

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

**Konsolidovaná účtovná zvierka zostavená v súlade s IFRS účtovnými štandardmi
(Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) v znení prijatom Európskou úniou
a Správa nezávislého audítora**

Rok končiaci

31. decembra 2025

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
Konsolidovaný výkaz komplexného výsledku
za rok končiaci 31.decembra 2025

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2025	31. december 2024
Výnosy			
Preprava a súvisiace výnosy	3	236.534	263.617
Ostatné výnosy	4	17.145	19.035
		253.679	282.652
Náklady a výdavky			
Spotreba a služby	5	(104.095)	(115.714)
Osobné náklady	6	(101.373)	(99.228)
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku	12, 13, 14	(74.376)	(73.017)
Ostatné prevádzkové výnosy (náklady), netto	7	6.076	3.807
		(273.768)	(284.152)
Finančné náklady			
Úrokové náklady	8	(11.708)	(11.025)
Ostatné finančné výnosy (náklady), netto	9	(35)	11
Podiel na zisku spoločných a pridružených podnikov	15	2.733	4.552
Zisk (strata) dcérskych podnikov		-	37
		(9.010)	(6.425)
Zisk (strata) pred zdanením		(29.099)	(7.925)
Daň z príjmov	11	(52)	(68)
Zisk (strata) za účtovné obdobie		(29.151)	(7.993)
<i>Súčasťou ostatného komplexného výsledku, ktoré nebudú následne reklasifikované do zisku alebo straty:</i>			
Poistno-matematické zisky/(straty) z penzijných programov so stanovenými požitkami		992	96
Ostatný komplexný výsledok za účtovné obdobie		992	96
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie		(28.159)	(7.897)
Pripadajúci na:			
Akcionára Spoločnosti		(28.159)	(7.897)
Nekontrolný podiel ostatných vlastníkov dcérskej spoločnosti		-	-

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Jaroslavom Danškom a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2026.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
Konsolidovaný výkaz finančnej pozície
za rok končiaci 31. decembra 2025

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2025	31. december 2024
AKTÍVA			
Dlhodobý majetok			
Hmotný majetok	13	223.372	214.400
Nehmotný majetok	12	6.377	6.740
Právo na užívanie aktíva	14	174.595	221.899
Investície v spoločných a pridružených podnikoch	15	27.876	28.118
Ostatné dlhodobé aktíva	10	450	43
		432.670	471.200
Obežný majetok			
Zásoby	16	10.572	11.059
Pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky	17	41.209	41.559
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	18	120	147
		51.901	52.765
AKTÍVA SPOLU		484.571	523.965
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY			
Vlastné imanie			
Základné imanie	19	414.958	414.958
Zákonný rezervný fond	19	778	778
Ostatné fondy	19	1.228	1.228
Neuhradená strata	19	(332.730)	(304.571)
Vlastné imanie spolu		84.234	112.393
Dlhodobé záväzky			
Úročené úvery a pôžičky	20	55.385	41.877
Zamestnanecké požitky	21	6.819	7.685
Rezervy	22	17.783	22.812
Záväzky z prenájmu	24	141.007	185.127
Ostatné dlhodobé záväzky	23	96	218
		221.090	257.719
Krátkodobé záväzky			
Úročené úvery a pôžičky	20	85.681	58.645
Zamestnanecké požitky	21	819	983
Rezervy	22	2.619	2.780
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	23	48.334	49.476
Záväzky z prenájmu	24	41.794	41.969
		179.247	153.853
Záväzky spolu		400.337	411.572
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		484.571	523.965

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej zvierky.

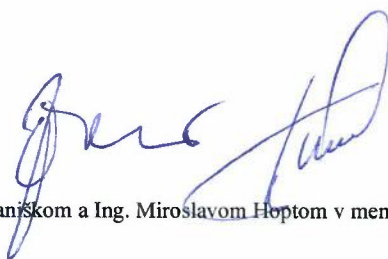
Schválené Ing. Jaroslavom Daniškom a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2026.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní
za rok končiaci 31. decembra 2025

(v tis. EUR)	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné fondy	Neuhradená strata	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	401.646	730	1.228	(296.626)	106.978
Zisk (strata) za účtovné obdobie	-	-	-	(7.993)	(7.993)
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	96	96
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	(7.897)	(7.897)
Navýšenie základného imania	13.312	-	-	-	13.312
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	48	-	(48)	-
Stav k 31. decembru 2024	414.958	778	1.228	(304.571)	112.393
Zisk (strata) za účtovné obdobie	-	-	-	(29.151)	(29.151)
Ostatný komplexný výsledok	-	-	-	992	992
Celkový komplexný výsledok	-	-	-	(28.159)	(28.159)
Tvorba zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2025	414.958	778	1.228	(332.730)	84.234

Skupina k 17. decembru 2024 navýšila základné imanie upísaním nových akcií vo výške 13 311 785,00 EUR na základe rozhodnutia jediného akcionára zo dňa 17. decembra 2024 vo forme notárskej zápisnice č. N575/2024, NZ 60930/2024, NCRIs 61940/2024. Toto navýšenie základného imania bolo realizované formou nepeňažného vkladu. Predmetom vkladu boli budovy a pozemky. Do obchodného registra bolo navýšenie zapísané až po dátume, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s dátumom aktualizácie 18. februára 2025.

