie. Ide o požitky po skončení pracovného pomeru vo forme programu so stanovenými príspevkami. Skupina vykazuje náklady na príspevky do ECP ako náklady na zamestnanecké požitky prezentované v rámci prevádzkových nákladov. Záväzky vyplývajúce z ECP sa vykazujú v rámci ostatných dlhodobých záväzkov.

Náklady na príspevky EPC sú uvedené v poznámke 11.2 Prevádzkové náklady.

Záväzky zo zamestnaneckých požitkov rozdelené podľa kategórií:

	31. december 2025	31. december 2024
Základné mzdy	1 322	1 442
Dôchodky a iné výhody po skončení pracovného pomeru	158	169
Rezerva na dovolenku	1 021	1 100
Bonusy	651	858
Ostatné	-	-
Celkom	**3 152**	**3 569**

Zmeny v záväzkoch z titulu zamestnaneckých požitkov:

	Základné mzdy	Dôchodky a iné výhody po skončení pracovného pomeru	Rezerva na dovolenku	Bonusy	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2025	**1 442**	**169**	**1 100**	**858**	**-**	**3 569**
Vzniknuté počas bežného obdobia	17 579	-	-	-	-	17 579
Tvorba rezerv	-	4	91	814	-	909
Požitky vyplatené v bežnom období	(17 578)	-	-	(385)	-	(17 963)
Rozpustenie rezervy	(135)	(17)	(182)	(645)	-	(979)
Kurzový rozdiel	14	2	12	9	-	37
Konečný zostatok k 31. decembru 2025	**1 322**	**158**	**1 021**	**651**	**-**	**3 152**
Krátkodobé záväzky	1 322	19	1 021	651	-	3 013
Dlhodobé záväzky	-	139	-	-	-	139

	Základné mzdy	Dôchodky a iné výhody po skončení pracovného pomeru	Rezerva na dovolenku	Bonusy	Ostatné	Celkom
Počiatočný stav k 1. januáru 2024	**1 501**	**162**	**1 060**	**799**	**-**	**3 522**
Vzniknuté počas bežného obdobia	17 305	-	-	-	-	17 305
Tvorba rezerv	-	4	90	801	-	895
Požitky vyplatené v bežnom období	(17 389)	-	-	(379)	-	(17 768)
Rozpustenie rezervy	-	-	(68)	(377)	-	(445)
Kurzový rozdiel	25	3	18	14	-	60
Konečný zostatok k 31. decembru 2024	**1 442**	**169**	**1 100**	**858**	**-**	**3 569**
Krátkodobé záväzky	1 442	23	1 100	858	-	3 423
Dlhodobé záväzky	-	146	-	-	-	146

Všeobecné predpoklady použité na výpočet zamestnaneckých výhod k dátumu vykazovania sú nasledovné:

	31. december 2025	31. december 2024
Diskontná sadzba (%)	5,0%	5,1%
Budúce zvýšenie platov (%)	4-5%**	4-5%**
Priemerná zostávajúca dĺžka zamestnania	-	-

*5% v období 2023 -2024, 4,5% v roku 2025 a neskôr
**5% v období 2022 -2024, 4,5% v roku 2025 a neskôr

Analýza citlivosti

Zmena použitej diskontnej sadzby o jeden bázický bod:

Zmena prijatej diskontnej sadzby o 0,5 bázického bodu	Zvýšenie (tis. EUR)	Zníženie (tis. EUR)
K 31. decembru 2025		
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	6	(7)
K 31. decembru 2024		
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	7	7

Zmena miery rotácie zamestnanosti o jeden bázický bod:

Zmena použitej miery fluktuácie o jeden bázický bod	Zvýšenie (tis. EUR)	Zníženie (tis. EUR)
K 31. decembru 2025		
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	3	(4)
K 31. decembru 2024		
Vplyv na celkové náklady na súčasné služby a výšku záväzkov	4	(3)

12.13 Záväzky z obchodného styku a ostatné krátkodobé záväzky

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Záväzky z obchodného styku

Krátkodobé záväzky z obchodného styku sa vykazujú vo výške požadovanej platby.

Ostatné krátkodobé záväzky

Ostatné krátkodobé záväzky zahŕňajú prijaté zálohy na dodávky a služby, investičné záväzky a ostatné záväzky voči spriazneným stranám a iným subjektom.

Ostatné nefinančné záväzky

Ostatné nefinančné záväzky zahŕňajú najmä daňové záväzky (vrátane dane z pridanej hodnoty), clá a iné záväzky, záväzky z ECP, prebytok záväzkov nad aktívami týkajúci sa podnikového fondu sociálnych dávok a iné záväzky. Ostatné nefinančné záväzky sa vykazujú vo výške požadovanej platby.

Suma DPH vykázaná v ostatných nefinančných záväzkoch predstavuje čistú sumu dane z pridanej hodnoty splatnú daňovým úradom.

Ostatné krátkodobé finančné záväzky

Ostatné krátkodobé finančné záväzky zahŕňajú najmä regresné záväzky z faktoringu a deriváty. V prípade derivátov ide o finančné záväzky pôvodne klasifikované ako reálna hodnota cez výkaz ziskov a strát. Metodika oceňovania týchto nástrojov je opísaná v poznámkach 12.3. Finančné aktíva.

