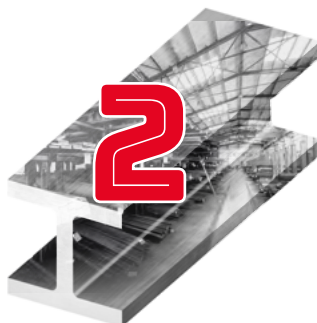




**FIREMŇ
REPORT**

01

SLOVO
PŘEDSEDY
DOZORČÍ RADY
STR. 04

02

SLOVO
PŘEDSEDY
PŘEDSTAVENSTVA
STR. 08

03

IDENTIFIKACE
SPOLEČNOSTI
STR. 12

04

ZÁKLADNÍ
CHARAKTERISTIKA
SPOLEČNOSTI
STR. 14

05

PŘEDSTAVENSTVO,
DOZORČÍ RADA
A ŘEDITELÉ SPOLEČNOSTI
STR. 17

06

ZÁKLADNÍ UKAZATELE
ZA POSLEDNÍ TŘI ROKY
STR. 20

07

OBCHODNÍ
ČINNOST
STR. 22

08

INVESTIČNÍ
ČINNOST
STR. 26

09

VÝZNAMNÉ
PROJEKTY
STR. 28

10

SPOLUPRACOVNÍCI
STR. 32

11

KOMENTÁŘ
K VÝKAZU ZISKU
A ZTRÁTY
STR. 34

12

KOMENTÁŘ
K ROZVAZE
STR. 38

13

FINANČNÍ
SITUACE
SPOLEČNOSTI
STR. 44

14

ZAČLENĚNÍ DCEŘINÝCH
SPOLEČNOSTÍ
DO KONSOLIDAČNÍHO
CELKU
STR. 46

15

VÝSLEDKY
KONSOLIDAČNÍHO
CELKU
STR. 49

16

UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY
PO ROZVAHOVÉM DNI,
ZÁKLADNÍ CÍLE,
DALŠÍ ÚDAJE
A VÝHLED 2026
STR. 51

17

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO
AUDITORA O OVĚŘENÍ
INDIVIDUÁLNÍ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
SPOLEČNOSTI
STR. 56

18

INDIVIDUÁLNÍ
ÚČETNÍ
ZÁVĚRKA
STR. 57

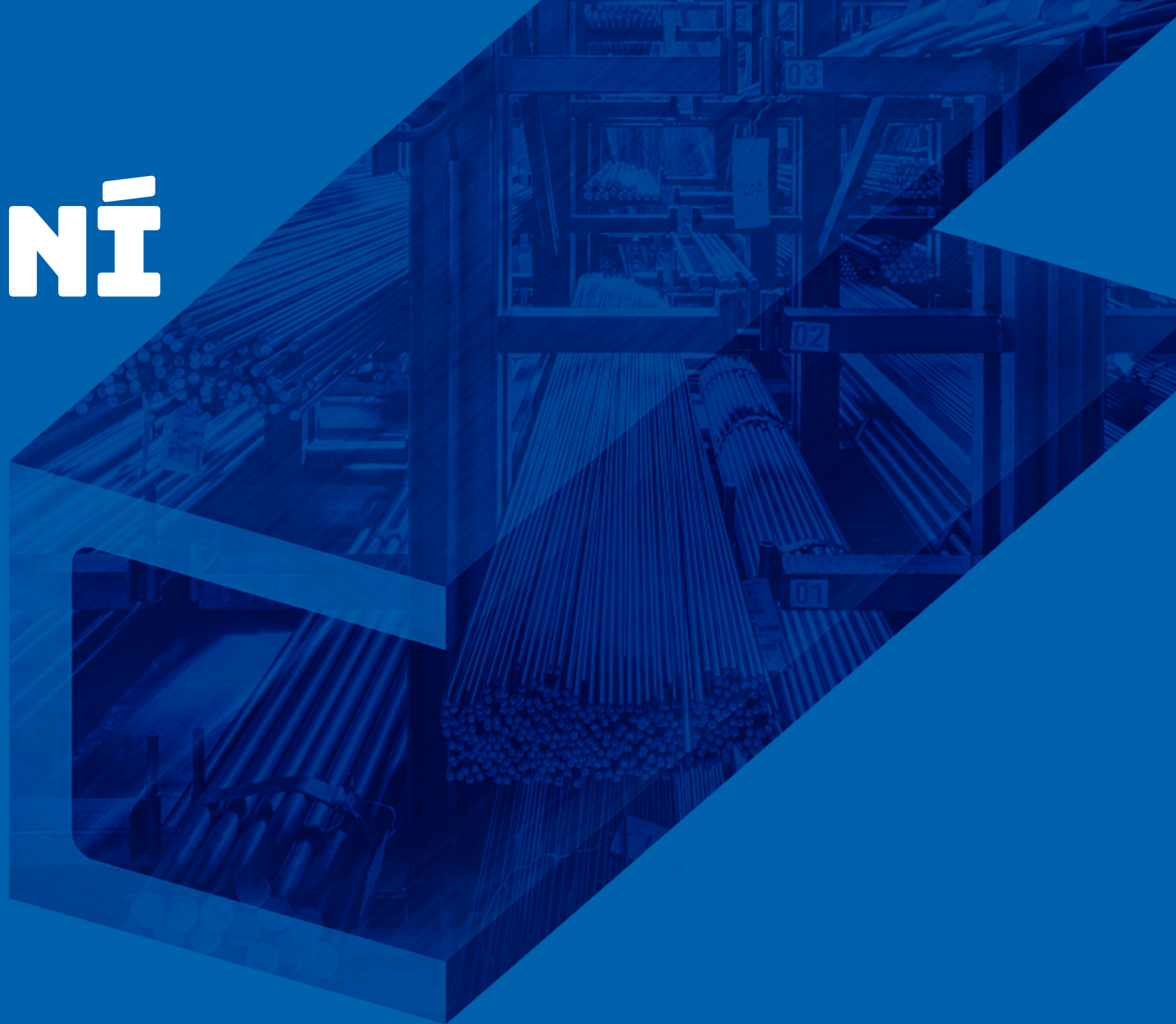
19

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO
AUDITORA O OVĚŘENÍ
KONSOLIDOVANÉ
ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
SPOLEČNOSTI
STR. 63

20

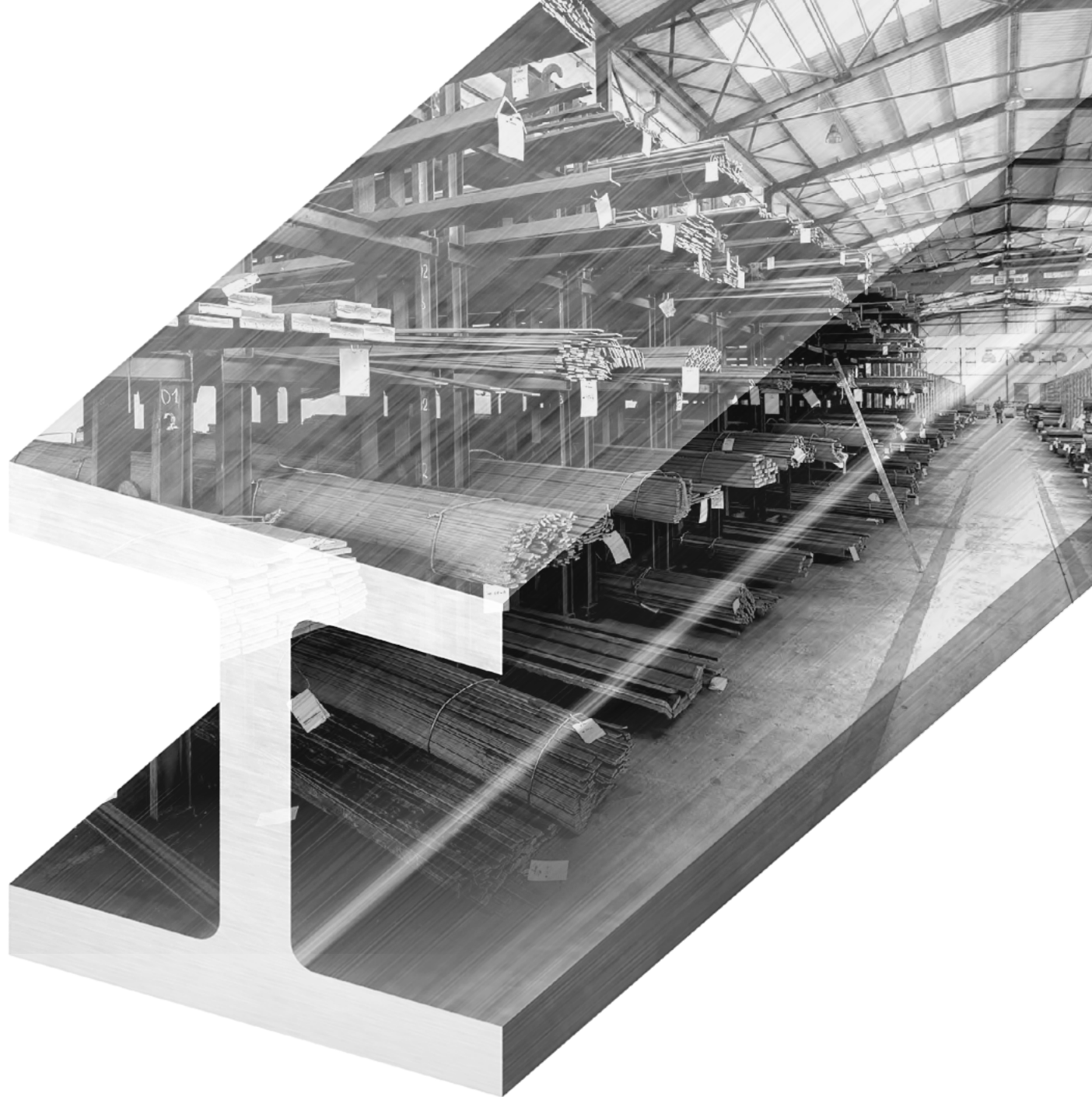
KONSOLIDOVANÁ
ÚČETNÍ
ZÁVĚRKA
STR. 64

ÚVODNÍ ČÁST



01

**SLOVO
PŘEDSEDY
DOZORČÍ
RADY**



01 SLOVO PŘEDSEDY DOZORČÍ RADY

**Vážené dámy a pánové,
kolegové z oboru,**

**po posledních třech letech útlumu,
kdy evropský ocelářský průmysl
procházel obdobími slabé poptávky,
vysokých nákladů, nízkého růstu
a intenzivního tlaku dovozu, což bylo
doprovázeno obrovskými náklady
na dekarbonizaci a technologickými
změnami, se nacházíme v obtížné,
nikoli však bezvýchodné situaci.**

Střední a východní Evropa (region CEE) stojí přímo v centru tohoto dění – nabízí jak klíčové výrobní základny, tak tranzitní koridory a její distribuce je nucena se rychle přizpůsobovat. Ocelářský průmysl EU v současné době prochází fází „křehké stabilizace“.

My (v regionu CEE) jsme výrobním centrem se silným zastoupením automobilového průmyslu, bílé techniky, strojírenství a stavebnictví – lokální poptávka je tedy úzce spjata se západoevropskými výrobci (OEM) i s infrastrukturními fondy EU. Region CEE je centrem spotřeby i redistribuce, díky čemuž je jeho distribuční sektor strategicky významný.

Region CEE zůstává „průmyslovým motorem“ EU, ale jeho sektor distribuce oceli je pod intenzivním tlakem vysokých nákladů na energie a změn ve zdrojích nákupu.



ROBERT KAY

Předseda
dozorčí rady

01 SLOVO PŘEDSEDY DOZORČÍ RADY

Předpokládá se však, že roky 2026 a 2027 budou ve znamení mírného oživení, ačkoli strukturální změny – vyvolané mechanismem uhlíkového vyrovnání na hranicích (CBAM) a rozdíly v cenách energií – v regionu CEE zásadně mění prostředí pro distributory.

Poptávka po oceli v EU se stabilizuje, ale zůstává pod úrovní před pandemií; pro roky 2026–2027 by měli distributoři a servisní centra v Polsku i České a Slovenské republice očekávat mírné oživení objemů, přetrvávající tlak na marže ze strany dovozní konkurence, rostoucí regulatorní a energetické náklady a zvyšující se hodnotu nabídek zaměřených na služby, „zelená“ řešení a dodávky v režimu just-in-time.

Čeští distributoři čelí „konkurenční propasti“ v důsledku cen průmyslové elektřiny, které se pohybují kolem 100 eur/MWh, což je dvojnásobek dotovaných sazeb v Německu (50 eur/MWh), a to vede ke snižování marží při soutěži o regionální zakázky.