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.



Schválené Ing. Jaroslavom Daniškom a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2026.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.
Konsolidovaný výkaz peňažných tokov
za rok končiaci 31. decembra 2025

(v tis. EUR)	Pozn.	31. december 2025	31. december 2024
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Zisk (Strata) pred zdanením		(29.099)	(7.925)
Úpravy:			
<i>Nepeňažné</i>			
Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného, nehmotného majetku a práva na užívanie	12, 13, 14	74.361	73.017
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku	7	(2.142)	(2.897)
Zvýšenie (zníženie) opravných položiek k pohľadávkam a zásobám	16, 17	(647)	356
Nákladové úroky	8	11.708	11.025
Podiel na zisku spoločných a pridružených podnikov		(2.733)	(4.552)
Pohyby v rezervách a zamestnaneckých požitkoch	21, 22	(5.524)	(2.498)
Ostatné nepeňažné úpravy		-	-
		45.924	66.526
Zmeny v pracovnom kapitáli:			
Zníženie (Zvýšenie) stavu zásob		843	1.110
Zníženie (Zvýšenie) stavu pohľadávok z obchodného styku a ostatných pohľadávok		234	11.341
Zvýšenie (Zníženie) stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		(1.265)	(6.029)
		45.736	72.948
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		45.736	72.948
Zaplatená daň z príjmu	11	(52)	(78)
Čisté peňažné prostriedky použité na prevádzkové činnosti		45.684	72.870
Peňažné toky z investičných činností:			
Obstaranie dlhodobého majetku	12, 13	(38.183)	(40.843)
Prijmy z predaja dlhodobého hmotného majetku		2.243	2.924
Prijaté dividendy	15	2.975	4.634
Čisté peňažné prostriedky použité na investičné činnosti		(32.965)	(33.285)
Peňažné toky z finančných činností			
Prijaté úvery a pôžičky	20	47.911	35.884
Splácanie úverov a pôžičiek	20	(9.923)	(18.710)
Zaplatené úroky	8	(4.093)	(4.439)
Splácanie záväzkov z prenájmu	24	(49.197)	(50.638)
Čisté peňažné prostriedky použité na finančné činnosti		(15.302)	(37.903)
Čisté zvýšenie (zníženie) stavu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov		(2.583)	1.682
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 1. januáru	18	(20.006)	(21.688)
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty k 31. decembru	18	(22.589)	(20.006)

Účtovné zásady a poznámky sú neoddeliteľnou súčasťou účtovnej závierky.

Schválené Ing. Jaroslavom Daniškom a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2026.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE

Informácie o skupine a materskej spoločnosti

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s., („ZSSK CARGO“ alebo „Spoločnosť“), akciová spoločnosť registrovaná v Slovenskej republike, bola založená dňa 1. januára 2005 ako jedna z dvoch následníckych spoločností spoločnosti Železničná spoločnosť, a.s. („ŽS“). ZSSK CARGO bola dňom založenia zapísaná do Obchodného registra vedenom na Mestskom súde Bratislava III, oddiel Sa, vložka 3496/B, IČO 35 914 921, DIČ 20 219 200 65.

Výhradným vlastníkom (jediným akcionárom) Spoločnosti je štát. Práva štátu ako akcionára vykonáva Ministerstvo dopravy Slovenskej republiky („MD SR“) so sídlom Námestie slobody 6, 810 05 Bratislava. Do 31. decembra 2022 bol v platnosti pôvodný názov Ministerstvo dopravy a výstavby Slovenskej republiky („MDV SR“).

K 31. decembru 2025 ZSSK CARGO poskytla konsolidované finančné údaje ako konsolidovaná účtovná jednotka do vyššej konsolidácie Ministerstvu dopravy Slovenskej republiky, so sídlom Námestie slobody 6, 810 05 Bratislava. Najvyššou účtovnou jednotkou, ktorá konsoliduje spoločnosť ZSSK CARGO k 31. decembru 2024 je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v žiadnej spoločnosti.

Predchodkyňa Spoločnosti, ŽS, bola založená dňa 1. januára 2002 vyňatím a vložením častí podniku Železníc Slovenskej republiky („ŽSR“) a prevzala zodpovednosť za poskytovanie nákladnej a osobnej železničnej dopravy a dopravné služby v rámci Slovenska, kým ŽSR sú naďalej zodpovedné za prevádzkovanie dopravných ciest. ŽS bola s platnosťou od 31. decembra 2004 zrušená bez likvidácie. Nahradili ju po rozdelení dve novozaložené následnícke spoločnosti: Železničná spoločnosť Slovensko, a.s. („ZSSK“) pre osobnú dopravu a dopravné služby a ZSSK CARGO pre nákladnú dopravu a dopravné služby.

Hlavné činnosti

Hlavnou činnosťou ZSSK CARGO je poskytovanie nákladnej dopravy a s ňou súvisiacich služieb. Okrem toho Skupina prenajíma majetok a poskytuje opravy a údržbu, upratovanie a iné podporné služby pre ZSSK a iných externých zákazníkov. Skupina má štruktúru a je riadená ako jediný podnikateľský segment a na účely alokácie zdrojov a hodnotenie výkonov ju predstavenstvo považuje za jediný prevádzkový segment.