Ostatné finančné záväzky, ktoré nie sú finančnými nástrojmi oceňovanými v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Vyradenie finančných záväzkov z vykazovania

Skupina vyradí finančný záväzok z vykazovania, keď bol zmluvný záväzok splnený, zrušený alebo vypršal.

Záväzky z obchodného styku:

	31. december 2025	31. december 2024
Záväzky z obchodného styku:	59 478	50 886
Spriazneným osobám	260	480
Ostatným subjektom	59 218	50 406
Celkom	**59 478**	**50 886**

Ostatné krátkodobé záväzky:

	31. december 2025	31. december 2024
Investičné záväzky	2 040	760
Ostatné	330	2 039
Spriazneným osobám	214	1 995
Ostatným subjektom	116	43
Celkom	**2 370**	**2 798**

Ostatné nefinančné záväzky:

	31. december 2025	31. december 2024
Daňové, colné a iné záväzky*	1 030	448
Záväzky v oblasti sociálneho zabezpečenia	2 629	3 304
PPK záväzky	38	37
Celkom	**3 697**	**3 788**

* Nezahŕňa daň z príjmu právnických osôb

Ostatné krátkodobé finančné záväzky:

	31. december 2025	31. december 2024
Menové forwardové zmluvy	-	-
Ostatné deriváty	-	9
Faktoring	-	-
Ostatné záväzky	-	-
Celkom	**-**	**9**

Podmienky úhrady vyššie uvedených záväzkov

Podmienky transakcií so spriaznenými osobami sú uvedené v poznámke 13.7. Zverejnenie informácií o spriaznených osobách. Záväzky z obchodného styku sú neúročené a zvyčajne sa uhrádzajú v lehote 45-90 dní. Ostatné záväzky sú neúročené, s priemerným termínom splatnosti 30 dní.

13. Ostatné poznámky

13.1 Reálna hodnota finančných nástrojov

ÚČTOVNÉ ZÁSADY

Reálna hodnota je cena, ktorá by bola získaná ako odmena za predaj majetku alebo zaplatená za prevod záväzku v riadnej transakcii uskutočnenej za štandardných podmienok medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia za súčasných trhových podmienok. Ocenenie reálnou hodnotou vychádza z predpokladu, že predaj majetku alebo prevod záväzku sa uskutoční:

• na hlavnom trhu pre dané aktívum alebo záväzok, alebo
• v prípade neexistencie hlavného trhu na najvýhodnejšom trhu pre dané aktívum alebo záväzok.

Skupina musí mať k dispozícii hlavný aj najvýhodnejší trh. Reálna hodnota majetku alebo záväzku sa určuje na základe predpokladu, že účastníci trhu pri určovaní ceny majetku alebo záväzku konajú v ich najlepšom ekonomickom záujme.

Skupina používa techniky oceňovania, ktoré sú vhodné za daných okolností a pre ktoré sú k dispozícii dostatočné údaje na stanovenie reálnej hodnoty, pričom maximalizuje hodnotu relevantných zistiteľných vstupov a minimalizuje použitie nezistiteľných vstupov.

Všetok majetok a záväzky, ktorých reálna hodnota sa oceňuje alebo zverejňuje v účtovnej závierke, sú zaradené do hierarchie reálnej hodnoty na základe vstupných údajov najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre ocenenie reálnou hodnotou ako celok:
• Úroveň 1 — Kótované (neupravené) ceny na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva alebo záväzky
• Úroveň 2 — Techniky oceňovania, pre ktoré sú vstupné údaje najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre reálnu hodnotu sú pozorovateľné buď priamo, alebo nepriamo
• Úroveň 3 — Oceňovacie techniky, pri ktorých sú vstupné údaje najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre ocenenie reálnou hodnotou, nepozorovateľné

V prípade majetku a záväzkov, ktoré sú v účtovnej závierke vykázané v reálnej hodnote na opakujúcom sa základe, Skupina určuje, či došlo k presunom medzi úrovňami v hierarchii reálnej hodnoty, a to prehodnotením ich kategorizácie do jednotlivých úrovní (na základe vstupných údajov najnižšej úrovne, ktoré sú významné pre ocenenie reálnou hodnotou ako celok) na konci každého vykazovaného obdobia.

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie účtovných a reálnych hodnôt finančných nástrojov Skupiny v členení podľa tried a kategórií aktív a pasív.

K 31. decembru 2025	IFRS 9 kategória	Úroveň ocenenia reálnou hodnotou	Netto účtovná hodnota	Reálna hodnota
Krátkodobé:			**17 362**	**17 362**
Derivátové nástroje neoznačené ako hedging (zabezpečenie)	*Oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát*	*úroveň 2*	165	165
Pohľadávky z obchodného styku	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	16 085	16 085
Ostatné krátkodobé záväzky	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	775	775
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	338	338
Celkom			**17 362**	**17 362**

K 31. decembru 2024	IFRS 9 kategória	Úroveň ocenenia reálnou hodnotou	Netto účtovná hodnota	Reálna hodnota
Krátkodobé:			**21 791**	**21 791**
Derivátové nástroje neoznačené ako hedging (zabezpečenie)	*Oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát*	*úroveň 2*	458	458
Pohľadávky z obchodného styku	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	20 055	20 055
Ostatné krátkodobé záväzky	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	916	916
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	363	363
Celkom			**21 791**	**21 791**