V letech 2026–2027 se sektor distribuce oceli v regionu CEE přesune od modelu řízeného objemem k modelu založenému na souladu s předpisy a službách. Úspěch bude záviset na zvládnutí administrativní zátěže spojené s CBAM a na řízení vysokých nákladů na pracovní kapitál. Distributoři, kteří nabízejí technické zpracování, pravděpodobně překonají čistě obchodní společnosti.



01 SLOVO PŘEDSEDY DOZORČÍ RADY

Bude proto důležité zpřísnit kontrolu rizik spojených se zásobami, rozšířit zpracování s přidanou hodnotou v našich servisních centrech a zajistit flexibilní zdroje nákupu (hutě v rámci EU a prověřený dovoz). Platnost CBAM od roku 2026 a postupné snižování bezplatných povolenek v systému ETS přesouvají cenové faktory od čisté poptávky k regulačním nákladům, což mění ekonomiku dovozu a zvyšuje potřebu promítat vstupní náklady do koncových cen.

Rok 2026 znamená konec přechodné fáze CBAM. Zavedení přímých uhlíkových cel spolu s navrhovaným snížením bezcelních kvót o 47 % (na 18,3 milionu tun) výrazně omezí nabídku ze zemí mimo EU. Sdružení Eurofer předpovídá pro rok 2026 nárůst zdánlivé spotřeby oceli o 3 %. Nejedná se však o konjunkturu, ale spíše o „technické oživení“ z historických minim. Poptávka zůstane přibližně 9–11 milionů tun pod úrovní před pandemií.

Větší důraz bude v budoucnu vyžadovat selektivní investice do automatizace našich servisních center, která pak budou moci konsolidovat svou regionální servisní kapacitu.

I když všichni doufáme v rychlé vyřešení konfliktu na Blízkém východě, musíme být připraveni na všechny možné scénáře.

Právě proto si tolik cením naší vzájemné spolupráce a společného úsilí, které Feroně pomáhá dosahovat ještě vyšší kvality a efektivity. V našem odvětví máme v tomto směru skvělé jméno a je na nás, abychom tuto vysokou laťku udrželi i nadále.

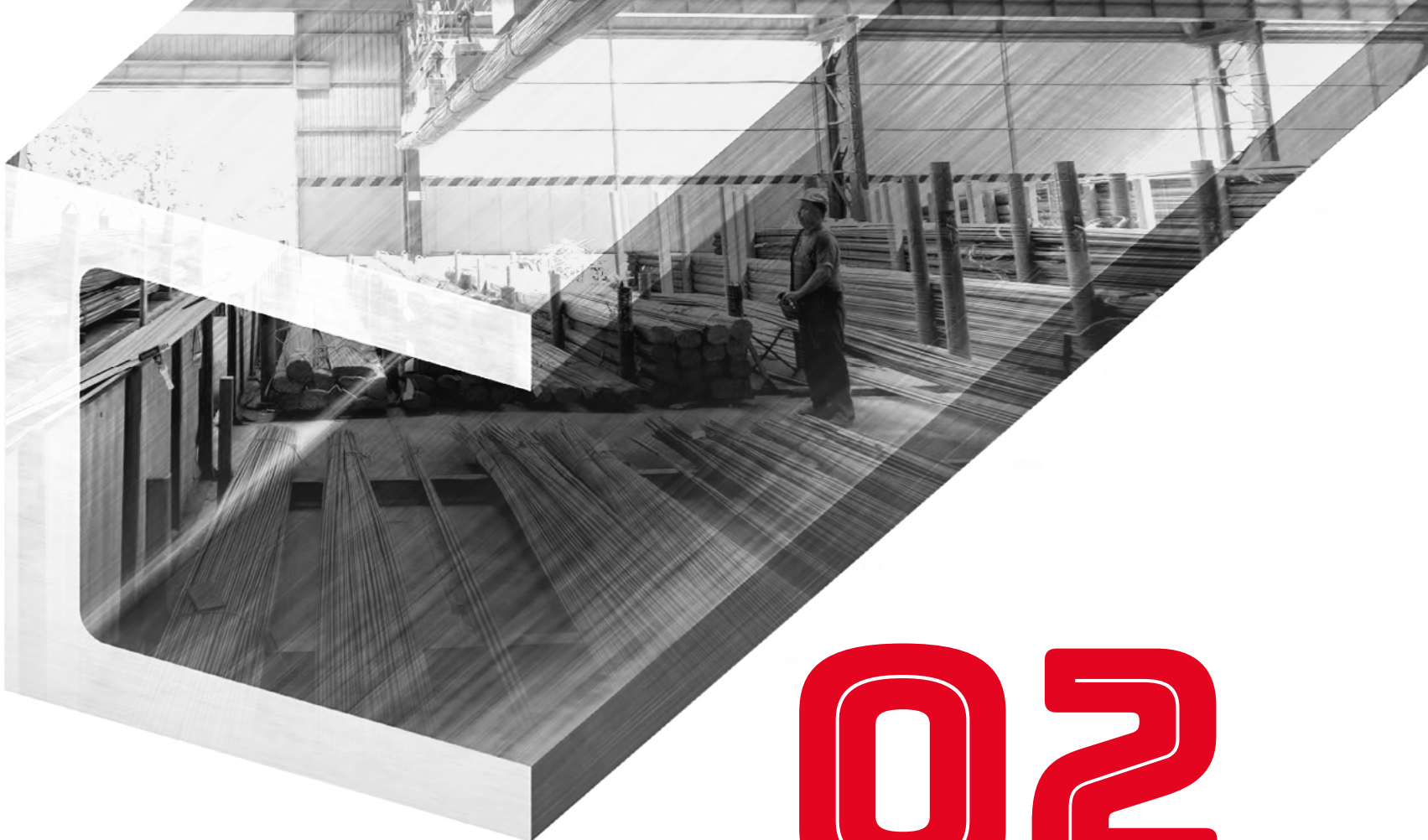
Rád bych poděkoval našim zákazníkům, partnerům i našim finančním podporovatelům za jejich neutuchající důvěru a podporu v našem úsilí.

Přeji vám všem klidný, úspěšný a ve zdraví prožitý nadcházející rok.

S úctou.

ROBERT KAY

Předseda
dozorčí rady



02

**SLOVO PŘEDSEDY
PŘEDSTAVENSTVA**

02 SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

**Vážené dámy, vážení pánové,
vážení obchodní partneři,**

**rád bych věnoval pár slov uplynulému
roku 2025, který byl opět mimořádně
náročný a pro nás všechny velmi
namáhavý.**

Evropský průmysl se nachází uprostřed hluboké krize, která není jen cyklická, ale která je především strukturální. Příčiny této krize můžeme hledat v drahé energetice, byrokracii a v celkové přeregulovanosti Evropské unie, která brzdí inovační potenciál evropských firem.

Evropské firmy přestávají být konkurenceschopné a na světových trzích se potýkají s obrovským úbytkem nových zakázek.

Navzdory všem těmto negativním zprávám skupina Ferona zakončila rok 2025 sice s mírným, ale přesto však kladným hospodářským výsledkem a finanční stabilitou.

Vzhledem k současné situaci je to naprosto mimořádný úspěch, za který bych chtěl všem našim obchodním partnerům a zaměstnancům poděkovat.

A black and white portrait of Dr. Jan Moravec, a middle-aged man with short hair, wearing a dark suit, white shirt, and patterned tie. He is looking directly at the camera with a slight smile.

DR. JAN MORAVEC

Generální ředitel
a předseda
představenstva

02 SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

NYNĚ K BUDOUCNOSTI

Na základě informací, které máme k dispozici, se situace začíná postupně zlepšovat a my vidíme světlo na konci tunelu. Evropská komise konečně schválila ochranná opatření, která by měla omezit levné dovozy asijské oceli za dumpingové ceny. To by mělo zastavit pokles cen a stabilizovat ocelářství jako celek. V situaci, kdy Spojené státy americké uvalily 50 % cla na veškerý dovoz oceli a Čína i nadále podporuje svůj export státními zásahy, není možné nechat evropský trh zcela otevřený a nechráněný před neférovou a nekalou konkurencí. Osobně si myslím, že je to za pět minut dvanáct. Nakonec se ale Evropská unie přeci jen probudila.

SKUPINA FERONA SI PRO TENTO ROK STANOVILA TŘI HLAVNÍ PRIORITY.

ZA PRVÉ, JE TO CELKOVÁ MODERNIZACE OBCHODNÍHO MODELU.

Cílem je efektivita a ziskovost na všech úrovních firmy. Netýká se to jen obchodu, ale také logistiky, skladů, dopravy, výroby i služeb. Jinými slovy, skupina Ferona se musí adaptovat na nové podmínky, které v Evropě nastaly.



02 SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

DRUHOU PRIORITOU JE IMPLEMENTACE NOVÉHO INFORMAČNÍHO SYSTÉMU.

Před několika dny jsme spustili do ostrého provozu informační systém Microsoft Dynamics 365 Finance and Operations od společnosti Microsoft. Jedná se o nejlepší a nejmodernější počítačový systém, který je v současné době k dispozici a který nám pomůže připravit se na nové požadavky a potřeby našich zákazníků, především z oblasti Průmyslu 4.0. Následovat bude digitalizace všech skladů a poté automatizace a robotizace výroby a služeb v našich dělicích Steel Service Centrech.

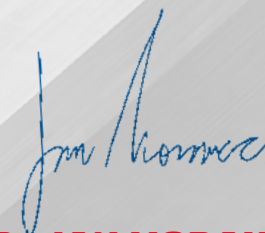
TŘETÍ PRIORITOU JE STABILIZACE NAŠICH ZAMĚSTNANCŮ.

Naše znalosti, zkušenosti, naše know-how a profesionalita jsou naší vůbec největší konkurenční výhodou a investice do této oblasti považují za zcela zásadní pro další dlouhodobý úspěšný rozvoj naší společnosti.

Další oblastí, kterou bych také rád zmínil, je ekologie. Ferona se ve svém podnikání chová odpovědně k životnímu prostředí a ochranu životního prostředí považuje za svoji významnou prioritu. Ve své Politice společnosti jsme se zavázali trvale snižovat negativní dopady na životní prostředí. Není bez zajímavosti, že zeleň tvoří ve Feroně 35 % celkové plochy našich areálů, což je v průmyslových oblastech vysoce nadstandardní.

Naše motto zní „Ferona železná jistota“. Toto motto platí v dnešní době více než kdy jindy a je pro nás nejen symbolem, ale též trvalým závazkem: být pro naše zákazníky spolehlivým a stabilním partnerem, který vždy drží slovo a na kterého se mohou kdykoliv s důvěrou obrátit.

Na závěr bych chtěl Všem tradičně popřát kromě úspěchů hlavně železné zdraví a ocelové nervy.