Sídlo ZSSK CARGO

Tomášikova 28B

821 01 Bratislava – mestská časť Ružinov

Slovensko

Skupina zahŕňa Spoločnosť, spoločný, pridružený podnik a dcérske spoločnosti.

Táto konsolidovaná účtovná závierka je uložená v sídle Spoločnosti a v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, Medená 22, 811 02 Bratislava, Slovensko.

2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Túto konsolidovanú účtovnú závierku schválilo a jej vydanie povolilo predstavenstvo Spoločnosti dňa 28. apríla 2026. Účtovná závierka Skupiny za predchádzajúce účtovné obdobie bola schválená riadnym valným zhromaždením Spoločnosti, ktoré sa konalo dňa 30. júna 2025.

Táto účtovná závierka zahŕňa účtovnú závierku spoločnosti ZSSK CARGO a je zostavená v súlade s článkom 17a (6) zákona č. 431/2002 o účtovníctve za účtovné obdobie od 1. januára 2025 do 31. decembra 2025. Spoločný a pridružený podnik sú konsolidované metódou vlastného imania a dcérske spoločnosti metódou úplnej konsolidácie.

Táto konsolidovaná účtovná závierka Skupiny bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania jej činnosti.

Dňa 10. júla 2013 bol uznesením vlády SR č. 390/2013 schválený súbor opatrení na konsolidáciu železničnej nákladnej dopravy SR, ktorých realizácia by mala umožniť ekonomickú konsolidáciu a ďalší rozvoj Skupiny. Opatrenia kompenzujú oneskorené zavedenie nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov formou zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry v rokoch 2014-2016 a zároveň oprávňujú Skupinu k založeniu troch dcérskych spoločností v oblasti manažmentu parku nákladných vozňov, realizácie intermodálnej prepravy a opravy a údržby HDV a nákladných vozňov a následne umožniť vstup kvalifikovaných a renomovaných partnerov.

V roku 2013 boli založené dve dcérske spoločnosti – Cargo Wagon, a.s. a ZSSK CARGO Intermodal, a.s. Dňa 5. marca 2015 Spoločnosť podpísala s víťazom medzinárodného tendra, spoločnosťou AAE, Zmluvu o predaji a kúpe akcií Cargo Wagon, a.s., na základe ktorej AAE Wagon, a.s., (člen skupiny VTG/AAE) nadobudla 66% základného imania v tejto spoločnosti. Obe strany podpísali aj Akcionársku dohodu upravujúcu vzťahy medzi AAE a ZSSK CARGO.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.1 VÝCHODISKÁ PRE ZOSTAVENIE ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY (POKRAČOVANIE)

Po schválení orgánmi hospodárskej súťaže, zaregistrovaní prevodu akcií a splnení ostatných odkladných podmienok došlo v máji 2015 k podpisu záverečných dokumentov - Zmluva o odplatnom prevode hnuťelného majetku a následnom spätnom nájme dopravných prostriedkov (resp. zmluva o predaji 12 342 ks železničných vozňov a spätnom nájme v počte 8 216 ks) a Zmluva o bankovom úvere medzi financujúcimi bankami a Cargo Wagon, a.s., ktorej účelom bolo zaplataenie časti odplaty za prevod železničných vozňov. Celá transakcia bola ukončená 10. júla 2015, kedy ZSSK CARGO získala za predaj vozňov 216,6 milióna EUR (vrátane DPH), ktoré boli použité na oddĺženie Spoločnosti a začala si prenajímať veľkú časť flotily nákladných vozňov. Cieľom vytvorenia oboch spoločností je okrem oddĺženia Spoločnosti postupné dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektívnosť interných procesov. V roku 2021 došlo podpísaním dodatku č. 11 k nájomnej zmluve s Cargo Wagon, a.s., k úprave počtu a predĺženiu nájmu železničných vozňov až do roku 2029 za zvýhodnených podmienok v porovnaní s pôvodnou zmluvou.

V prípade spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a.s., medzinárodné výberové konanie bolo ukončené v roku 2015 bez výberu kvalifikovaného partnera a Spoločnosť bude podporovať aktivity v intermodálnej preprave v rámci ZSSK CARGO a o budúcom fungovaní dcérskej spoločnosti ZSSK CARGO Intermodal, a.s., sa rozhodne v najbližšom období.

Budúce úspešné ukončenie konsolidácie železničnej nákladnej dopravy, ktorým je dosiahnutie vyrovnaného hospodárenia v strednodobom horizonte pri pokračovaní aj v ďalších interných opatreniach, ktoré majú zvýšiť produktivitu a efektívnosť interných procesov, bude z pohľadu klesajúcich výkonov/prepráv a silnejúcej konkurencie závisieť od ďalších podporných opatrení a nového regulačného rámca pre železničných nákladných dopravcov a predovšetkým výšky poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry po roku 2025. Pre rok 2026 s výhľadom aj pre roky 2027-2028 pokračuje podpora železničnej nákladnej dopravy na Slovensku vo forme zníženia poplatku za užívanie železničnej infraštruktúry.