Záväzky vo výkaze o finančnej situácii

K 31. decembru 2025	IFRS 9 kategória	Úroveň ocenenia reálnou hodnotou	Netto účtovná hodnota	Reálna hodnota
Záväzky z obchodného styku	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	**59 478**	**59 446**
Záväzky z prenájmu	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	**2 393**	**2 393**
Investičné úvery	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**31 814**	**31 814**
Úvery na prevádzkový kapitál	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**46 927**	**46 927**
Bankové kontokorentné úvery	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**24 349**	**24 349**
Ostatné úvery a pôžičky	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**7 814**	**7 814**
Prijaté úvery	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**861**	**861**
Celkom			**173 636**	**173 604**

K 31. decembru 2024	IFRS 9 kategória	Úroveň ocenenia reálnou hodnotou	Netto účtovná hodnota	Reálna hodnota
Záväzky z obchodného styku	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	**50 886**	**50 847**
Záväzky z prenájmu	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	**3 719**	**3 719**
Investičné úvery	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**31 066**	**31 066**
Úvery na prevádzkový kapitál	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**46 158**	**46 158**
Bankové kontokorentné úvery	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**26 158**	**26 158**
Ostatné úvery a pôžičky	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**7 721**	**7 721**
Prijaté úvery	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 2*	**2 806**	**2 806**
Záväzky z faktoringu	*Ocenené v amortizovanej hodnote*	*úroveň 3*	**-**	**-**
Záväzky z derivátov	*Oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát*	*úroveň 2*	**9**	**9**
Celkom			**168 524**	**168 485**

13.2 Riadenie finančných rizík

Medzi hlavné riziká spojené s finančnými nástrojmi Skupiny patrí úrokové riziko, riziko likvidity, menové riziko a úverové riziko. Manažment materskej spoločnosti prehodnocuje a schvaľuje prístup k riadeniu každého z týchto rizík. Zásady a postupy riadenia rizík sa pravidelne prehodnocujú s cieľom zohľadniť zmeny trhových podmienok a zmeny v činnosti Skupiny.

13.2.1 Úrokové riziko

Skupina je vystavená riziku kolísania budúcich peňažných tokov v dôsledku zmien trhových sadzieb. Vystavenie Skupiny riziku zmien trhových úrokových sadzieb sa týka predovšetkým dlhodobých finančných záväzkov Skupiny s variabilnou úrokovou sadzbou.

Skupina riadi svoje úrokové riziko prostredníctvom:

• vyváženého portfólia záväzkov s pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou,

• používania swapových derivátov.

Všetky nájomné záväzky Skupiny sú úročené pevnou úrokovou sadzbou. Úvery a pôžičky a ostatné záväzky Skupiny sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou.

Skupina znižuje úrokové riziko uzatváraním zmlúv o úrokových swapoch, v ktorých sa zaväzuje v stanovených intervaloch vymieňať rozdiel medzi pevnou a pohyblivou úrokovou sadzbou vypočítanou na základe dohodnutej nominálnej hodnoty istiny.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená účtovná hodnota finančných nástrojov Skupiny, ktoré sú vystavené úrokovému riziku, v členení podľa vekových kategórií.

Pevná úroková sadzba K 31. decembru 2025	**<1 rok**	**1-2 roky**	**2-3 roky**	**3-4 roky**	**4-5 roky**	**>5 rokov**	**Celkom**
Záväzky z prenájmu	1 578	660	154	-	-	-	2 393
Celkom	**1 578**	**660**	**154**	**-**	**-**	**-**	**2 393**

Variabilná úroková sadzba K 31. decembru 2025	**<1 rok**	**1-2 roky**	**2-3 roky**	**3-4 roky**	**4-5 roky**	**>5 rokov**	**Celkom**
Peňažné aktíva	(325)	-	-	-	-	-	(325)
Prevádzkový úver	1 527	22 839	22 561	-	-	-	46 927
Investičné úvery	82	2 469	29 263	-	-	-	31 814
Kontokorent	977	2 617	20 755	-	-	-	24 349
Výpožičky	-	-	-	861	-	-	861
Ostatné úvery a pôžičky	388	845	6 581	-	-	-	7 814
Celkom	**2 648**	**28 771**	**79 161**	**861**	**-**	**-**	**111 441**

Pevná úroková sadzba K 31. decembru 2024	**<1 rok**	**1-2 roky**	**2-3 roky**	**3-4 roky**	**4-5 roky**	**>5 rokov**	**Celkom**
Záväzky z prenájmu	1 730	1 094	754	142	-	-	3 719
Celkom	**1 730**	**1 094**	**754**	**142**	**-**	**-**	**3 719**

Variabilná úroková sadzba K 31. decembru 2024	<1 rok	1-2 roky	2-3 roky	3-4 roky	4-5 roky	>5 rokov	Celkom
Peňažné aktíva	(355)	-	-	-	-	-	(355)
Prevádzkový úver	186	2 209	22 674	21 089	-	-	46 158
Investičné úvery	125	1 487	3 242	26 212	-	-	31 066
Kontokorent	106	1 251	2 728	22 073	-	-	26 158
Výpožičky	-	-	-	1 942	864	-	2 806
Ostatné úvery a pôžičky	31	367	801	6 523	-	-	7 721
Celkom	**92**	**5 314**	**29 444**	**77 840**	**864**	**-**	**113 554**

Úroková sadzba finančných nástrojov s pohyblivou úrokovou sadzbou sa aktualizuje v obdobiach do jedného roka. Úrok z finančných nástrojov s pevnou úrokovou sadzbou je fixovaný počas celého obdobia až do splatnosti týchto nástrojov. Ostatné finančné nástroje skupiny, ktoré nie sú zahrnuté vo vyššie uvedených tabuľkách, nie sú úročené, a preto nepodliehajú úrokovému riziku.