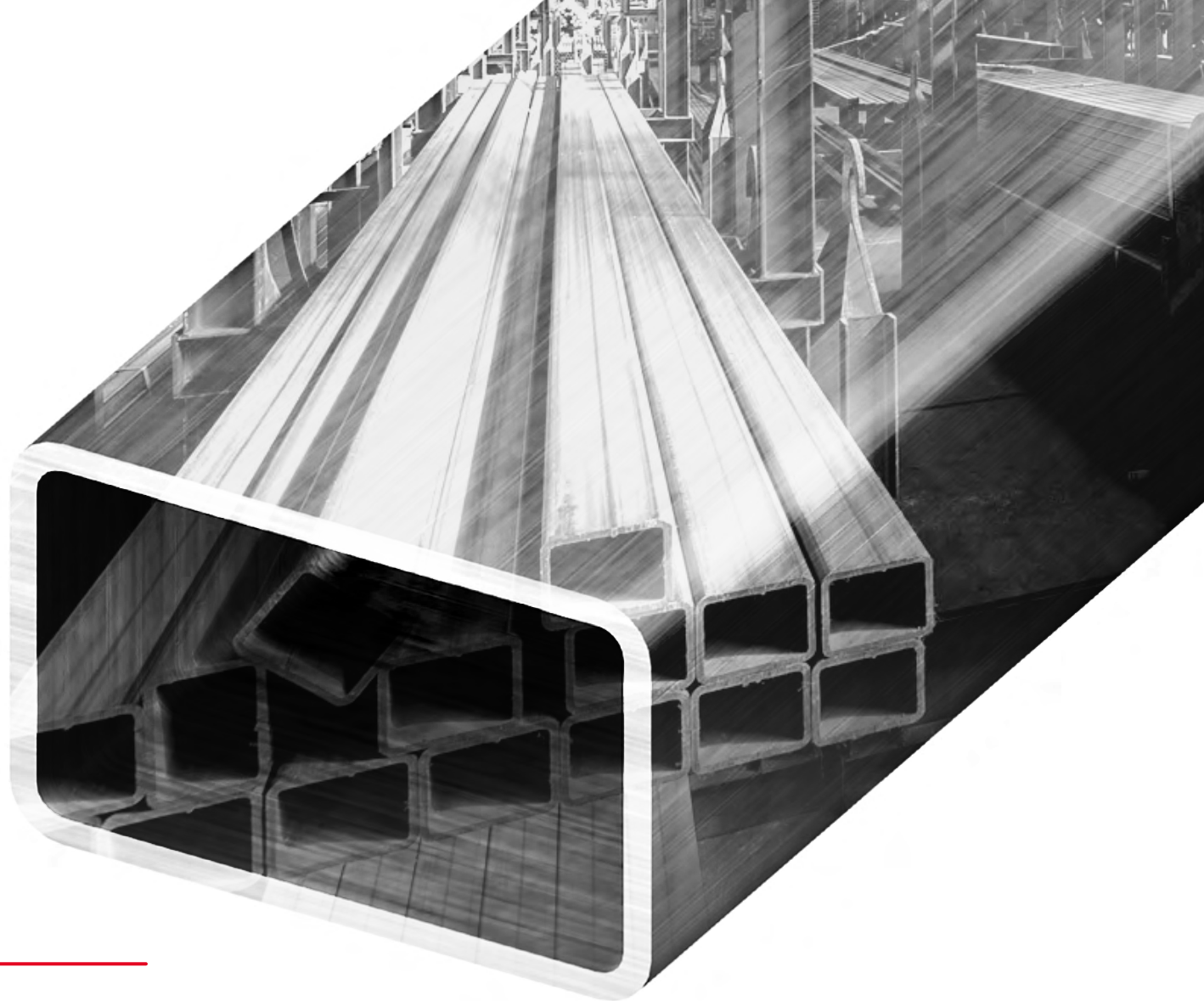


DR. JAN MORAVEC

Generální ředitel
a předseda
představenstva

03

**IDENTIFIKACE
SPOLEČNOSTI**



03 IDENTIFIKACE SPOLEČNOSTI

Obchodní firma	Ferona, a.s.
Identifikační číslo	26 44 01 81
Sídlo	Havlíčkova čp. 1043/11, 111 82 Praha 1
Datum vzniku	21. 3. 2001
Internetové stránky	www.ferona.cz
Základní kapitál	3 000 000 000 Kč

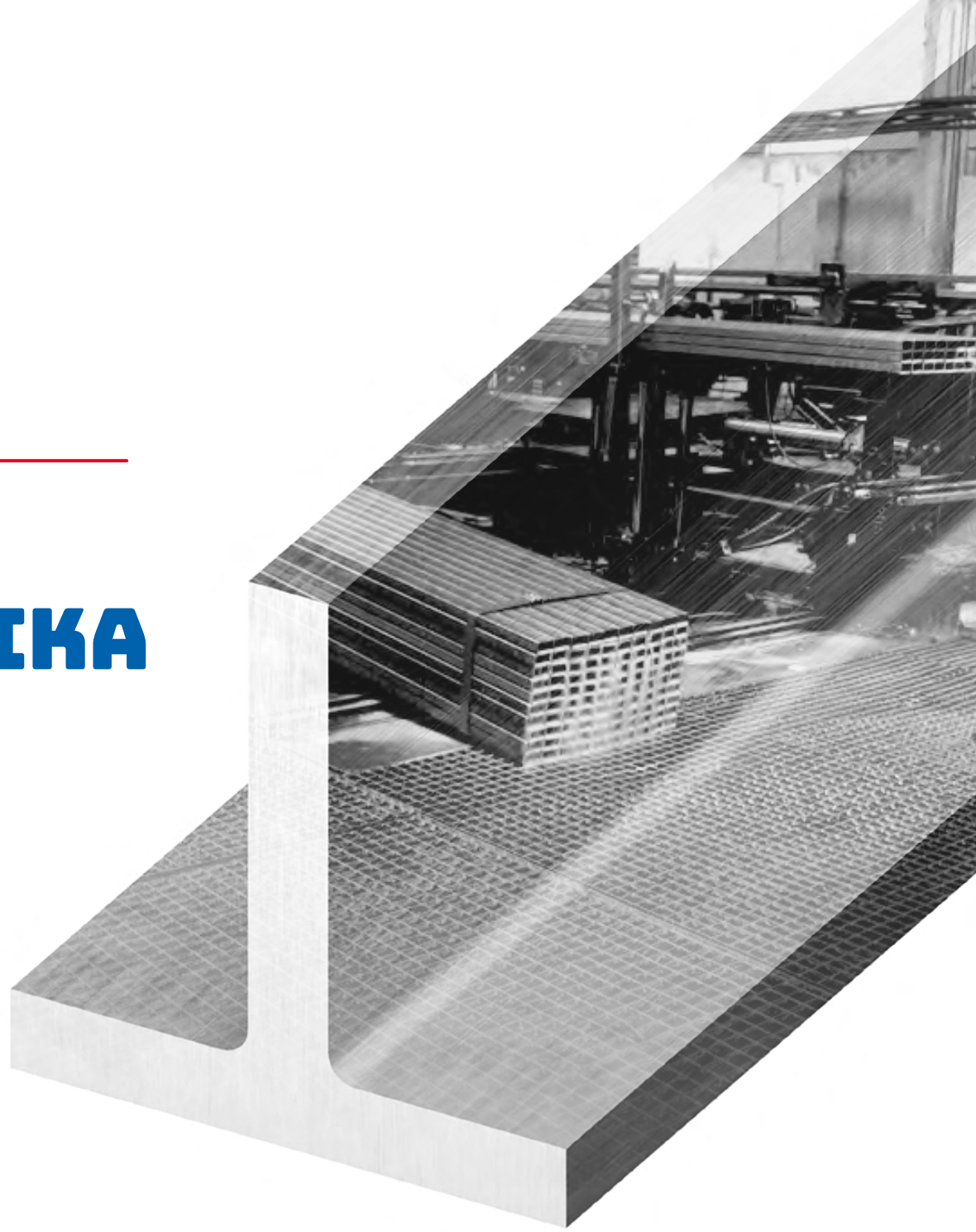
Společnost je zapsána v obchodním rejstříku, vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7143.

Společnost byla původně založena jako Rekulus, a.s., a to skupinou ve shodě jednajících majoritních akcionářů tehdejší společnosti Ferona, a.s. (IČ 257 92 075).

K rozhodnému dni 1. 4. 2001 převzala společnost jako hlavní akcionář podle § 220p obchodního zákoníku společnost Ferona, a.s. (IČ 25 79 20 75), a to na základě smlouvy o převzetí schválené valnými hromadami obou společností dne 27. 6. 2001. Zápis převzetí do obchodního rejstříku nabyl právní moci dne 29. 8. 2001. Na základě smlouvy o sloučení převzala společnost jako nástupnická jmění zanikající mateřské společnosti STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., k rozhodnému dni 1. 1. 2005.

04

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI



04

ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Současná Ferona, a.s. navazuje na činnost svých právních předchůdců, kteří se v dobovém kontextu historie tehdejšího Československa po roce 1945 pod různými názvy a v různých organizačních formách zabývali distribucí hutních výrobků. Navazuje tak na podnikatelskou tradici, která na území České republiky sahá až do roku 1829.

Jako akciová společnost vznikla Ferona v roce 1992 transformací stejnojmenného státního podniku. V procesu privatizace v průběhu let 1992 až 1994 přešlo její vlastnictví z rukou státu plně do soukromých rukou. V roce 2001 pak jmění Ferony, a.s. převzal její majoritní akcionář, který pokračoval v její podnikatelské činnosti. V roce 2004 se stala vlastníkem společnosti společnost STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s., která k rozhodnému dni 1. 1. 2005 na základě sloučení s Feronou, a.s. zanikla a ovládající osobou Ferony, a.s. se stala společnost IRG Steel Limited, Londýn, která vlastnila zanikající společnost STEEL INVESTMENTS GROUP, a.s. Společnost IRG Steel Limited je od roku 2017 vlastněná společností IRG Asset Management, Ltd., Nicosia.



04 ZÁKLADNÍ CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

V roce 2021 společnost IRG Steel Limited zanikla a její činnost převzala společnost IRG Asset Management, Ltd., Nicosia, která se stala přímou ovládající osobou Ferony, a.s.

K 1. 1. 2023 společnost IRG Asset Management, Ltd., Nicosia prošla fúzí se změnou sídla do České republiky a změnila se na IRG Asset Management a.s. se sídlem Havlíčkova 1043/11, Praha 1.

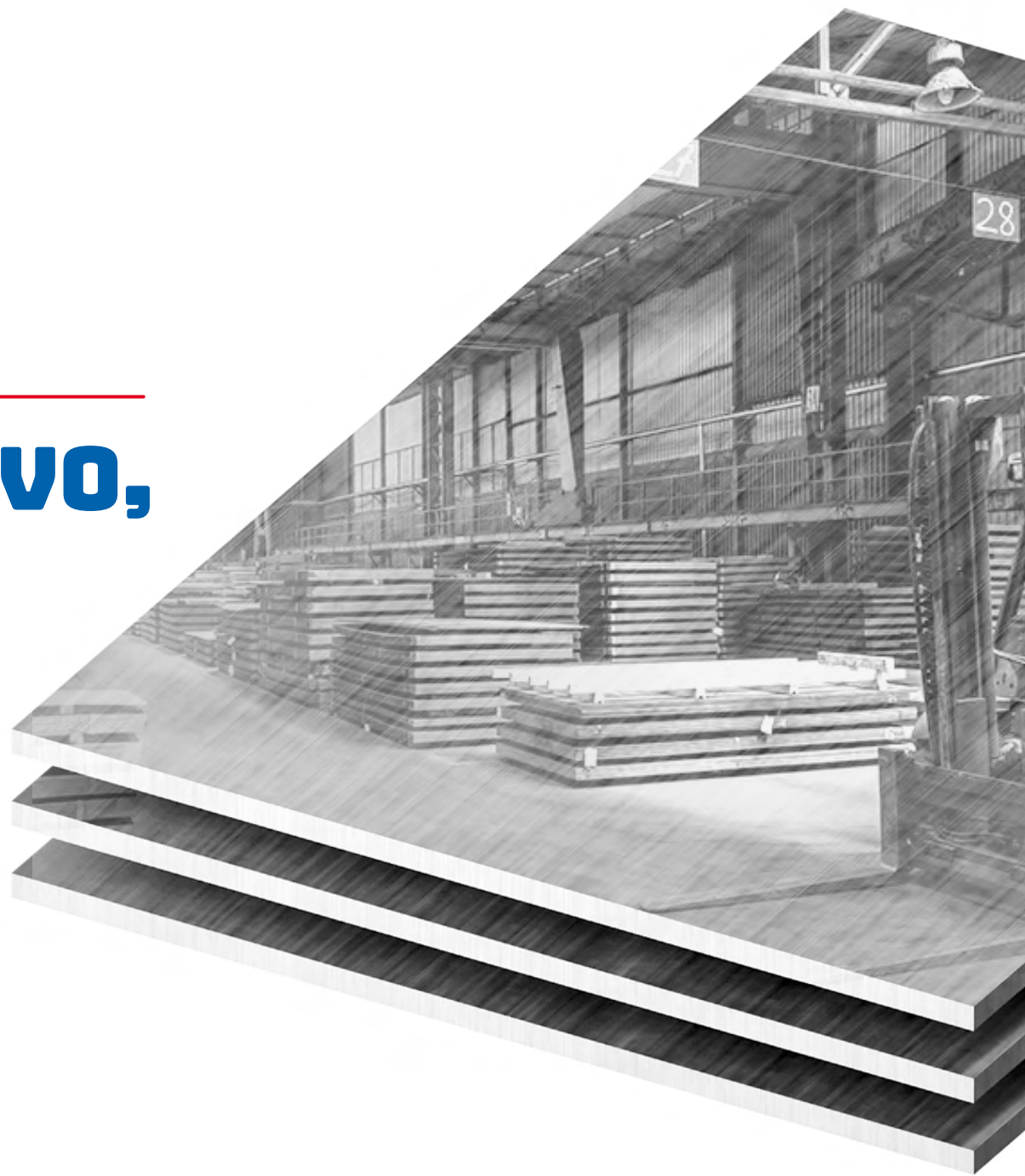
Základním předmětem podnikání společnosti je skladový velkoobchod, zaměřený na nákup, skladování, úpravu a prodej hutních výrobků, hutních druhovýrobků, neželezných kovů a navazujícího železářského sortimentu. Obchodní činnost Ferony je orientována především na tuzemský trh. Okruh zákazníků tvoří tisíce především středních a menších průmyslových, stavebních, zemědělských a obchodních firem a živností, pro které není efektivní nakupovat přímo od výrobců. Ferona je schopna ve svých prodejních jednotkách – velkoobchodních skladech i maloobchodních prodejnách – obsluhovat nejširší spektrum zákazníků, od velkých průmyslových firem až po drobnou klientelu.