Dňa 18. januára 2023 bola do obchodného registra zapísaná spoločnosť Depo Services, a.s., ktorá má zabezpečovať činnosti údržby a opráv. Do 31. decembra 2025 nebol realizovaný vklad časti podniku do 100% dcérskej spoločnosti potrebný na pustenie činnosti a ani sa v najbližšom období neočakáva.

Táto konsolidovaná účtovná závierka a poznámky k účtovnej závierke sú vykázané v tisícoch EUR.

Účtovným obdobím je kalendárny rok.

Vyhlásenie o zhode

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

V súčasnosti vzhľadom na proces prijímania IFRS EÚ a vzhľadom na povahu aktivít Skupiny, neexistujú žiadne rozdiely v IFRS účtovných zásadách aplikovaných Skupinou a IFRS účtovnými štandardmi (Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo) v znení prijatom Európskou úniou.

Vojenský konflikt na Ukrajine

Vo februári 2022 vypukol na Ukrajine vojenský konflikt, ktorý v čase zostavenia finančných výkazov stále prebieha. V súvislosti s tým bolo, okrem iného, ovplyvnené podnikanie v Ukrajine a v Rusku, či už v dôsledku vojny alebo v dôsledku ekonomických sankcií. Zároveň došlo k nepredvídanému nárastu tržových cien surovín, palív a energií a k zvýšenej volatilitě menových kurzov. Je náročné odhadnúť ďalší vývoj tržových cien a kľúčových makroekonomických ukazovateľov. Skupina analyzovala možný vplyv meniacich sa mikro- a makroekonomických podmienok na výkonnosť, finančnú situáciu a činnosť Skupiny a neidentifikovala neistotu v súvislosti s nepretržitým pokračovaním vo svojej činnosti.

Súčasná ekonomická situácia

Súčasná ekonomická situácia sa prejavuje poklesom výkonnosti v mnohých priemyselných odvetviach na Slovensku a taktiež v Európe, čo sa odzrkadľuje v zhoršenom hospodárení Skupiny.

Preto Skupina prijíma mitigačné opatrenia, či už na strane nákladov alebo výnosov, ktoré by mali v krátkodobom až strednodobom horizonte vo významnej miere eliminovať negatívne dopady na hospodárenie.

Skupina zároveň analyzovala možný vplyv súčasnej ekonomickej situácie na výkonnosť, finančnú situáciu a činnosť Skupiny a neidentifikovala neistotu v súvislosti s nepretržitým pokračovaním vo svojej činnosti.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.2 ZMENY ÚČTOVNÝCH ZÁSAD A ZVEREJŇOVANÍ

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré Spoločnosť aplikovala po prvýkrát v roku 2025

- **IAS 21 Účinky zmien vo výmenných kurzoch** - Dodatok týkajúci sa nedostatku schopnosti zámeny za inú menu (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2025 alebo neskôr). Tento nový dodatok k štandardu nemá významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré boli vydané a ktoré k 31. decembru 2025 nie sú v platnosti:

- **IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia** – Dodatky týkajúce sa klasifikácie a ocenenia finančných nástrojov (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Tieto nové dodatky k štandardom nemajú významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.
- **IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejnenia** – Dodatky týkajúce sa zmlúv odkazujúcich na elektrinu závislú od prírody (účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2026 alebo neskôr). Tieto nové dodatky k štandardom nemajú významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.
- **Ročné zlepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11** – Tieto nové dodatky k štandardom nemajú významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

Spoločnosť sa nerozhodla za skoršie prijatie akéhokoľvek štandardu, interpretácie alebo dodatku, ktorý bol publikovaný, ale nevstúpil ešte do platnosti.

V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopady uvedených štandardov na svoju účtovnú závierku.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré k 31. decembru 2025 ešte neboli schválené Európskou úniou a nie sú v platnosti:

- **IFRS 18 Prezentácia a zverejňovanie v účtovnej závierke** – Dodatok týkajúci sa zmien v zverejňovaní príjmov, výdavkov a výkonnostných ukazovateľov definovaných manažmentom (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).
- **IFRS 19 Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejnenia** – Dodatok týkajúci sa zmien v povinnom zverejňovaní informácií týkajúcich sa dcérskych spoločností bez verejnej zodpovednosti (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).
- **IAS 21 Vplyv zmien menových kurzov: Prepočet na hyperinflačnú prezentačnú menu** – Dodatok týkajúci sa prepočtu do hyperinflačnej prezentovacej meny (účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2027 alebo neskôr).
- **Zmeny a doplnenia IFRS 10 Konsolidovaná účtovná závierka a IAS 28 Investície do pridružených a spoločných podnikov** – Dodatok týkajúci sa zmien v oblasti predaja alebo vkladu aktív medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom (v decembri 2015 IASB odložila dátum účinnosti týchto dodatkov na neurčito, kým nebude známy výsledok jej výskumného projektu týkajúceho sa metódy účtovania vlastného imania).