Citlivosť na úrokové sadzby

Nasledujúca tabuľka ukazuje citlivosť hrubého zisku (straty) na zmeny úrokových sadzieb za predpokladu, že všetky ostatné premenné zostanú konštantné. Vplyv na hrubý zisk (stratu) zodpovedá vplyvu na vlastné imanie, priamo alebo nepriamo prostredníctvom celkového komplexného výsledku skupiny.

K 31. decembru 2025	Zvýšenie/zníženie o bázické body	Vplyv na zisk pred zdanením
PLN	*+/-1%*	***(1 159)***
EUR	*+/-1%*	***(134)***
USD	*+/-1%*	***2***

31. decembru 2024	Zvýšenie/zníženie o bázické body	Vplyv na zisk pred zdanením
PLN	*+/-1%*	***(1 141)***
EUR	*+/-1%*	***(132)***
USD	*+/-1%*	***2***

13.2.2 Menové riziko

Skupina je vystavená menovému riziku vyplývajúcemu z jej prevádzkových činností a transakcií. Toto riziko vyplýva z transakcií predaja a nákupu, ako aj z financovania pozostávajúceho z úverov, pôžičiek a prenájmu v iných menách ako PLN (najmä USD a EUR). Približne 38 % predajných transakcií a približne 15 % nákladov Skupiny je denominovaných v iných menách, ako je funkčná mena účtovnej jednotky. Dlhové nástroje v cudzích menách predstavujú približne 10 % celkového dlhu Skupiny.

Kolísanie výmenných kurzov ovplyvňuje konsolidovaný výkaz ziskov a strát prostredníctvom:

• zmeny v tržbách z exportu a výrobných nákladoch týkajúcich sa importovaných surovín, vyjadrené v PLN;

• zmena konkurencieschopnosti ponuky Skupiny na exportných trhoch;

• zmeny nákladov na suroviny, energie a služby nakupované v Poľsku, ktorých cena priamo alebo nepriamo závisí od výmenných kurzov;

• realizované zisky alebo straty, ktoré vznikli medzi dátumom predaja alebo nákupu a dátumom úhrady pohľadávky alebo záväzku;

• nerealizované zisky alebo straty z ocenenia pohľadávok, záväzkov, úverov, pôžičiek a iných peňažných položiek ku dňu súvahy;

• zmeny v konkurencieschopnosti ponuky Skupiny vo vzťahu k cene dovážaných dlaždíc.

Skupina riadi menové riziko prostredníctvom vyrovnávania štruktúry aktív a pasív denominovaných v cudzích menách a uzatváraním forwardových kontraktov na nákup alebo predaj konkrétnej meny. Riadenie menového rizika pomocou forwardových nástrojov sa uplatňuje v dlhodobom horizonte, t. j. v súvislosti so zmluvami s budúcim vyrovnaním. Forwardové kontrakty, ktoré Skupina drží, sa týkajú USD a EUR.

Nasledujúca tabuľka ukazuje citlivosť hrubého zisku (straty) a celkového komplexného výsledku Skupiny na odôvodnené možné výkyvy výmenných kurzov USD a EUR, pričom všetky ostatné premenné sú konštantné.

	mena	31. december 2025	31. december 2024	Vplyv na zisk pred zdanením - kurzový rozdiel +10 % 31. december 2025	31. december 2024
Tržby z predaja	*EUR*	50 194	45 670	4 617	4 567
Tržby z predaja	*USD*	6 955	5 508	557	551
Tržby z predaja	*RON*	635	898	91	90
Nákupy	*EUR*	28 543	19 621	1 984	1 962
Nákupy	*USD*	1 376	1 462	148	146
Pohľadávky z obchodného styku	*EUR*	5 145	6 587	666	659
Pohľadávky z obchodného styku	*USD*	8 530	10 169	1 028	1 017
Záväzky z obchodného styku a služieb	*EUR*	3 735	4 668	472	467
Záväzky z obchodného styku a služieb	*USD*	42	222	22	22
Úvery a pôžičky	*EUR*	11 204	11 237	1 136	1 124
Záväzky z prenájmu	*EUR*	1 109	1 097	111	110
Hotovosť	*EUR*	2	22	2	2
Hotovosť	*USD*	127	63	6	6
Hotovosť	*RON*	40	2	0	0
Celkom				**10 840**	**10 722**

13.2.3 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko, že protistrana nesplní svoje záväzky vyplývajúce z finančného nástroja alebo zmluvy so zákazníkom, čo povedie k finančnej strate. Skupina je vystavená úverovému riziku zo svojich prevádzkových činností (predovšetkým pohľadávok z obchodného styku). Úverové zaťaženie zákazníkov sa riadi prostredníctvom:

• uplatňovania individuálnych úverových limitov s cieľom znížiť koncentráciu úverového rizika,

• diverzifikácie prostredníctvom spolupráce s viacerými subjektmi tak, aby žiadny z nich nemal dominantné postavenie,

• poistenia vzťahujúceho sa na väčšinu pohľadávok,

• denného monitorovania expozícií a rizík podporované integrovaným IT systémom;

• uplatnenia inej zábezpeky (napr. záručných listov, bankových záruk alebo akreditívov).