Akciová společnost Ferona, a.s. je organizačně členěna na devět územně definovaných poboček, Steel servis centra na příčné i podélné dělení za studena a za tepla válcovaných ocelových svitků a výrobu svařovaných trubek a profilů a ústředí společnosti.

Zákazníci mohou se svými dotazy či objednávkami kontaktovat kterýkoliv z uvedených míst.

05

**PŘEDSTAVENSTVO,
DOZORČÍ RADA
A ŘEDITELÉ
SPOLEČNOSTI**



05 PŘEDSTAVENSTVO, DOZORČÍ RADA A ŘEDITELÉ SPOLEČNOSTI

PŘEDSTAVENSTVO

ING. JAN MORAVEC, PH.D.

předseda představenstva, narozen v r. 1974, absolvent ČVUT, člen statutárního orgánu od roku 2012

MGR. TOMÁŠ BALKO

místopředseda představenstva, narozen v r. 1976, absolvent UKF v Nitře, člen statutárního orgánu od roku 2013

ING. PETER PIATKA

narozen v r. 1967, absolvent VŠDS (Žilinská univerzita), člen statutárního orgánu od 1. 7. 2023

ING. MILAN RADA

narozen v r. 1963, absolvent Vysoké školy ekonomické, člen statutárního orgánu od roku 2005

DOZORČÍ RADA

ROBERT BOHUSLAV KAY

předseda dozorčí rady, narozen v r. 1949, vznik členství v dozorčí radě v roce 2005

ING. JIŘÍ HYPŠ

místopředseda dozorčí rady, narozen v r. 1943, absolvent Vysoké školy zemědělské – provozně ekonomické fakulty, vznik členství v dozorčí radě v roce 2005

ROMAN CYPRO

člen dozorčí rady, narozen v r. 1963, zaměstnancem společnosti od roku 1987, vznik členství v dozorčí radě v roce 2024

05 PŘEDSTAVENSTVO, DOZORČÍ RADA A ŘEDITELE SPOLEČNOSTI

ŘEDITELE SPOLEČNOSTI

ING. JAN MORAVEC, PH.D.

generální ředitel, narozen v r. 1974, absolvent ČVUT, zaměstnanec společnosti od roku 2011

MGR. TOMÁŠ BALKO

obchodní ředitel, narozen v r. 1976, absolvent UKF v Nitře, zaměstnancem společnosti od roku 2013, ve Feroně Slovakia od roku 2005

ING. PETER PIATKA

finanční ředitel, narozen v roce 1967, absolvent fakulty provozu a ekonomiky dopravy na VŠDS (Žilinská univerzita), zaměstnanec společnosti od roku 2014, ve Feroně Polska od roku 2009

ING. MILAN RADA

ředitel lidských zdrojů a informatiky, narozen v r. 1963, absolvent Vysoké školy ekonomické, zaměstnanec společnosti od roku 1992

ING. PAVEL HORÁK

ředitel logistiky, narozen v roce 1962, absolvent ČVUT, zaměstnanec společnosti od roku 1986

ING. TOMÁŠ KREJČÍ

ředitel nákupu, narozen v r. 1968, absolvent Vysoké školy ekonomické, zaměstnanec společnosti od roku 2007

DOC. ING. IVO JUŘIČKA, CSC.

ředitel SSC, narozen v roce 1963, absolvent fakulty metalurgie a materiálového inženýrství VŠ báňské, zaměstnanec společnosti od roku 2003



06

**ZÁKLADNÍ
UKAZATELE
ZA POSLEDNÍ
TŘI ROKY**





ZÁKLADNÍ UKAZATELE ZA POSLEDNÍ TŘI ROKY

**SPOLEČNOST NAVAZUJE PLNĚ NA ČINNOST SVÉHO PRÁVNÍHO PŘEDCHŮDCE,
KTERÝ BYL JAKO AKCIOVÁ SPOLEČNOST ZALOŽEN V ROCE 1992.**

		2023	2024	2025
Hmotný prodej	(tis. tun)	522	554	519
Tržby za prodej zboží	(mil. Kč)	12 599	12 077	10 864
Hospodářský výsledek	(mil. Kč)	64	17	–39
Zásoby	(mil. Kč)	2 985	3 857	3 417
Krátkodobé pohledávky */	(mil. Kč)	2 428	2 711	2 379
Krátkodobé závazky bez finančních	(mil. Kč)	1 582	1 402	988
Bankovní úvěry */	(mil. Kč)	1 832	2 538	2 091
Počet zaměstnanců	(osob)	788	781	749

*/ od roku 2022 Ferona financuje celou skupinu pomocí vnitroskupinových úvěrů



07

**OBCHODNÍ
ČINNOST**

OBCHODNÍ ČINNOST

Ferona, a.s. patří k největším firmám v oboru skladového obchodu s hutními výrobky, druhovými výrobky, neželeznými kovy a navazujícím železářským sortimentem v České republice. Její tržní podíl se liší podle jednotlivých výrobků, ale v průměru se dlouhodobě pohybuje kolem 30 % dodávek pro tuzemskou spotřebu.

Společnost prodala svým zákazníkům 518 575 tun zboží, což je pokles o 35 585 tun oproti roku 2024 a ve srovnání s rokem 2023 to představuje o 3 044 tun méně.

Tržby za prodej zboží dosáhly 10 864 mil. Kč, což představuje pokles o 1 213 mil. Kč oproti roku 2024. Ve srovnání s rokem 2023 jsou tržby nižší o 1 735 mil. Kč. Změny v hodnotách jsou způsobeny především prudkými poklesy cenové hladiny prodávaných komodit v důsledku situace na trhu, změnami ve struktuře prodávaných komodit a typů obchodů.

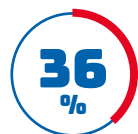


OBCHODNÍ ČINNOST

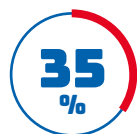
Pokračující konflikty na Ukrajině a na Blízkém východě, spolu s vývojem cen energií a hledáním jejich alternativních zdrojů v důsledku sankcí vůči Ruské federaci, nadále prohlubují nejistotu evropského průmyslu. Ten se vlivem těchto faktorů nachází nejen v cyklické, ale i strukturální krizi. Poptávka zůstává slabá napříč všemi segmenty ekonomiky, na což ceny hutního materiálu reagují trvalým poklesem. Pro skladového velkoobchodníka, jakým je Ferona, je taková situace v reálném čase obtížně řešitelná. Díky širokému sortimentu a stabilnímu finančnímu zázemí však společnost realizovala hmotný prodej ve výši 518 575 tun. Finanční cíle v oblasti obchodu přesto nebyly naplněny, a to zejména

v důsledku nízké cenové hladiny a dlouhodobého trvání tohoto nepříznivého vývoje. Nové poptávky se objevují spíše sporadicky a koncentrují se jen do vybraných odvětví, především obranného a automobilového průmyslu, které si zatím udržují přijatelnou výkonnost. Nepříznivou situaci se podařilo částečně zmírnit díky přizpůsobení obchodní politiky, efektivnímu řízení skladových zásob a jejich oceňování, využití dělicích servisních center, rozvoji doprovodných služeb, přísné kreditní politice a realizovaným úsporným opatřením.

STRUKTURA TRŽEB PODLE JEDNOTLIVÝCH VÝROBKOVÝCH SKUPIN (%) BYLA V ROCE 2025 NÁSLEDUJÍCÍ



Ploché
výrobky



Dlouhé
výrobky



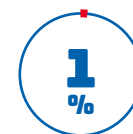
Trubky



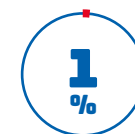
Ušlechtilá
ocel



Hutní
druhovýrobky



Neželezné
kovy



Maloprodejny

07 OBCHODNÍ ČINNOST



Společnost nakupuje stabilně prodávané zboží jak od tuzemských výrobců, z nichž nejvýznamnějšími dodavateli jsou ArcelorMittal Europe CZ, Moravia Steel, ESAB, tak v zahraničí, především na Slovensku (U. S. Steel Košice, Železářny Podbrezová), ale i v Polsku (ArcelorMittal, CMC), v Německu (Stahlwerk, ESF Feralpi) i v jiných zemích (Beltrame, Valsabbia, Padana atd.). Spektrum dodavatelů je přizpůsobováno konkrétním podmínkám na trhu. Na změně těchto podmínek se významnou měrou podílí přizpůsobování obchodní politiky zájmům skupiny Ferona.

08

INVESTIČNÍ ČINNOST



INVESTIČNÍ ČINNOST

V roce 2025 znamenal v investičních akcích pořízení dlouhodobého majetku v hodnotě 106 mil. Kč.

Významnou položkou investic byla modernizace podélného dělení v SSC Ostrava v celkové výši 48 mil. Kč. (dělička plechů – Slitter 22 mil. Kč, robot pro automatizovanou výměnu dělicích nožů 21 mil. Kč, automatizace adjustáže materiálu 3 mil. Kč, stavební úpravy 2 mil. Kč), pořízení FVE v areálu pobočky Hradec Králové ve výši 14 mil. Kč. V rámci obnovovacích investic byly pořízeny mostové jeřáby pro manipulaci se zbožím v hodnotě 20 mil. Kč, obnova dopravních prostředků obnášela 15 mil. Kč. Ostatní investice v oblasti majetku směřovaly do datové infrastruktury 0,5 mil. Kč a techniky pro manipulaci (dálková ovládání k jeřábům, troleje) a balení (páskovací stroje).

V roce 2025 společnost obdržela dotaci ve výši 5 mil. Kč na dříve pořízenou FVE v areálu Velká Bystřice.

Na zálohách k investicím bylo poskytnuto 9 mil. Kč.





09

**VÝZNAMNÉ
PROJEKTY**

09 VÝZNAMNÉ PROJEKTY



01

ARMOVNA FERI HRADEC KRÁLOVÉ

Dodávky betonářské oceli.



02

TRUMPF

Dodávky vysokopevnostního plechu SSAB Laser 355MC Plus mořený v rozměru 8 × 1 600 × 3 000 mm pro věžový sklad určený pro lasery společnosti TRUMPF. Celkový objem dodávek za rok 2025 činil 205 tun materiálu.

09 VÝZNAMNÉ PROJEKTY



03

HOCHTIEF

Dodávka profilové oceli firmě Hochtief na akci
Škoda Mladá Boleslav.



04

MI ROADS A.S.

Dodávky předpínací výztuže pro most obchvatu Jihlavy.

09 VÝZNAMNÉ PROJEKTY



05 FIRESTA

Dodávka materiálu na dálniční mostní objekt SO 201 a související objekty přes Moravu v úseku 5506 Napajedla – Babice.

Dodávka materiálu na rekonstrukci traťového úseku Příbyslav – Pohled.

10

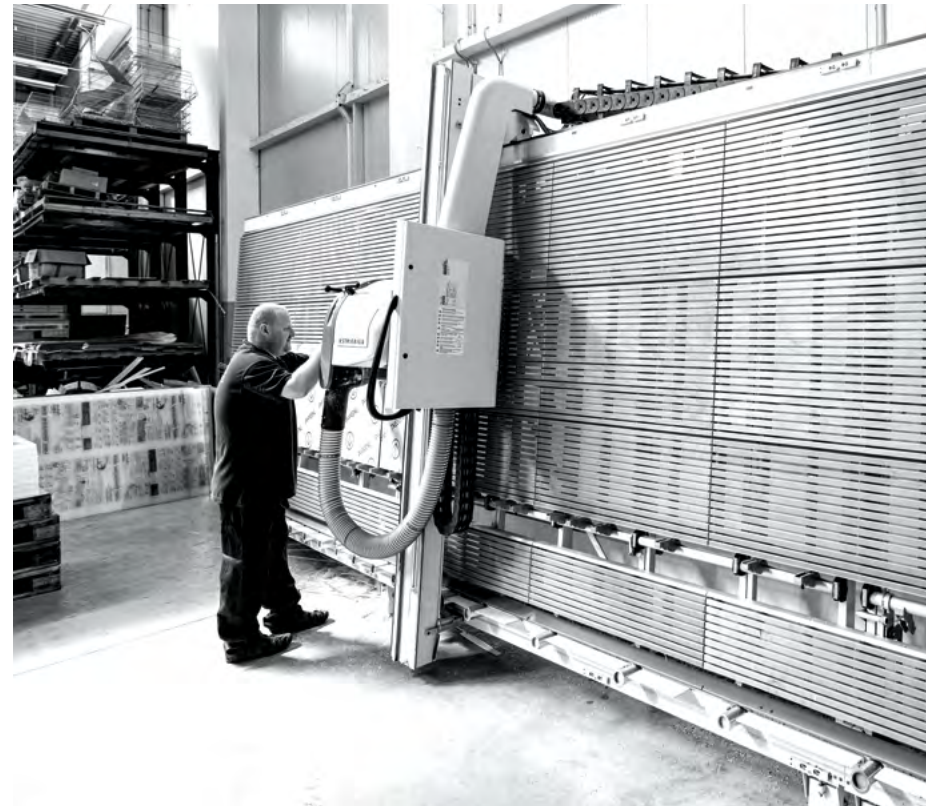
SPOLUPRACOVNÍCI



10 SPOLUPRACOVNÍCI

Průměrný stav zaměstnanců ke konci roku 2025 byl 749 pracovníků, což je o 32 osob méně než v roce 2024 a o 39 osob méně než v roce 2023. Společnost v roce 2025 jako v předchozích letech průběžně zefektivňovala všechny své činnosti.