Uvedené dátumy účinnosti boli stanovené v normách uverejnených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy. Skutočné dátumy prijatia týchto noriem v Európskej únii sa môžu líšiť od dátumov stanovených v normách a budú oznámené, hneď ako budú schválené na uplatňovanie v Európskej únii.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.3 VÝZNAMNÉ ÚČTOVNÉ PREDPOKLADY A ODHADY

Dôležité posúdenia pri uplatňovaní účtovných zásad

Pri uplatňovaní účtovných zásad uvedených vyššie, vedenie Skupiny urobilo určité závery s významným dopadom na čiastky vykazované v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady sú založené na najlepšom poznaní aktuálnych udalostí a postupov, skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť. Podrobnejší popis takýchto posúdení je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najdôležitejšie z nich zahŕňajú:

Rezervy na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

Predpisy, obzvlášť legislatíva o ochrane životného prostredia, neupresňujú rozsah potrebných sanačných prác ani typ technológie, ktorá má byť použitá. Vedenie Skupiny sa pri určovaní rezervy na výdavky spojené s ochranou životného prostredia spolieha na poradenstvo špecialistov, na skúsenosti z minulosti a interpretáciu príslušnej legislatívy.

Významné účtovné posúdenia a odhady

Zostavenie účtovnej závierky v súlade s IFRS si vyžaduje použitie odhadov a predpokladov, ktoré majú dopad na čiastky vykazované v účtovnej závierke a v poznámkach k účtovnej závierke. Hoci tieto odhady sú založené na najlepšom poznaní aktuálnych udalostí a postupov, skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť. Podrobnejší popis odhadov je uvedený v príslušných poznámkach, avšak najvýznamnejšie odhady zahŕňajú:

Súdne spory

Skupina je účastníkom niekoľkých súdnych konaní a občianskoprávných sporov vzniknutých počas bežnej činnosti Skupiny. Vedenie Skupiny využíva služby externých právnych poradcov a skúsenosti z podobných predchádzajúcich súdnych konaní na určenie pravdepodobných výsledkov sporov a potreby tvorby rezervy.

Výčíslenie a načasovanie environmentálnych záväzkov

Vedenie Skupiny uskutočňuje odhady budúcich peňažných tokov súvisiacich s environmentálnymi záväzkami a záväzkami z vyradenia majetku z prevádzky pomocou porovnávania cien, použitím analógií s podobnými aktivitami v minulosti a inými odhadmi. Načasovanie týchto peňažných tokov zároveň odzrkadľuje súčasné zhodnotenie priorit vedením, technologické zabezpečenie a neodkladnosť plnenia takýchto povinností. Výška rezervy a predpoklady, na základe ktorých bola daná rezerva vypočítaná, sa prehodnocujú na ročnej báze vždy k súvahovému dňu.

Zníženie hodnoty majetku

Skupina ku každému dátumu vykazovania určuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak taký náznak existuje, urobí odhad spätne získateľnej čiastky daného majetku alebo jednotky vytvárajúcej peňažné prostriedky, ku ktorej je majetok priradený. Pri stanovení použiteľnej hodnoty musí Skupina urobiť odhad očakávaných budúcich peňažných tokov a zvoliť vhodnú diskontnú sadzbu na výpočet súčasnej hodnoty peňažných tokov. V prípade potreby sa čistá predajná cena stanoví na základe vývoja na trhoch na Slovensku a v iných stredoeurópskych krajinách.

Poistno-matematické odhady pri kalkulácii záväzkov z dôchodkového zabezpečenia

Náklady na program zamestnaneckých požitkov sú určené poistno-matematickými výpočtami. Tieto výpočty obsahujú odhady diskontných sadzieb, budúceho rastu miezd, úmrtnosti alebo fluktuácie. Vzhľadom na dlhodobú povahu takýchto programov podliehajú takéto odhady veľkej miere neistoty.

Doba odpisovania a zostatková hodnota hmotného majetku

Vedenie Skupiny určuje dobu odpisovania a zostatkovú hodnotu hmotného majetku na základe aktuálnych strategických cieľov Skupiny. Vedenie Skupiny rozhoduje k súvahovému dňu, či použité predpoklady pri tomto určovaní sú stále vhodné.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD

Mena prezentácie

Účtovná závierka Skupiny je prezentovaná v eurách, ktorá je funkčnou menou Skupiny.

Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou alebo Národnou bankou Slovenska v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Peňažné aktíva a pasíva vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú kurzom funkčnej meny platným k súvahovému dňu. Všetky rozdiely sú zahrnuté do výkazu ziskov a strát. Nepeňažné položky, oceňované podľa historických cien v cudzej mene, sa prepočítavajú kurzom platným ku dňu prvotnej transakcie.

Hmotný majetok

Hmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene, bez nákladov na každodenné servisné služby, po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty. Ak sa významná časť hmotného majetku musí vymieňať v intervaloch, vykázu sa tieto komponenty ako individuálny hmotný majetok so špecifickou dobou životnosti a odpisovania. Taktiež, ak je vykonaná generálna oprava, jej hodnota je vykázaná v obstarávacej cene ako hmotný majetok, ak sú splnené kritériá pre vykazovanie.