Skupina monitoruje zadlženosť jednotlivých zákazníkov a v prípade problémov s vymáhaním pohľadávok iniciuje proces ich vymáhania. Pri určovaní zásad zmierňovania úverového rizika skupina zvažuje ušlý zisk vyplývajúci zo zníženia predaja danému zákazníkovi v dôsledku prijatých obmedzení.

Okrem toho Skupina využíva faktoringové služby ako formu zmierňovania úverového rizika. Skupina využíva faktoring s regresom a faktoring bez regresu Keď sú pohľadávky predmetom faktoringu, Skupina posudzuje, do akej miery si ponecháva riziká a odmeny spojené s pohľadávkami, ktoré sú predmetom faktoringu a sú kryté poistením. Na základe tohto posúdenia skupina v súlade s IFRS 9 odúčtuje časť pohľadávok, pri ktorých previedla riziká na faktora. V dôsledku toho sa znižuje expozícia skupiny voči úverovému riziku.

Skupina používa zjednodušený model na výpočet strát zo zníženia hodnoty pohľadávok z obchodného styku. Podrobné informácie o metodike výpočtu straty zo zníženia hodnoty sú uvedené v poznámke 12.6. Pohľadávky z obchodného styku a ostatné krátkodobé pohľadávky. Očakávaná úverová strata z pohľadávok voči klientom sa vypočítava v čase vykázania pohľadávky vo výkaze o finančnej situácii a aktualizuje sa ku každému nasledujúcemu dátumu vykazovania.

Portfólio zákazníkov Skupiny je diverzifikované a podiel jedného zákazníka nepresahuje 10 % tržieb z predaja.

Vystavenie Skupiny úverovému riziku v súvislosti s pohľadávkami z obchodného styku je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	Pohľadávky z obchodného styku						
K 31. decembru 2025	**Celkom**	**Do splatnosti**	**<30 dní**	**31-90 dní**	**91-180 dní**	**181-360 dní**	**>360 dní**
Očakávaná miera úverových strát	-12%	-6%	-4%	-13%	-5%	-7%	-93%
Odhadovaná celková brutto účtovná hodnota pri defaulte	16 206	5 409	3 506	2 182	1 941	2 197	972
Očakávaná úverová strata	(1 897)	(329)	(132)	(277)	(98)	(153)	(908)

	Pohľadávky z obchodného styku						
K 31. decembru 2024	**Celkom**	**Do splatnosti**	**<30 dní**	**31-90 dní**	**91-180 dní**	**181-360 dní**	**>360 dní**
Očakávaná miera úverových strát	-4%	-1%	-1%	-2%	0%	0%	-26%
Odhadovaná celková brutto účtovná hodnota pri defaulte	19 907	9 584	3 967	1 068	998	1 627	2 662
Očakávaná úverová strata	(893)	(132)	(45)	(21)	1	(4)	(691)

Pokiaľ ide o ostatné finančné aktíva v držbe Skupiny, ako sú hotovosť a peňažné ekvivalenty, poskytnuté úvery a niektoré deriváty, maximálna expozícia voči úverovému riziku sa rovná účtovnej hodnote týchto nástrojov.

Skupina ukladá svoje peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty vrátane peňažných prostriedkov s obmedzeným použitím vo finančných inštitúciách, ktoré sú podľa názoru Skupiny spoľahlivé - ratingy finančných inštitúcií, v ktorých Skupina ukladá svoje peňažné prostriedky, sú uvedené v poznámke 12.7. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty. Skupina preto neidentifikuje významnú úroveň úverového rizika vo vzťahu k peňažným prostriedkom a peňažným ekvivalentom.

13.2.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Skupina bude mať ťažkosti s plnením svojich záväzkov spojených s finančnými záväzkami, ktoré sa vyrovnávajú vydaním peňažných prostriedkov alebo iných finančných aktív. Cieľom riadenia likvidity Skupiny je v čo najväčšej možnej miere zabezpečiť, aby Skupina mala dostatočnú kapacitu na vyrovnanie splatných záväzkov v bežných aj mimoriadnych situáciách bez toho, aby jej vznikli neprijateľné straty alebo sa narušila jej dobrá povesť. Na tento účel skupina monitoruje svoje peňažné toky a využíva rôzne zdroje financovania: bankové kontokorentné úvery, bankové úvery, prenájom, faktoringové služby, čím zabezpečuje peňažné prostriedky na krytie očakávaných prevádzkových výdavkov a krátkodobých finančných záväzkov. Skupina sleduje najmä to, či dodržiava finančné zmluvné podmienky spojené s úročenými úvermi a pôžičkami.

Napriek tomu je v nasledujúcej tabuľke v záujme poskytnutia komplexnejších informácií zhrnutý profil splatnosti finančných záväzkov skupiny k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 na základe zmluvných nediskontovaných platieb.