Mzdové náklady činily v roce 2025 částku 418 059 tis. Kč, což znamená jejich pokles o 21 994 tis. Kč proti roku 2024 a oproti roku 2023 snížení o 46 716 tis. Kč. Náklady na zákonné sociální zabezpečení a zdravotní pojištění dosáhly celkem 140 440 tis. Kč a sociální náklady v rámci rozpočtu sociálních výdajů představovaly 8 342 tis. Kč a zůstaly na srovnatelné úrovni roku 2024.



11

KOMENTÁŘ K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY



KOMENTÁŘ K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Obchodní marže v roce 2025 činila 868 967 tis. Kč, což je o 5 864 tis. Kč více než v roce 2024 a o 76 524 tis. Kč méně než v roce 2023. Pokles v roce 2025 proti roku 2023 byl způsoben nestabilními cenovými hladinami prodáváných komodit, trvajícím válečným konfliktem na Ukrajině a dalšími nejistotami hospodářství ve střední Evropě (především v Německu).

Tržby za služby, které jsou reprezentovány dopravným, dělením a úpravami materiálu jako je například vypalování tlustých plechů a službami poskytovanými dceřiným společností dosáhly výše 199 016 tis. Kč a klesly oproti roku 2024 o 3 014 tis. Kč, a oproti roku 2023 o 23 632 tis. Kč.

Největší položkou **výkonové spotřeby** (kromě hodnoty prodaného zboží) jsou náklady na spotřebovaný materiál a energie a představují 2 858 147 tis. Kč, z toho převážnou část tvoří spotřeba materiálu na výrobu ve Steel Servis Centrech (96 %). Nakupované služby tvoří především náklady na smluvní přepravné (30 %), opravy



KOMENTÁŘ K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY



a udržování (23 %), ostraha (5,8 %), profesní služby (4,8 %), likvidace odpadu (4,3 %), reklama a propagace (1,7 %) a poradenství (3,7 %). Společnost přizpůsobovala čerpání nákladů výkonové spotřeby bez spotřeby materiálu na výrobu dosahovaným výnosům.

Přidaná hodnota v roce 2025 činila 742 959 tis. Kč a zaznamenala oproti roku 2024 pokles o částku 45 219 tis. Kč a ve srovnání s rokem 2023 pokles o 205 779 tis. Kč z důvodů výše popsanych. Celkové osobní náklady dosáhly 566 841 tis. Kč a poklesly o 24 126 tis. Kč oproti roku 2024. Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku ve výši 137 095 tis. Kč meziročně poklesly (o 9,0 %).

Provozní výsledek hospodaření skončil ziskem 24 088 tis. Kč, což je proti předcházejícímu roku pokles o 71 136 tis. Kč pod vlivem výše popsanych skutečností v hospodářství i geopolitické situace. Celkový dopad opravných položek do provozního výsledku bylo zúčtování ve výši 12 722 tis. Kč. Téměř celou částku tvoří zúčtování opravných položek k pohledávkám.

1 KOMENTÁŘ K VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

Úrokové náklady z provozních úvěrů a factoringu, které dosáhly výše 100 416 tis. Kč, meziročně poklesly o 24 562 tis. Kč díky snížení mezibankovních úrokových sazeb a poklesem čerpání úvěrů Společností pro celou skupinu Ferona. Výnosové úroky ve výši 47 951 tis. Kč jsou tvořeny především z úrokových příjmů ve skupině ve výši 47 122 tis. Kč. Finanční náklady, jako bankovní poplatky a kurzové ztráty, představovaly 135 948 tis. Kč, největší položkou jsou kurzové ztráty 111 089 tis. Kč, ostatní finanční výnosy ve výši 119 073 tis. Kč jsou z největší části tvořeny kurzovými zisky 115 759 tis. Kč. Saldo kurzových rozdílů působí výnosově a včetně spotového zajištění při nákupu cizích měn představuje částku 7 848 tis. Kč.

V účetním období Společnost nezaúčtovala žádnou operaci ovlivňující **mimořádný výsledek hospodaření** a **ztráta před zdaněním** dosáhla hodnoty –45 252 tis. Kč.

Výsledkem hospodaření za účetní období je ztráta –38 643 tis. Kč, jehož výše je významně negativně ovlivněna situací na trhu prodeje hutních výrobků.



12

**KOMENTÁŘ
K ROZVAZE**



12 KOMENTÁŘ K ROZVAZE

Celková aktiva společnosti k 31. prosinci 2025 v porovnání s minulým obdobím klesla a dosáhla účetní hodnoty 9 051 702 tis. Kč. Tato skutečnost byla způsobena především poklesem hodnoty zásob a pohledávek z obchodních vztahů.

Stálá aktiva, představující 34,4 % z hodnoty aktiv dosáhla hodnoty 3 117 040 tis. Kč.

Z dlouhodobého hmotného majetku tvoří největší část stavby v hodnotě 455 511 tis. Kč (29 % z celkové hodnoty dlouhodobého hmotného

majetku), movité věci v hodnotě 577 622 tis. Kč (37 % z celku) a pozemky v hodnotě 508 686 tis. Kč (32 % z celku).

Hodnota dlouhodobého finančního majetku 1 414 249 tis. Kč obsahuje vlastněné podíly Ferony, a.s. na vlastních kapitálech dceřiných společností. U zahraničních finančních investic byly vlastní kapitály k datu účetní závěrky přepočteny podle aktuálního kurzu ČNB české koruny k jednotlivým měnám k 31. 12. 2025. Zvýšení hodnoty dlouhodobého finančního majetku oproti minulému období je ovlivněno dosaženým ziskem u společností Pragmet a FTP Plastics.

Struktura aktiv	Hodnota v tis. Kč	% podíl
Dlouhodobý nehmotný majetek	128 050	4,1
Dlouhodobý hmotný majetek	1 574 741	50,5
Dlouhodobý finanční majetek	1 414 249	45,4

12 KOMENTÁŘ K ROZVAZE

U zahraničních podílů je však třeba brát v úvahu i vliv kurzu CZK vůči EUR a PLN při jejich přepočtu.

Oběžná aktiva tvoří 65,4 % z celkových aktiv a od počátku roku došlo k jejich snížení o 862 112 tis. Kč na hodnotu 5 922 300 tis. Kč, a to především v hodnotě zásob a krátkodobých pohledávek z obchodních vztahů.

Z celkových zásob tvoří rozhodující položku zásoby obchodního zboží, které ve srovnání s počátkem roku klesly na hodnotu 2 797 171 tis. Kč. Okamžitá doba obratu zásob zboží, počítaná z hodnoty prodaného zboží v ceně pořízení, dosáhla na konci roku 101 dnů, což představuje nárůst o 6 dnů proti předcházejícímu roku. Snížení zásob materiálu o 301 956 tis. Kč proti počátku období je způsobeno snížením stavu zásob v hmotných jednotkách a poklesem cenových hladin materiálu.

Společnost má **dlouhodobé pohledávky** z titulu záloh především za jistiny při pronájmech.



12 KOMENTÁŘ K ROZVAZE



Z krátkodobých pohledávek tvoří významnou část pohledávky z obchodních vztahů a v porovnání s minulým rokem poklesly v netto hodnotě na částku 1 154 194 tis. Kč. Veškeré pohledávky nad 60 dnů po lhůtě splatnosti jsou ošetřeny vytvořením opravných položek. Na ostatní pohledávky jsou vytvářeny opravné položky podle zhodnocení jejich rizika k datu účetní závěrky. Okamžitá doba obratu krátkodobých pohledávek z obchodního styku dosáhla na konci roku 43 dnů, což znamená její meziroční zvýšení o 3 dny. Položka dohadné účty aktivní představuje především poskytnuté bonusy za nákup zboží, které nebyly k datu účetní závěrky vyfakturovány.

Krátkodobý finanční majetek na konci roku činil 123 093 tis. Kč, což představuje pokles o 89 885 tis. Kč proti počátku roku.

Časové rozlišení dosáhlo hodnoty 12 362 tis. Kč, což je 0,14 % z celkových aktiv.

12 KOMENTÁŘ K ROZVAZE

Nejvýznamnější položkou pasiv je **vlastní kapitál**, který dosáhl k 31. prosinci 2025 hodnoty 5 905 357 tis. Kč a pokrývá 65,2 % celkové účetní hodnoty pasiv. Přehled změn je popsán v příloze účetní závěrky.

Základní kapitál má hodnotu 3 000 000 tis. Kč a je rozdělen na 300 akcií na jméno v zaknihované podobě, každá o jmenovité hodnotě 10 000 tis. Kč. Společnost v roce 2025 nenabyla vlastní akcie.

Cizí zdroje představovaly ke konci roku 2025 hodnotu 3 134 861 tis. Kč v následující struktuře:



	Hodnota v tis. Kč	% podíl
Rezervy	4 601	0,2
Dlouhodobé závazky	51 010	1,6
Krátkodobé závazky	988 277	31,5
Bankovní úvěry a výpomoci	2 090 973	66,7

12 KOMENTÁŘ K ROZVAZE



Dlouhodobé závazky tvoří převážně odložený daňový závazek ve výši 23 100 tis. Kč, jehož meziroční změna je způsobena jinou strukturou položek zahrnutých do výpočtu.

Mezi **krátkodobými závazky** zaujímají rozhodující místo závazky z obchodních vztahů, které činily ke konci roku 818 403 tis. Kč a byly do lhůty splatnosti. Meziročně se jejich hodnota snížila o 274 165 tis. Kč vzhledem ke snížení stavu zásob a poklesem cenových hladin prodávaných komodit. Společnost se v roce 2025 nezpožďovala s placením svých závazků.

Bankovní úvěry bez factoringu činily na konci roku 2 090 973 tis. Kč. Společnost čerpala k datu účetní závěrky provozní úvěry na financování oběžných aktiv. Meziroční pokles čerpání úvěrů byl důsledkem situací v hospodářství států střední Evropy, poklesem cenových hladin a vlivem měnových kurzů.

Časové rozlišení mělo ke konci roku hodnotu 11 484 tis. Kč, když největší hodnotu představovalo časové rozlišení úroků a poplatků z bankovních úvěrů a přepravného.

13

FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI



13 FINANČNÍ SITUACE SPOLEČNOSTI

Z výsledků roční účetní závěrky vyplývá, že finanční situace společnosti je dlouhodobě stabilizovaná. Zabezpečuje plnění všech závazků ve sjednaných a stanovených lhůtách a společnost nebyla v platební neschopnosti.