Opravy a údržba sa účtujú do výkazu ziskov a strát ako náklad v účtovnom období, v ktorom boli príslušné práce vykonané. Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (8-50 rokov pre budovy, 3-40 rokov pre stroje, zariadenia a ostatný majetok), pozemky sa neodpisujú.

Položka hmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítané ako rozdiel medzi čistými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

Keď hmotný majetok spĺňa kritéria byť klasifikovaný ako aktíva určené na predaj, je ocenený v hodnote nižšej z jeho zostatkovej hodnoty alebo jeho reálnej hodnoty poníženej o náklady súvisiace s jeho predajom.

Skupina oceňuje položky hmotného majetku, ktoré splnili kritéria byť klasifikované ako aktíva určené na predaj v hodnote nižšej z:

- jeho zostatkovej hodnoty v momente pred klasifikáciou ako aktívum určené na predaj, upravenej o odpisy a amortizáciu, ktoré by boli zaúčtované, keby položka nebola klasifikovaná ako aktívum určené na predaj, a
- jeho reálnej hodnoty k nasledujúcemu dátumu po rozhodnutí nepredávať dané aktívum.

Zostatkové hodnoty majetku, doby životnosti a metódy sa v prípade potreby preverujú a upravujú na konci každého finančného roka.

Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je vykázaný v obstarávacej cene po odpočítaní oprávok a akumulovaného zníženia hodnoty.

Majetok sa počas doby jeho životnosti odpisuje rovnomerne (3-8 rokov).

Položka nehmotného majetku sa vyradí pri jej predaji, alebo ak sa z jej používania alebo predaja neočakávajú žiadne budúce ekonomické prínosy. Zisk alebo strata z vyradenia majetku (vypočítané ako rozdiel medzi čistými výnosmi z predaja a účtovnou hodnotou) sa zahrnie do výkazu komplexného výsledku v roku, v ktorom sa majetok vyradí.

Zostatkové hodnoty nehmotného majetku, doby životnosti a metódy sa v prípade potreby preverujú a upravujú na konci každého finančného roka.

Zníženie hodnoty nefinančného majetku

Skupina ku každému dátumu vykazovania posudzuje, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak takýto náznak existuje, alebo ak sa vyžaduje ročné testovanie zníženia hodnoty majetku, Skupina urobí odhad spätne získateľnej hodnoty majetku. Spätne získateľná hodnota majetku je hodnota vyššia z reálnej hodnoty majetku alebo jednotky, ktorá vytvára peňažné prostriedky, znížená o náklady na predaj a použiteľnej hodnoty, a stanovuje sa pre jednotlivé položky majetku iba vtedy, ak daný majetok nevytvára prírastky peňažných prostriedkov, ktoré sú zväčša nezávislé od prírastkov z iného majetku alebo skupín majetku.

Ak je účtovná hodnota majetku vyššia ako jeho spätne získateľná hodnota, potom sa hodnota majetku považuje za zníženú a zníži sa na spätne získateľnú hodnotu. Pri posudzovaní použiteľnej hodnoty sú predpokladané budúce peňažné toky diskontované na ich súčasnú hodnotu s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ocenenia časovej hodnoty peňazí a riziká špecifické pre daný majetok.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v nákladoch na odpisy, amortizáciu a zníženie hodnoty majetku.

Ku každému dátumu vykazovania sa zisťuje, či existuje náznak, že straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcom období už neexistujú alebo by sa mali znížiť. Ak takýto náznak existuje, urobí sa odhad spätne získateľnej hodnoty. Strata zo zníženia hodnoty vykázaná v predchádzajúcom období sa zúčtuje len vtedy, ak sa zmenili odhady použité na stanovenie spätne získateľnej hodnoty majetku odvtedy, čo sa posledná strata zo zníženia hodnoty vykájala. V tom prípade sa účtovná hodnota majetku zvýši na jeho spätne získateľnú hodnotu. Táto zvýšená hodnota nesmie prevýšiť účtovnú hodnotu (po odpočítaní odpisov), ktorá by sa stanovila, ak by sa v predchádzajúcich rokoch nevykájala žiadna strata zo zníženia hodnoty majetku.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

Zúčtovaná čiastka sa vyказuje v komplexnom výsledku hospodárenia. Po takomto zúčtovaní sa v budúcich obdobiach upravujú odpisy tak, aby sa upravená účtovná hodnota majetku, znížená o zostatkovú hodnotu, počas zostávajúcej doby životnosti systematicky alokovala.

Zásoby

Zásoby sa oceňujú v obstarávacej cene alebo čistej realizovateľnej hodnote podľa toho, ktorá je nižšia. Náklady na nakúpené zásoby zahŕňajú kúpnu cenu zásob a náklady spojené s ich obstaraním (náklady na dopravu, poistenie, clo, provízie, spotrebná daň). Na výpočet obstarávacej ceny sa používa metóda váženého priemeru.

Čistou realizovateľnou hodnotou je odhadovaná predajná cena pri bežnej činnosti, znížená o odhadované náklady potrebné na uskutočnenie predaja.

Opravné položky sa tvoria k starým, zastaraným a nízkoobrátkovým zásobám na zníženie ich hodnoty na čistú realizovateľnú hodnotu.