K 31. decembru 2025	Na vyžiadanie	Menej ako 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	> 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky	-	68	2 905	109 308	-	112 281
Záväzky z prenájmu	-	426	1 174	793	-	2 393
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	63 005	2 540	-	-	65 545
Celkom	**-**	**63 498**	**6 619**	**110 101**	**-**	**180 219**

K 31. decembru 2024	Na vyžiadanie	Menej ako 3 mesiace	3 až 12 mesiacov	1 až 5 rokov	> 5 rokov	Celkom
Úročené úvery a pôžičky	-	113	334	113 462	-	113 909
Záväzky z prenájmu	-	524	1 206	1 989	-	3 719
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	-	57 393	90	-	-	57 483
Celkom	**-**	**58 030**	**1 630**	**115 451**	**-**	**175 111**

13.3 Riadenie kapitálu

Skupina riadi svoju kapitálovú štruktúru tak, aby zabezpečila kontinuitu bežnej činnosti s prihliadnutím na plánované investície. Skupina monitoruje kapitál pomocou ukazovateľov, ako sú: pomer kapitálu, pomer krytia dlhovej služby a pomer čistého finančného dlhu k EBITDA, kde EBITDA je definovaná ako prevádzkový zisk mínus ostatné prevádzkové výnosy (náklady) s pripočítaním odpisov a amortizácie.

Kapitálový pomer sa vypočíta ako podiel celkového vlastného imania a podriadeného dlhu Skupiny a celkových aktív Skupiny, ktorý sa rovná súčtu vlastného imania a záväzkov Skupiny.

Ukazovateľ krytia dlhovej služby sa vypočíta ako podiel peňažných tokov z prevádzkových činností znížených o investičné výdavky financované z vlastných zdrojov a dividend, zvýšených o zmenu úrovne použitia úverov na prevádzkový kapitál, a peňažných tokov súvisiacich s dlhovou službou, definovaných ako splátky úverov a pôžičiek spolu so súvisiacimi finančnými nákladmi vykázanými vo výkaze ziskov a strát a splátky záväzkov z prenájmu.

Pomer čistého finančného dlhu k EBITDA sa vypočíta ako podiel celkových úročených finančných záväzkov Skupiny (okrem podriadeného dlhu) mínus hotovosť a peňažné ekvivalenty na konci obdobia a EBITDA Skupiny za dané obdobie.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje účtovná závierka, boli uvedené ukazovatele nasledovné:

	31. december 2025	31. december 2024
Vlastné imanie	1 322	17 679
Podriadený dlh	861	2 806
Celkové vlastné imanie	**2 184**	**20 485**
Vlastné imanie	1 322	17 679
Celkové záväzky	197 958	195 080
Súvaha celkom	**199 280**	**212 758**
Equity ratio (Pomer vlastného imania)	**1%**	**10%**

	31. december 2025	31. december 2024
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty počiatočný zostatok	363	755
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti	20 131	30 640
Investičné výdavky z vlastných zdrojov	(21 343)	(7 866)
Distribúcia vlastníkom	(1 127)	(112)
Zvýšenie využívania úverov na prevádzkový kapitál	18 709	3 850
Celkom	**16 733**	**27 266**
Odlev peňažných prostriedkov zo splácania úverov a pôžičiek	(5 935)	5 909
Odlev peňažných prostriedkov zo splácania úrokov z úverov a pôžičiek	10 986	12 333
Odlev peňažných prostriedkov zo splácania finančných záväzkov	1 816	926
Dlhová služba	**6 868**	**19 169**
Ukazovateľ krytia dlhovej služby	**2,44**	**1,42**

	31. december 2025	31. december 2024
Finančné záväzky spolu	114 158	117 637
Podriadený dlh (odpočet)	(861)	(2 806)
Hotovosť a peňažné ekvivalenty	(338)	(363)
Čistý finančný dlh	**112 959**	**114 468**
EBITDA (bez ostatných prevádzkových výnosov)	9 826	11 608
Financial debt to EBITDA ratio (Pomer finančného dlhu k EBITDA)	**11,50**	**9,86**

13.4 Porovnanie zmien pracovného kapitálu uvedených v konsolidovanom výkaze peňažných tokov so zmenami zostatkov zahrnutých v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii

Zosúladenie zmien pracovného kapitálu uvedených v konsolidovanom výkaze peňažných tokov so zmenami zostatkov zahrnutých v konsolidovanom výkaze o finančnej situácii je uvedené v nasledujúcej tabuľke:

	31. december 2025	31. december 2024
Zmena stavu nehnuteľností, strojov a zariadení a nehmotného majetku		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej stuácii	14 447	11 064
Odpisy	(13 489)	(14 793)
Predaj a likvidácia	105	300
Zmena stavu investičných záväzkov	(1 384)	260
Zmena stavu investičných záloh	-	-
Ostatné zmeny	-	(1 246)
Kurzové rozdiely	-	1 537
Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov	(321)	(2 877)
Zmena stavu pohľadávok		
vyplývajúce zo zmien v položkách konsolidovaného výkazu o finančnej sitácii	4 463	2 721
Ostatné zmeny	-	-
Kurzové rozdiely	1 222	380
Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov	5 685	3 101
Zmena stavu zásob		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej sitácii	2 075	7 086
Kurzové rozdiely	541	943
Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov	2 616	8 029
Zmena stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej sitácii	(26)	(392)
Kurzové rozdiely z ocenenia peňažných prostriedkov	5	357
Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov	(21)	(35)
Zmena záväzkov		
vyplývajúce zo zmien v konsolidovanom výkaze o finančnej sitácii	7 200	13 104
Zmena v stave investičných záväzkov	(1 280)	244
Ostatné zmeny	(5 588)	(1 237)
Kurzové rozdiely súvisiace s oceňovaním peňažných ekvivalentov	5	157
Vyplývajúce z konsolidovaného výkazu peňažných tokov	337	12 268