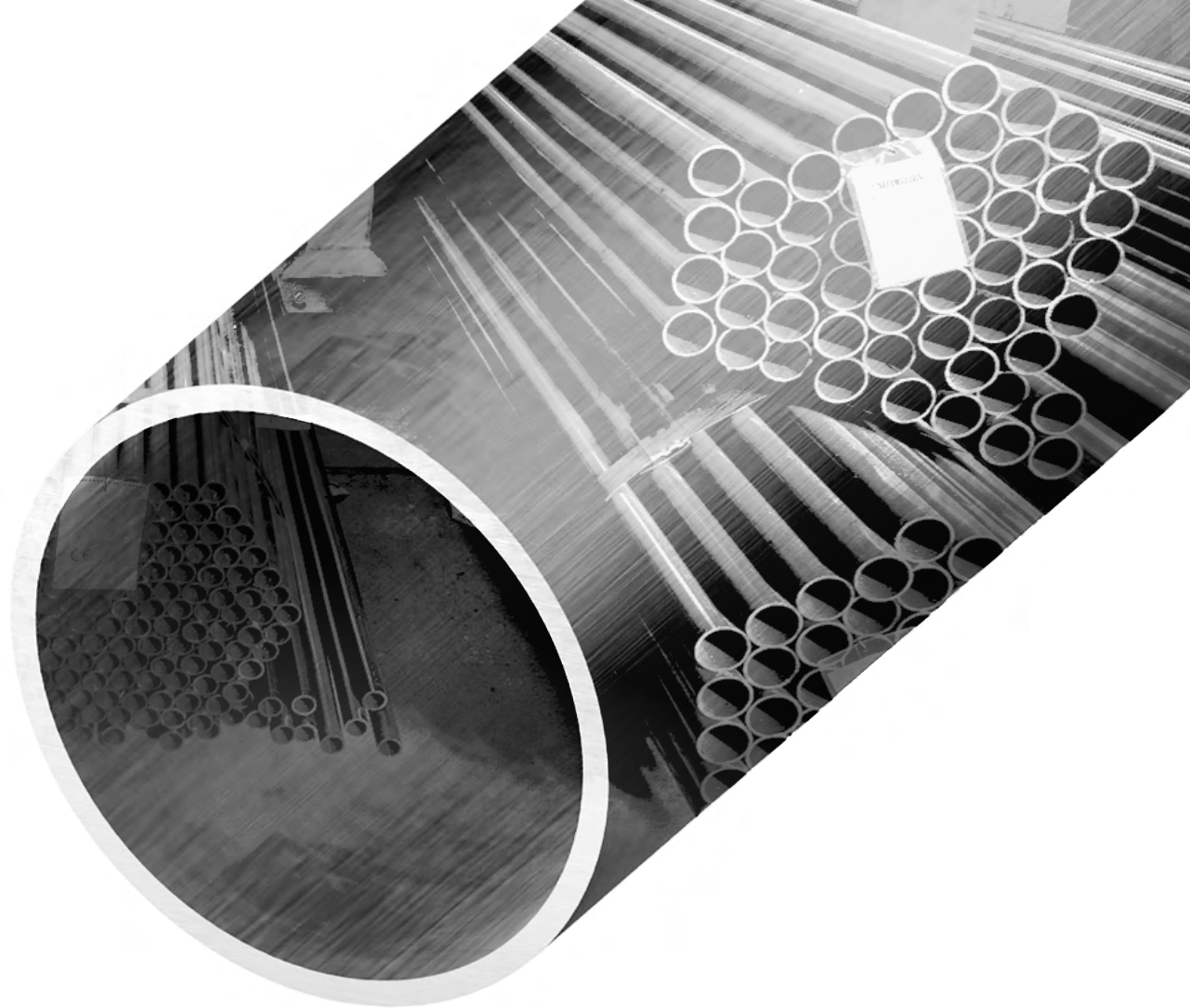
Celková zadluženost společnosti je udržována na přijatelné úrovni a společnost nezaznamenala žádné problémy se splácením jakýchkoliv svých závazků. Společnost si i v roce 2025 udržela důvěru bankovních a pojišťovacích domů. Podíl cizích zdrojů a ostatních pasiv na krytí celkového majetku společnosti k 31. 12. 2025 představoval 34,8 %, i když společnost financuje úvěry celé skupiny Ferona.

Poměr bankovních úvěrů a výpomocí k tržbám za zboží a služby na konci roku 2025 dosáhl hodnoty 18,9 % v důsledku změny ve financování skupiny mateřskou společností v roce 2022.



14

**ZAČLENĚNÍ
DCEŘINÝCH
SPOLEČNOSTÍ
DO KONSOLIDAČNÍHO
CELKU**



14

ZAČLENĚNÍ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ
DO KONSOLIDAČNÍHO CELKU

FERONA, A.S. JE MATEŘSKÝM PODNIKEM, KTERÝ VYKAZUJE TĚMĚŘ 68 % PODÍL NA TRŽBÁCH ZA ZBOŽÍ A SLUŽBY VE SKUPINĚ FERONA, DO KTERÉ K 31. PROSINCI 2025 PATŘILY TYTO OVLÁDANÉ OSOBY:

FERONA Slovakia, a.s.	
Identifikační číslo	364 01 137
Sídlo společnosti	Bytčická 12, Žilina, Slovensko
Další provozovny	Nitra, Košice, Bratislava
Činnost	Velkoobchod hutními výrobky, dělení plochých výrobků
Vlastní kapitál	26 491 tis. EUR
Výsledek hospodaření roku 2024 – zisk	258 tis. EUR
Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	100 %
Účetní hodnota podílu Ferony, a.s. (netto)	642 276 tis. Kč

FERONA POLSKA, S.A.	
Identifikační číslo	240 569 429
Sídlo společnosti	Mikolowska 31, Myslowice, Polsko
Další provozovny	Wroclaw, Kielce, Poznaň
Činnost	Velkoobchod hutními výrobky
Vlastní kapitál	29 924 tis. PLN
Výsledek hospodaření roku 2024 – zisk	6 596 tis. PLN
Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	100 %
Účetní hodnota podílu Ferony, a.s. (netto)	171 882 tis. Kč

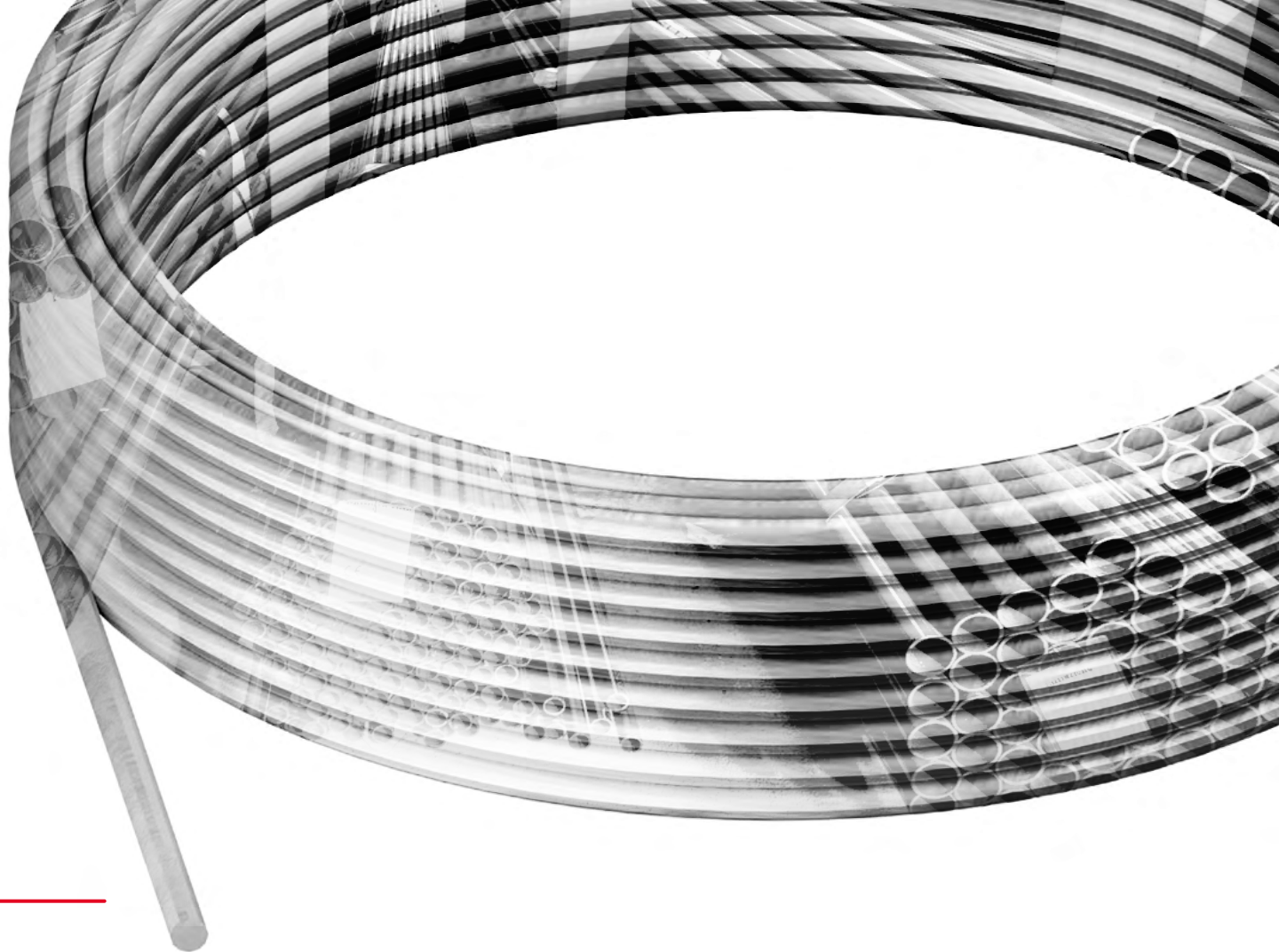
14 ZAČLENĚNÍ DCEŘINÝCH SPOLEČNOSTÍ DO KONSOLIDAČNÍHO CELKU

FTP PLASTICS, s.r.o.	
Identifikační číslo	253 54 418
Sídlo společnosti	ul. ČSA 730, Velká Bystřice, Česko
Další provozovny	Králův Dvůr, České Budějovice
Činnost	Obchod technickými plasty včetně montáže a instalace
Vlastní kapitál	145 890 tis. Kč
Výsledek hospodaření roku 2024 – zisk	4 988 tis. Kč
Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	100 %
Účetní hodnota podílu Ferony, a.s. (netto)	145 890 tis. Kč

PRAGMET, a.s.	
Identifikační číslo	257 89 449
Sídlo společnosti	Havlíčkova 1043/11, Praha 1, Česko
Další provozovny	Benátky nad Jizerou
Činnost	Dělení plochých výrobků pro automotive
Vlastní kapitál	454 201 tis. Kč
Výsledek hospodaření roku 2024 – zisk	78 246 tis. Kč
Podíl Ferony, a.s., na základním kapitálu	100 %
Účetní hodnota podílu Ferony, a.s. (netto)	454 201 tis. Kč

15

**VÝSLEDKY
KONSOLIDAČNÍHO
CELKU**



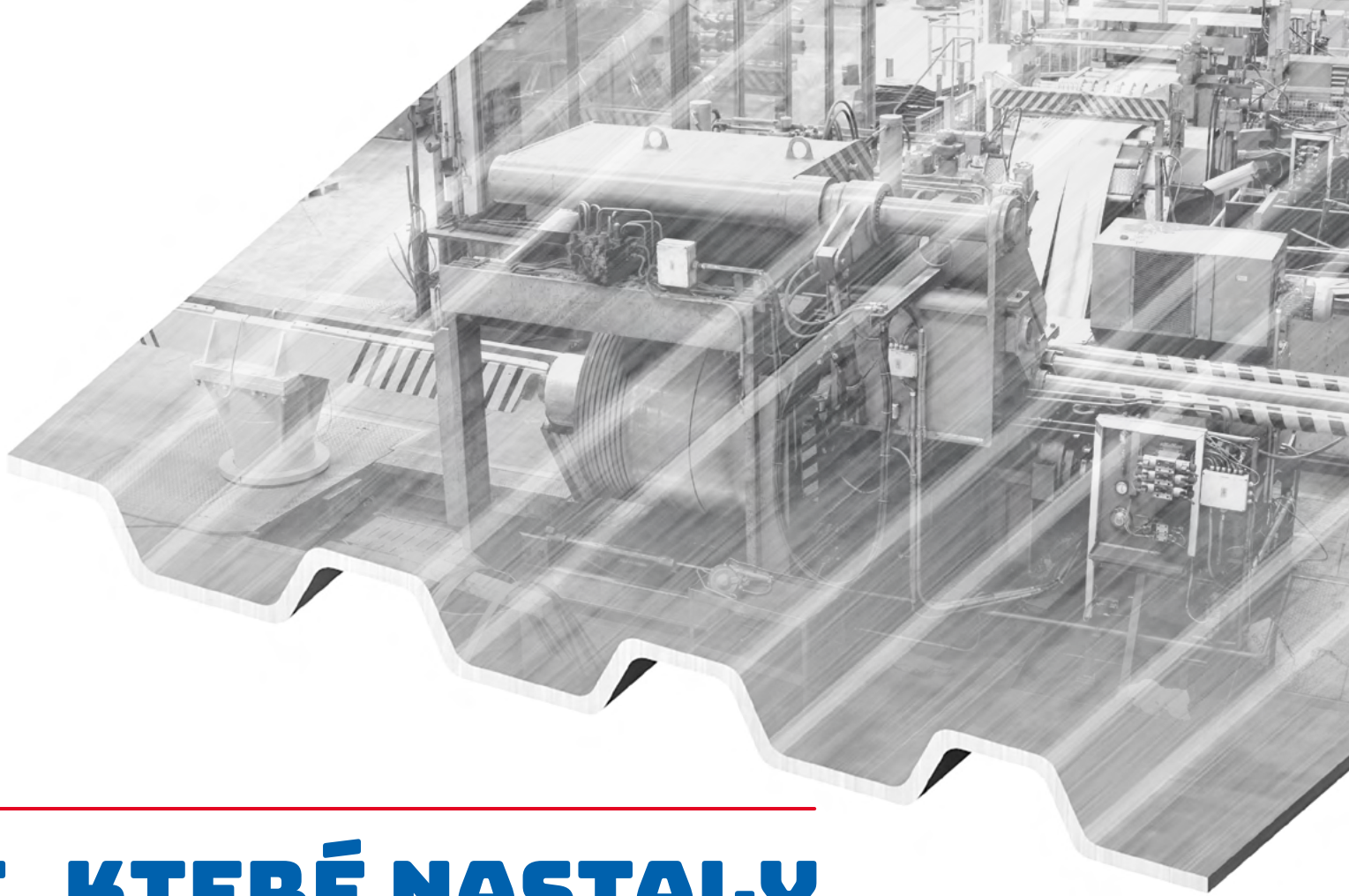
15 VÝSLEDKY KONSOLIDAČNÍHO CELKU

Podniky ve skupině dosáhly za rok 2025 tržeb za prodej zboží 14 666 103 tis. Kč, což je o cca 12 % méně než v minulém roce. Přidaná hodnota dosáhla výše 1 056 324 tis. Kč a oproti předcházejícímu roku poklesla o 13 %. Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření k 31. 12. 2025 představuje zisk 153 318 tis. Kč.