Spoločný, pridružený podnik a dcérske spoločnosti

Spoločný podnik je zmluvná dohoda, kde dvaja alebo viacerí účastníci realizujú ekonomickú činnosť, ktorá je predmetom spoločnej kontroly. Spoločný podnik sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania od momentu získania spoločnej kontroly do momentu skončenia tejto kontroly.

Pridruženým podnikom je spoločnosť, v ktorom má Skupina podstatný vplyv, nie však kontrolu nad finančným a prevádzkovým hospodárením. Pridružený podnik sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky použitím metódy vlastného imania odo dňa vzniku podstatného vplyvu do dňa, keď došlo k zániku podstatného vplyvu.

Dcérske spoločnosti sú tie spoločnosti, ktoré sú kontrolované Skupinou. Účtovné závierky dcérskych spoločností sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky odo dňa vzniku kontroly do dňa, keď došlo k zániku kontroly.

Finančné aktíva

Prvotné vykázanie a klasifikácia finančných aktív

Skupina vykazuje finančné aktívum v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné aktíva v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 Finančné nástroje sú klasifikované ako finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku alebo finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, v závislosti od obchodného modelu na riadenie finančných aktív a zmluvných charakteristík daného finančného aktíva v oblasti peňažných tokov. Finančné aktíva môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje pri efektívnom zabezpečení.

Skupina určí klasifikáciu finančného aktíva pri jeho prvotnom vykázaní.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Skupina účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Skupiny na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Okrem obchodných pohľadávok oceňuje Skupina pri prvotnom vykázaní finančné aktíva ich reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančné aktívum nie je oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na nadobudnutie finančného aktíva. Transakčné náklady súvisiace s nadobudnutím finančného aktíva oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Obchodné pohľadávky Skupina pri prvotnom vykázaní oceňuje ich transakčnou cenou, ak neobsahujú významnú zložku financovania.

Nákupy a predaje finančných aktív, ktoré vyžadujú dodanie aktíva v istom časovom období stanovenom reguláciou alebo zvyklosťou na trhu, sú vykázané v deň obchodu, t. j. v deň, v ktorý sa Skupina zaviazala kúpiť alebo predajť aktívum.

Finančné aktíva Skupiny zahŕňajú hotovosť, krátkodobé vklady, obchodné a iné pohľadávky, kótované a nekótované finančné nástroje.

Následné ocenenie

Následné ocenenie finančných aktív závisí od ich klasifikácie pri prvotnom vykázaní a je nasledovné:

- Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Finančné aktívum je klasifikované ako oceňované v amortizovanej hodnote, ak je cieľom Skupiny držať toto aktívum za účelom inkasa zmluvných peňažných tokov a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej istiny. Po prvotnom vykázaní sú tieto finančné aktíva ocenené v amortizovanej hodnote, s použitím metódy efektívnej úrokovej miery („EIR“), upravenej o prípadné zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota je vypočítaná so zohľadnením poplatkov uhradených alebo prijatých od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčných nákladov a ostatných prémie alebo diskontov. Amortizácia použitím EIR je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Táto kategória zahŕňa peniaze a peňažné ekvivalenty, pohľadávky z obchodného styku a iné pohľadávky a ostatné krátkodobé a dlhodobé aktíva.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

- Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku

Finančné aktívum sa oceňuje reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, ak je držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámer sa dosiahne tak inkasom zmluvných peňažných tokov, ako aj predajom finančného aktíva a zmluvné podmienky finančného aktíva vedú v stanovených dátumoch k peňažným tokom, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatennej sumy istiny. Zmeny účtovnej hodnoty sú zaúčtované v ostatnom komplexnom výsledku, s výnimkou strát zo zníženia hodnoty, úrokových výnosov a kurzových ziskov a strát, ktoré sú vykázané vo výsledku hospodárenia. Pri odúčtovaní finančného aktíva je kumulovaný zisk alebo strata vykázaná v ostatnom komplexnom výsledku reklasifikovaná z vlastného imania do výsledku hospodárenia. Táto kategória zahŕňa nástroje vlastného imania, ktoré nie sú držané za účelom obchodovania.

- Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné aktíva sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, pokiaľ sa neoceňujú v amortizovanej hodnote alebo reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné aktíva určené na obchodovanie a finančné aktíva, ktoré sú pri prvotnom vykázaní klasifikované ako finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát. Finančné aktíva sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, ak boli obstarané za účelom predaja v blízkej budúcnosti.

Finančné aktíva ocenené v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sú po prvotnom vykázaní v súvahe ocenené v reálnej hodnote so zmenami reálnej hodnoty účtovanými vo výkaze ziskov a strát.

Zníženie hodnoty finančných aktív

Skupina zohľadňuje opravnú položku na očakávané úverové straty z finančného aktíva, ktoré sa oceňuje v amortizovanej hodnote alebo v reálnej hodnote cez výkaz komplexného výsledku, očakávané úverové straty z lízingovej pohľadávky, zo zmluvného aktíva alebo úverového príslubu alebo zo zmlúv o finančnej záruke, na ktoré sa uplatňujú požiadavky týkajúce sa zníženia hodnoty v súlade s IFRS 9 Finančné nástroje.