Zmeny finančných záväzkov vyplývajúcich z finančných činností

	Poznámka	Počiatočný stav k 1. januáru 2025	Zmeny vyplývajúce z peňažných tokov z finančných činností	Vplyv zmien výmenných kurzov	Časové rozlíšenie úrokov	[ostatné zmeny]	Konečný zostatok k 31. decembru 2025
Úročené úvery a pôžičky	16	113 910	(1 798)	871	-	(1 218)	111 765
Záväzky z prenájmu	17	3 719	(1 816)	100	-	389	2 393
Faktoring	20	(348)	(1 388)	-	-	22	(1 714)
Celkové záväzky vyplývajúce z finančných činností		117 281	(5 002)	971	-	(806)	112 444

	Poznámka	Počiatočný stav k 1. januáru 2024	Zmeny vyplývajúce z peňažných tokov z finančných činností	Vplyv zmien výmenných kurzov	Časové rozlíšenie úrokov	[ostatné zmeny]	Konečný zostatok k 31. decembru 2024
Úročené úvery a pôžičky	16	126 550	(12 345)	1 697	454	(2 446)	113 910
Záväzky z prenájmu	17	5 586	(926)	84	-	(1 025)	3 719
Faktoring	20	866	(1 214)	-	-	-	(348)
Celkové záväzky vyplývajúce z finančných činností		133 002	(14 485)	1 781	454	(3 471)	117 281

13.5 Budúce záväzky

K 31. decembru 2025 mala Skupina záväzky na budúce výdavky na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výške 0 EUR.

K 31. decembru 2024 mala skupina záväzky na budúce výdavky na nehnuteľnosti, stroje a zariadenia vo výške 0 EUR.

K 31. decembru 2025 predstavovali záväzky Skupiny na budúce investície do nehmotného majetku 0 EUR. K 31. decembru 2024 predstavovali záväzky Skupiny na budúce investície do nehmotného majetku 0 EUR.

K 31. decembru 2025 predstavovali záväzky vyplývajúce z ešte nezačatých nájomných zmlúv sumu 504 tisíc EUR, zatiaľ čo k 31. decembru 2024 spoločnosť nemala žiadne ešte nezačaté nájomné zmluvy.

13.6 Podmienené záväzky

Záruky a ručenia

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 Skupina neposkytla žiadne záruky a ručenia.

Daňové povinnosti

Daňové povinnosti môžu byť predmetom kontroly počas piatich rokov, počnúc rokom, v ktorom bola daň zaplatená. V dôsledku daňovej kontroly sa môžu zvýšiť daňové záväzky Skupiny. Podľa názoru Skupiny boli k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 vytvorené primerané rezervy na identifikované a kvantifikovateľné daňové riziká.

13.7 Zverejnenie informácií o spriaznených osobách

Skupina považuje za spriaznené osoby tieto subjekty:

- osoby, ktoré vykonávajú kontrolu alebo spoločnú kontrolu nad materskou spoločnosťou alebo jej dcérskymi spoločnosťami,
- osoby, ktoré majú významný vplyv na materskú spoločnosť alebo iné spoločnosti Skupiny,
- osoby, ktoré sú členmi kľúčového manažmentu Skupiny,
- subjekty, ktoré patria do rovnakej Skupiny,
- subjekty, ktoré sú pridruženými podnikmi, spoločnými podnikmi, sú kontrolované alebo spoločne kontrolované osobou, ktorú Skupina považuje za spriaznenú stranu, alebo sú pod jej podstatným vplyvom.

13.7.1 Transakcie so spriaznenými osobami

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená celková suma transakcií, ktoré boli uzatvorené so spriaznenými osobami za príslušný účtovný rok, v členení podľa položiek, v ktorých boli transakcie vykázané v konsolidovanej účtovnej závierke. Všetky transakcie sú prezentované z pohľadu spoločnosti Cerrad sp. z o.o., dcérskej spoločnosti Cerrad Holding.

Ostatné prevádzkové výnosy

Názov subjektu	Typ vzťahu	31. decembra 2025	31. decembra 2024
Cerrad CORP.*	osobný	8 219	5 645
Karolina Sznyrowska	osobný	-	34
Celkom		8 219	5 678

***** Bolo zaúčtované odpísanie pohľadávok vo výške 901 tisíc EUR

Nákupy

		Za 12-mesačné obdobie, ktoré sa skončilo	
Názov subjektu	**Typ vzťahu**	**31. decembra 2025**	**31. decembra 2024**
Cerrad Corp	osobný	3	59
Karolina Sznyrowska	osobný	312	230
Cerrad GMBH	spoločnosť v skupine	1 548	1 837
Celkom		1 862	2 126

Premena záväzkov na vlastný kapitál

		Stav ku dňu	
Názov subjektu	**Typ vzťahu**	**31. decembra 2025**	**31. decembra 2024**
Cerrad CORP.	osobný	8 738	9 115
Celkom		**8 738**	**9 115**

Poskytnuté úvery

Názov subjektu	**Typ vzťahu**	**K 31 decembru 2025**	**K 31 decembru 2024**
Teresa Sznyrowska-pôžičky	osobný	**1 192**	**-**
Karolina Sznyrowska- pôžičky	osobný	**886**	**-**
Aleksander Sznyrowski-platby z poskytnutých záruk	osobný	**1 107**	**-**
Karolina Sznyrowska-platby z poskytnutých záruk	osobný	**1 147**	**-**
Celkom		**4 331**	**-**