Konsolidovaný výsledek za rok 2025 činil 966 tis. Kč.

Hodnota aktiv konsolidačního celku na konci roku 2025 činila 9 702 267 tis. Kč a hodnota vlastního kapitálu dosáhla 5 903 414 tis. Kč.





16

**UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY
PO ROZVAHOVÉM DNI,
ZÁKLADNÍ CÍLE, DALŠÍ
ÚDAJE A VÝHLED 2026**

16 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI, ZÁKLADNÍ CÍLE, DALŠÍ ÚDAJE A VÝHLED 2026

UDÁLOSTI PO ROZVAHOVÉM DNI FERONA, A.S.

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

NEPŘETRŽITOST TRVÁNÍ PODNIKU – VYJÁDŘENÍ VEDENÍ SPOLEČNOSTI

V hospodářských letech 2025 a 2024 poznamenaly hospodaření Společnosti nízké cenové úrovně prodávaného zboží, pod vlivem konfliktů na Ukrajině a na Blízkém Východě, cenové úrovně energií, cyklická a strukturální krize evropského průmyslu, která vede k jeho nekonkurenceschopnosti. Tento komplex příčin prodlužuje nestabilitu, která se projevuje nízkou poptávkou nejen po hutních výrobcích. Díky všem realizovaným opatřením představenstva Společnosti v prodávaném sortimentu, řízení výše zásob a pohledávek, dlouhodobě vynikajícím vztahům s bankovními a pojišťovacími domy Společnost vytvářela předpoklady pro zvládnutí obtížné situace. Zavedená kreditní politika přináší dlouhodobě stabilní objem volných finančních prostředků pro zabezpečení všech potřeb společnosti včetně jejího rozvoje.

Provést Společnost všemi úskalími v průběhu roku 2025 bylo obtížné, i přesto se podařilo vytvářet předpoklady, aby do roku 2026 vstoupila Společnost silná a její hospodaření bylo schopné tuto situaci ustát. Ošetřená aktiva, uhrazené splatné závazky a objem volných finančních zdrojů jsou důkazem připravenosti.

Vedení společnosti po vyhodnocení všech dostupných informací, sjednaných obchodních dohod a rozboru své bilance dospělo k závěru, že neexistuje významná (materiální) nejistota týkající se nepřetržitého trvání podniku. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2025 zpracována za předpokladu, že společnost bude nadále schopna pokračovat ve své činnosti.

ZÁKLADNÍ CÍLE SPOLEČNOSTI FERONA, A.S.

V politice kvality, kterou má společnost dlouhodobě nastavenou a každým rokem ověřuje její dodržování prostřednictvím autorizované společnosti, jsou definovány základní cíle.

16 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI, ZÁKLADNÍ CÍLE, DALŠÍ ÚDAJE A VÝHLED 2026

POLITIKA KVALITY PODLE NORMY ČSN EN ISO 9001: 2016 DEFINUJE NÁSLEDUJÍCÍ CÍLE:

- navyšovat podíl na cílových trzích s hutním materiálem,
- optimalizovat nabízený sortiment a zkvalitňovat služby,
- zvyšovat efektivnost obchodní činnosti,
- přizpůsobovat spektrum dodavatelů podmínkám konkrétního trhu,
- rozvíjet vnitřní potenciál firmy,
- naplňovat v SSC specifické požadavky zákazníků automobilového průmyslu.

VÝŠE UVEDENÉ CÍLE JSOU KONKRETIZOVÁNY DO KONKRÉTNÍCH OKRUHŮ OPATŘENÍ:

- důsledné dodržování obchodní strategie podle aktuální situace na trhu,
- maximální využití kapacit dělení ve vlastních servisních centrech,
- využití nové technologie dělení ZV svitků pro požadavky zákazníků,
- nepřekročit podíl zákaznických reklamací zaviněných Feronou,
- efektivní řízení zásob na úrovni celé skupiny Feron,
- centralizovaná obchodní politika v řízení cenového rizika,

- zefektivňování a zkvalitňování přepravy zboží zákazníkům,
- centralizovaný přístup k řízení kreditní politiky,
- centralizace úvěrových zdrojů na úrovni mateřské společnosti,
- tlak na efektivitu a zdokonalování všech podnikových procesů,
- přenášení zkušeností do všech podniků skupiny Feron.

DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE FERONA, A.S.

Společnost v roce 2025 nevydala žádné prostředky na výzkum a vývoj.

V oblasti ochrany životního prostředí společnost racionalizačními a úspornými opatřeními v oblasti výkonové spotřeby cíleně zvyšuje efektivitu a snižuje tak dopady na životní prostředí, které monitoruje a vyhodnocení promítá do přijímaných opatření, která jsou vydávána formou vnitřních předpisů. Od roku 2021 pravidelně měří uhlíkovou stopu dopadu přímých emisí na životní prostředí, a i své investiční záměry přizpůsobuje novým trendům šetrným k životnímu prostředí (budování FVE).

16 UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI, ZÁKLADNÍ CÍLE, DALŠÍ ÚDAJE A VÝHLED 2026

Své obchodní partnery pravidelně informuje o aktivitách v oblasti péče o životní prostředí, a to především o připravovaných investičních projektech, které povedou ke snižování uhlíkové stopy v souladu s cíli EU.

Společnost v průběhu roku nenabyla vlastní akcie.

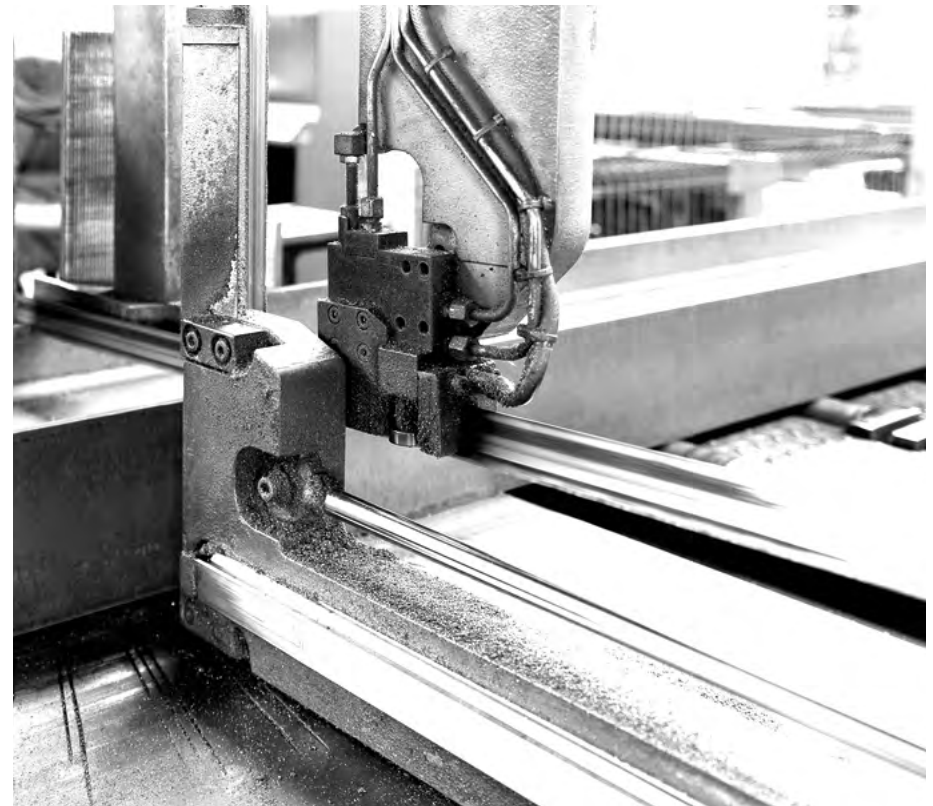
Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

FINANČNÍ PLÁN FERONA, A.S. NA ROK 2026

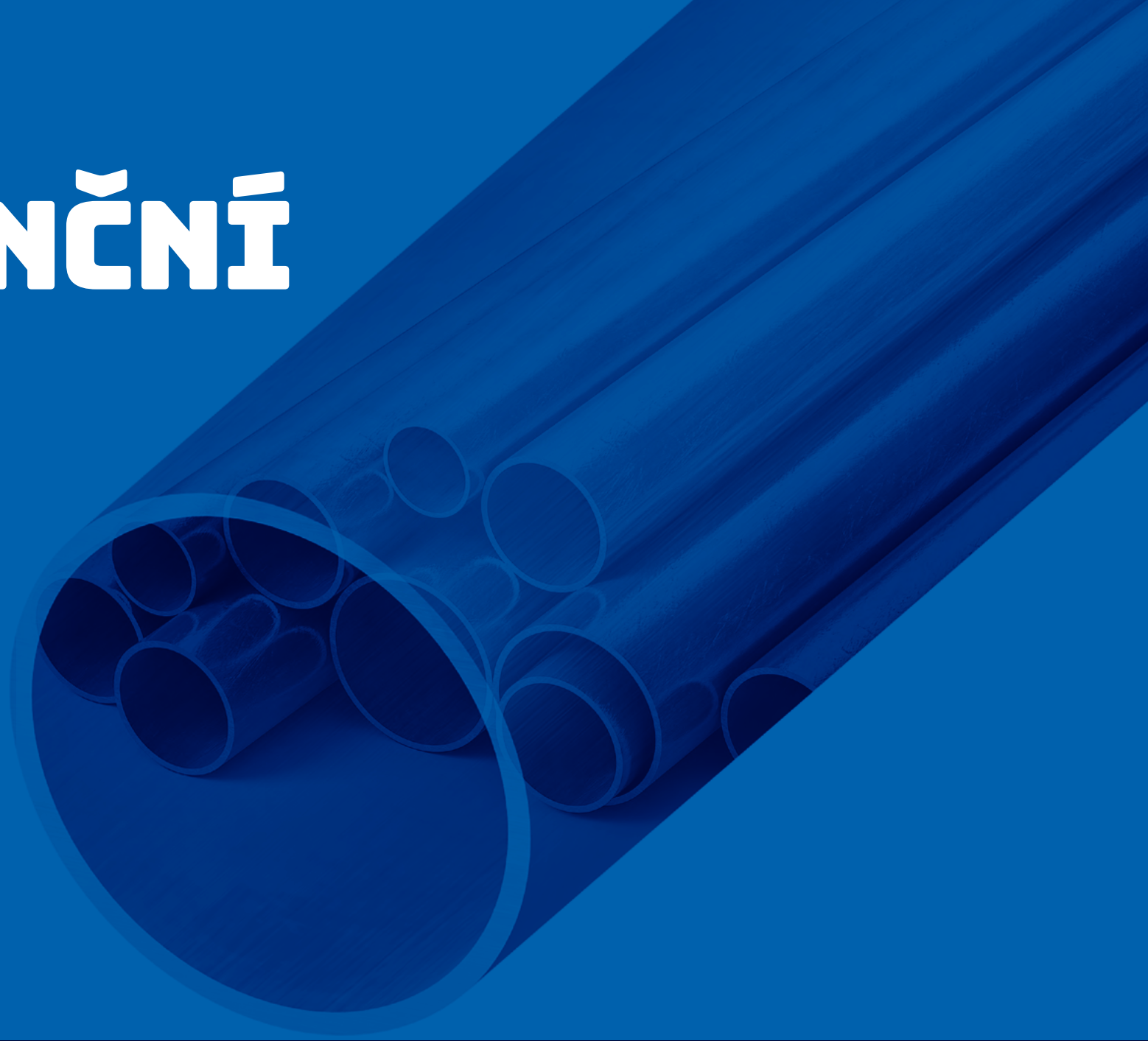
Ferona, a.s. předpokládá dosažení tržeb za prodej zboží ve výši 12 110 mil. Kč a zisk před zdaněním 17,03 mil. Kč které realisticky zobrazují situaci v hospodářském prostoru.

PLÁN INVESTIC FERONA, A.S. NA ROK 2026

Ferona, a.s. vydá na investice 114 mil. Kč, které budou mít obnovovací, a především rozvojový charakter. Rozvojové investice se soustředí na ERP, služby (robot, dopravníky, kompresor, sbíjecí automat na palety), dokončení fotovoltaických elektráren.