Úročené úvery a pôžičky

		Stav ku dňu	
Názov subjektu	**Typ vzťahu**	**31. decembra 2025**	**31. decembra 2024**
Karolina Sznyrowska - zostatok pôžičky	osobný	956	1 731
Cerrad Corp – platby z garancií poskytnutých v danom roku	osobný	128	-
Teresa Sznyrowska- zostatok pôžičky	osobný	-	1 115
CERRAD HOLDING s. r. o. - platby v rámci poskytnutých záruk	Materská spoločnosť	(1 127)	(112)
CERRAD HOLDING s. r. o. - platby v rámci poskytnutých záruk	Materská spoločnosť	326	413
Aleksander Sznyrowski - platby v rámci osobný záruk	osobný	227	309
Karolina Sznyrowska - platby v rámci osobný záruk	osobný	233	312
Celkom		**744**	**3 769**

Záväzky z obchodného styku

		Stav ku dňu	
Názov subjektu	**Typ vzťahu**	**31. decembra 2025**	**31. decembra 2024**
Cerrad CORP.	osobný	0	4
Newmine Karolina Sznyrowska	osobný	252	314
Cerrad GMBH	spoločnosť v skupine	8	161
CERRAD HOLDING s. r. o.	Materská spoločnosť	3	832
Aleksander Sznyrowski	osobný	-	871
Karolina Sznyrowska	osobný	0	903
Spolu		**263**	**3 087**

13.7.2 Podmienky transakcií so spriaznenými osobami

Transakcie medzi spriaznenými osobami sa uskutočnili za rovnakých podmienok, aké prevládajú pri transakciách uzavretých za trhových podmienok.

13.7.3 Úvery poskytnuté členom predstavenstva

Počas vykazovaného obdobia neboli členom predstavenstva poskytnuté žiadne pôžičky.

13.7.4 Ostatné transakcie týkajúce sa členov predstavenstva

Počas vykazovaného obdobia sa neuskutočnili žiadne iné transakcie s členmi predstavenstva.

13.7.5 Odmeňovanie predstavenstva a členov dozornej rady dcérskej spoločnosti

Počas vykazovaného obdobia neboli vyplatené žiadne odmeny členom predstavenstva ani dozornej rady.

13.8 Odmena audítora

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené odmeny vyplatené alebo splatné audítorskej spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024 v členení podľa druhu služby:

	31. december 2025	31. december 2024
Povinný audit ročnej konsolidovanej účtovnej závierky	100	93
Ostatné uisťovacie služby	7	-
Celkom	**108**	**93**

Subjektom oprávneným na audit konsolidovanej účtovnej závierky Skupiny je spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., pričom audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky dcérskej spoločnosti Cerrad Polska v prezentovaných obdobiach vykonala spoločnosť KPMG Audyt Sp. z o. o. Sp. k.

13.9 Zamestnávanie

K 31. decembru 2025 skupina zamestnávala 852 osôb, k 31. decembru 2024 - 1 041 osôb.

13.10 Informácie o významných udalostiach, ktoré nastali po súvahovom dni a nie sú zohľadnené v účtovnej závierke.

Po 31. decembri 2025 nenastali žiadne udalosti majúce významný vplyv na verné zobrazenie skutočností, ktoré sú predmetom účtovníctva.

K dátumu zostavenia účtovnej závierky ešte nebol proces predaja majetku ukončený uzavretím záväznej kúpnej zmluvy.

13.10.1 Významné udalosti počas účtovného obdobia

Dňa 5. novembra 2025 Spoločnosť uzavrela so svojimi finančnými veriteľmi a kľúčovým dodávateľom spoločnosti, spoločnosťou myOrlen sp. z o.o. (predtým PGNiG Obrót Detaliczny Sp. z o.o.), dodatok č. 3 k dohode medzi veriteľmi z 8. marca 2023 (ďalej len „Zmluva“). Na základe tohto dodatku bol okrem iného revidovaný splátkový kalendár záväzkov Spoločnosti voči spoločnosti myOrlen sp. z o.o. vyplývajúcich z dodávok zemného plynu a splátkové kalendáre záväzkov Spoločnosti voči ostatným veriteľom boli upravené tak, aby odrážali aktualizovaný finančný model. Okrem toho bola odložená časť splátok úrokov splatných veriteľom a boli stanovené nové úrovne finančných podmienok (dodatok stanovuje, že do konca roka 2027 sa bude posudzovať iba podmienka týkajúca sa ukazovateľa EBITDA).

Veritelia sa navyše vzdali svojich práv vyplývajúcich z porušenia záväzkov Spoločnosti uskutočňovať platby voči spoločnosti myOrlen sp. z o.o. a z nedosiahnutia úrovne EBITDA požadovanej podľa zmluvy k 30. septembru 2025.

V súlade s ustanoveniami dodatku č. 3 k Zmluve Spoločnosť poskytla spoločnosti myOrlen sp. z o.o. dodatočné zabezpečenie vo forme registrovaných záložných práv na dva stroje a postúpenia pohľadávok vyplývajúcich z vybraných obchodných zmlúv. Spoločnosť tiež uzavrela dodatky k svojim bilaterálnym zmluvám s financujúcimi bankami s cieľom zohľadniť v bilaterálnej dokumentácii zmeny zavedené dodatkom č. 3 k Zmluve.

* * *