FINANČNÍ ČÁST



18 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU – AKTIVA, KE DNI 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

		Běžné účetní období			Stav k 31. 12. 2024
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
	AKTIVA CELKEM	12 850 806	−3 799 104	9 051 702	9 941 506
B.	Stálá aktiva	6 827 209	−3 710 169	3 117 040	3 143 443
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	226 913	−98 863	128 050	90 678
B.I.2.	Ocenitelná práva	99 321	−98 863	458	1 091
B.I.2.1.	Software	99 321	−98 863	458	1 091
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na DLNM + nedokončený DLNM	127 592	0	127 592	89 587
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	127 592	0	127 592	89 587
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek	5 186 047	−3 611 306	1 574 741	1 647 136
B.II.1.	Pozemky a stavby	3 010 731	−2 046 535	964 196	1 018 387
B.II.1.1.	Pozemky	508 686	0	508 686	507 686
B.II.1.2.	Stavby	2 502 045	−2 046 535	455 511	510 701
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	2 142 393	−1 564 771	577 622	559 867
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	314	0	314	314
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	314	0	314	314
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na DLHM + nedokonč. DLHM	32 609	0	32 609	68 568
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	9 107	0	9 107	47 478
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	23 502	0	23 502	21 090
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek	1 414 249	0	1 414 249	1 405 629
B.III.1.	Podíly – ovládaná nebo ovládající osoba	1 414 249	0	1 414 249	1 405 629

 Pokračování tabulky na další straně

18 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

✓ Pokračování tabulky z předchozí strany

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU – AKTIVA, KE DNI 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

		Běžné účetní období			Stav k 31. 12. 2024
		Brutto	Korekce	Netto	Netto
C.	Oběžná aktiva	6 011 235	–88 935	5 922 300	6 784 412
C.I.	Zásoby	3 416 791	–174	3 416 617	3 856 919
C.I.1.	Materiál	619 033	0	619 033	920 989
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	413	0	413	12 517
C.I.3.	Výrobky a zboží	2 797 345	–174	2 797 171	2 912 291
C.I.3.2.	Zboží	2 797 345	–174	2 797 171	2 912 291
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	0	0	0	11 122
C.II.	Pohledávky	2 471 351	–88 761	2 382 590	2 714 515
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	3 222	0	3 222	3 229
C.II.1.5.	Pohledávky ostatní	3 222	0	3 222	3 229
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	3 222	0	3 222	3 229
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	2 468 129	–88 761	2 379 368	2 711 286
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	1 242 954	–88 761	1 154 194	1 345 292
C.II.2.2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	1 119 899	0	1 119 899	1 230 355
C.II.2.4.	Pohledávky – ostatní	105 276	0	105 276	135 639
C.II.2.4.3.	Stát – daňové pohledávky	0	0	0	0
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	8 359	0	8 359	7 363
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	96 056	0	96 056	127 592
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	861	0	861	684
C.IV.	Peněžní prostředky	123 093	0	123 093	212 978
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	1 462	0	1 462	1 711
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	121 631	0	121 631	211 267
D.	Časové rozlišení aktiv	12 362	0	12 362	13 651
D.1.	Náklady příštích období	10 818	0	10 818	11 610
D.3.	Příjmy příštích období	1 544	0	1 544	2 041

18 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU – PASIVA, KE DNI 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

	Běžné účetní období	Stav k 31. 12. 2024
PASIVA CELKEM	9 051 702	9 941 506
A. Vlastní kapitál	5 905 357	5 935 381
A.I. Základní kapitál	3 000 000	3 000 000
A.I.1. Základní kapitál	3 000 000	3 000 000
A.II. Ážio a kapitálové fondy	718 860	710 241
A.II.2. Kapitálové fondy	718 860	710 241
A.II.2.1. Ostatní kapitálové fondy	230 541	230 542
A.II.2.2. Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	488 319	479 699
A.III. Fondy ze zisku	392 972	392 139
A.III.1. Ostatní rezervní fondy	392 972	392 139
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let (+/-)	1 832 168	1 816 351
A.IV.1. Nerozdělený zisk minulých let nebo neuhrazená ztráta minulých let (+/-)	1 832 168	1 816 351
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	-38 643	16 650
B. + C. Cizí zdroje	3 134 861	3 985 925
B. Rezervy	4 601	4 151
B.4. Ostatní rezervy	4 601	4 151

📄 Pokračování tabulky na další straně

18 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

✓ Pokračování tabulky z předchozí strany

ROZVAHA V PLNÉM ROZSAHU – PASIVA, KE DNI 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

	Běžné účetní období	Stav k 31. 12. 2024
C. Závazky	3 130 260	3 981 774
C.I. Dlouhodobé závazky	51 010	41 848
C.I.8. Závazky z obchodních vztahů	27 910	12 139
C.I.9. Odložený daňový závazek	23 100	29 709
C.II. Krátkodobé závazky	3 079 250	3 939 926
C.II.2. Závazky k úvěrovým institucím	2 090 973	2 537 657
C.II.3. Krátkodobé přijaté zálohy	622	1 490
C.II.4. Závazky z obchodních vztahů	818 403	1 092 568
C.II.8. Závazky – ostatní	169 252	308 211
C.II.8.2. Krátkodobé finanční výpomoci	150	0
C.II.8.3. Závazky k zaměstnancům	27 085	34 871
C.II.8.4. Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	14 554	18 801
C.II.8.5. Stát – daňové závazky a dotace	23 636	31 281
C.II.8.6. Dohadné účty pasivní	102 458	221 661
C.II.8.7. Jiné závazky	1 369	1 597
D. Časové rozlišení pasiv	11 484	20 200
D.1. Výdaje příštích období	11 384	20 071
D.2. Výnosy příštích období	100	129

18 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU, V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ, KE DNI 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

		Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	199 016	202 030
II.	Tržby za prodej zboží	10 863 725	12 077 365
A.	Výkonová spotřeba	13 154 078	14 718 680
A.1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	9 994 758	11 214 262
A.2.	Spotřeba materiálu a energie	2 858 147	3 210 076
A.3.	Služby	301 173	294 342
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	9 673	-11 412
C.	Aktivace (-)	-2 843 969	-3 216 051
D.	Osobní náklady	566 841	590 967
D.1.	Mzdové náklady	418 059	440 053
D.2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	148 782	150 914
D.2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	140 440	142 430
D.2.2.	Ostatní náklady	8 342	8 484
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	124 373	60 970
E.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	137 095	150 781
E.1.1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku – trvalé	137 095	150 781
E.2.	Úpravy hodnot zásob	-1 101	750
E.3.	Úpravy hodnot pohledávek	-11 621	-90 561
III.	Ostatní provozní výnosy	1 383 814	1 588 437
III.1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	4 019	7 502
III.2.	Tržby z prodaného materiálu	19 475	23 835
III.3.	Jiné provozní výnosy	1 360 320	1 557 100

 Pokračování tabulky na další straně

18 INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

✓ Pokračování tabulky z předchozí strany

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY V PLNÉM ROZSAHU, V DRUHOVÉM ČLENĚNÍ, KE DNI 31. 12. 2025

(v tisících Kč)

		Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
F.	Ostatní provozní náklady	1 411 471	1 629 454
F.1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	330	1 280
F.2.	Prodaný materiál	8 848	14 326
F.3.	Daně a poplatky	23 502	21 868
F.4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	450	876
F.5.	Jiné provozní náklady	1 378 341	1 591 104
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-)	24 088	95 224
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	47 951	72 573
VI.1.	Výnosové úroky a podobné výnosy – ovládaná nebo ovládající osoba	47 122	65 472
VI.2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	829	7 101
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	100 416	124 978
J.2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	100 416	124 978
VII.	Ostatní finanční výnosy	119 073	248 591
K.	Ostatní finanční náklady	135 948	280 894
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-)	-69 340	-84 708
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-)	-45 252	10 516
L.	Daň z příjmů	-6 609	-6 134
L.2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	-6 609	-6 134
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-)	-38 643	16 650
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	-38 643	16 650
XII.	Čistý obrát za účetní období (sk.6)	11 062 741	12 279 395

20 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA – AKTIVA

(v tisících Kč)

	Běžné účetní období k 31. 12. 2025	Běžné účetní období k 31. 12. 2024	Běžné účetní období k 31. 12. 2023
AKTIVA CELKEM	9 702 267	10 547 410	10 183 257
B. Stálá aktiva	2 560 157	2 625 975	2 606 115
B.I. Dlouhodobý nehmotný majetek	129 684	92 430	60 552
B.II. Dlouhodobý hmotný majetek	2 430 473	2 533 545	2 545 563
B.III. Dlouhodobý finanční majetek	0	0	0
B.IV. Konsolidační rozdíl – aktivní „+“, záporný „-“	0	0	0
B.V. Cenné papíry v ekvivalenci	0	0	0
C. Oběžná aktiva	7 122 042	7 901 343	7 558 226
C.I. Zásoby	4 719 408	5 146 391	4 280 343
C.II. Pohledávky	2 132 192	2 273 006	2 179 386
C.IV. Peněžní prostředky	270 442	481 946	1 098 497
D. Časové rozlišení	20 068	20 092	18 916

20 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

KONSOLIDOVANÁ ROZVAHA – PASIVA

(v tisících Kč)

	Běžné účetní období k 31. 12. 2025	Běžné účetní období k 31. 12. 2024	Min. účetní období k 31. 12. 2023
PASIVA CELKEM	9 702 267	10 547 410	10 183 257
A. Vlastní kapitál	5 903 414	5 932 924	5 841 393
A.I. Základní kapitál	3 000 000	3 000 000	3 000 000
A.II. Ážio a kapitálové fondy	80 385	115 042	96 277
A.III. Fondy ze zisku	464 409	465 572	459 369
A.IV. Výsledek hospodaření minulých let	2 357 654	2 280 885	2 173 047
A.V. Výsledek hospodaření běžného účetního období bez menšinových podílů	966	71 425	112 700
1. Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	966	71 425	112 700
2. Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci (+/-)	0	0	0
A.VI. Konsolidační rezervní fond	0	0	0
B.+C. Cizí zdroje	3 786 941	4 593 578	4 330 228
B. Rezervy	8 642	10 477	20 661
C.I. Dlouhodobé závazky	59 188	47 392	46 584
C.II. Krátkodobé závazky	3 719 111	4 535 709	4 262 983
D. Časové rozlišení pasiv	11 912	20 908	11 636
E. Menšinový vlastní kapitál	0	0	0
E.I. Menšinový základní kapitál	0	0	0
E.II. Menšinové kapitálové fondy	0	0	0
E.III. Menšinové ziskové fondy včetně nerozděleného zisku minulých let	0	0	0
E.IV. Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	0	0	0

20 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tisících Kč)

		Skutečnost v účetním období		
		Běžné účetní období k 31. 12. 2025	Běžné účetní období k 31. 12. 2024	Min. účetní období k 31. 12. 2023
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	2 368 342	2 590 194	2 069 940
II.	Tržby za prodej zboží	14 666 103	16 594 852	17 694 407
A.	Výkonová spotřeba	19 701 718	22 757 998	23 374 246
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	−21 247	−50 091	14 054
C.	Aktivace	−3 702 350	−4 740 106	−4 990 428
D.	Osobní náklady	784 165	816 259	832 641
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti	73 308	86 518	168 735
	z toho odpisy	190 162	208 038	202 802
	Odpis konsolidačního rozdílu	0	0	0
III.	Ostatní provozní výnosy	1 999 356	2 365 699	2 378 723
F.	Ostatní provozní náklady	2 044 889	2 433 409	2 412 552
*	Konsolidovaný provozní výsledek hospodaření	153 318	246 758	331 270
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy	4 088	8 525	349
J.	Nákladové úroky a podobné náklady	104 166	130 387	173 872
VII.	Ostatní finanční výnosy	138 461	274 962	233 407
K.	Ostatní finanční náklady	163 950	308 382	281 072
*	Finanční konsolidovaný výsledek hospodaření	−125 567	−155 282	−221 188
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření před zdaněním	27 751	91 476	110 082

 Pokračování tabulky na další straně

20 KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

☑ Pokračování tabulky z předchozí strany

KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

(v tisících Kč)

		Skutečnost v účetním období		
		Běžné účetní období k 31. 12. 2025	Běžné účetní období k 31. 12. 2024	Min. účetní období k 31. 12. 2023
L.	Daň z příjmů	26 785	20 051	–2 618
**	Konsolidovaný výsledek hospodaření po zdanění	966	71 425	112 700
***	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období bez podílu ekvivalence	966	71 425	112 700
	z toho – Výsledek hospodaření za běžné účetní období bez menšinových podílů	966	71 425	112 700
	– Menšinový výsledek hospodaření běžného účetního období	0	0	0
	Podíl na výsledku hospodaření v ekvivalenci	0	0	0
****	Konsolidovaný výsledek hospodaření za účetní období	966	71 425	112 700