Skupina ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či nedošlo k znehodnoteniu finančných aktív alebo skupiny finančných aktív. Pre pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu Skupina aplikuje zjednodušený prístup povolený v zmysle štandardu IFRS 9, ktorý vyžaduje vykázanie opravnej položky na stratu v hodnote, ktorá sa rovná očakávaným úverovým stratám počas celej životnosti, a to od prvotného vykázania pohľadávky.

Pre ostatné finančné aktíva, iné ako pohľadávky z obchodného styku a pohľadávky z lízingu, aplikuje Skupina všeobecný prístup v zmysle IFRS 9, na základe posúdenia výrazného zvýšenia kreditného rizika od prvotného vykázania daného finančného aktíva. Opravná položka pre ostatné finančné aktíva je vykázaná v hodnote očakávaných úverových strát počas celej životnosti, pokiaľ kreditné riziko aktíva od prvotného vykázania výrazne narástlo, so zohľadnením všetkých primeraných a preukázateľných informácií, vrátane tých, ktoré sú zamerané na budúcnosť. Pokiaľ k súvahovému dňu nedošlo k výraznému nárastu kreditného rizika od prvotného vykázania finančného aktíva, Skupina vykáže opravnú položku v hodnote očakávaných úverových strát počas nasledujúcich dvanástich mesiacov. Očakávané úverové straty počas celej životnosti predstavujú také očakávané úverové straty, ktoré sú výsledkom všetkých možných prípadov zlyhania počas očakávanej životnosti finančného nástroja.

K 31. decembru 2025 a 2024, Skupina vykázala opravnú položku len k pohládkam z obchodného styku a pohládkam z lízingu. U ostatných finančných aktív vykazaných v súvahe nebolo identifikované výrazné zvýšenie kreditného rizika. Okrem pohľadávok z obchodného styku neboli v predchádzajúcich účtovných obdobiach vykázané straty zo zníženia hodnoty, týkajúce sa iných finančných aktív.

Skupina vykazuje vo výsledku hospodárenia ako zisk alebo stratu zo zníženia hodnoty hodnotu očakávaných úverových strát (alebo zrušenie takýchto strát), ktorá je nutná na úpravu opravnej položky na zníženie hodnoty k dátumu vykazovania na výšku, ktorej vykázanie je povinné v súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje. Pri finančných aktívach, ktoré sa oceňujú reálnou hodnotou cez výkaz komplexného výsledku, sa opravná položka na stratu vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku a neznižuje účtovnú hodnotu finančného aktíva v súvahe.

Skupina odpíše finančné aktívum spolu so súvisiacou opravnou položkou na zníženie hodnoty v prípade, že primerane neočakáva, že finančné aktívum čiastočne alebo ako celok bude možné spätne získať. Takéto odpísanie nevyhnutnej pohľadávky predstavuje udalosť ukončenia vykazovania.

Ukončenie vykazovania finančných aktív

Finančné aktívum (alebo časť finančného aktíva alebo časť skupiny podobných finančných aktív) je odúčtované, keď:

- sa skončí platnosť zmluvných práv na peňažné toky z finančného aktíva, alebo
- Skupina previedla finančné aktívum a takýto prevod spĺňa podmienky pre ukončenie vykazovania v zmysle štandardu IFRS 9 Finančné nástroje.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

Finančné záväzky

Prvotné vykázanie a oceňovanie

Skupina vykazuje finančný záväzok v súvahe výlučne vtedy, ak sa stáva stranou zmluvných ustanovení týkajúcich sa daného nástroja. Finančné záväzky v rozsahu pôsobnosti IFRS 9 sú klasifikované ako finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote, s výnimkou finančných záväzkov oceňovaných reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát, zmlúv o finančnej záruke, finančných záväzkov, ktoré vzniknú, keď prehod finančného aktíva nespĺňa podmienky na ukončenie vykazovania, prísľubov poskytnúť úver s úrokovou mierou nižšou, než je trhová úroková miera a podmieneného plnenia, ktoré nadobúdateľ vykazuje v rámci podnikovej kombinácie, na ktorú sa vzťahuje štandard IFRS 3 Podnikové kombinácie.

Skupina určí klasifikáciu finančných záväzkov pri ich prvotnom vykázaní.

Finančné záväzky môžu byť určené ako zabezpečovacie nástroje v zabezpečovacom vzťahu.

V súlade so štandardom IFRS 9 Finančné nástroje Skupina účtuje o tých zmluvách o nákupe alebo predaji nefinančnej položky, ktoré možno vysporiadať netto peňažnými prostriedkami alebo iným finančným nástrojom, alebo výmenou finančných nástrojov, ako keby boli tieto zmluvy finančnými nástrojmi. Z pôsobnosti štandardu sú vylúčené zmluvy uzatvorené a naďalej držané s cieľom prijatia alebo dodania nefinančnej položky v súlade s požiadavkami Skupiny na očakávaný nákup, predaj alebo použitie.

Pri prvotnom vykázaní je finančný záväzok ocenený jeho reálnou hodnotou plus alebo mínus (v prípade, že finančný záväzok nie je oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát) transakčné náklady, ktoré pripadajú na vydanie finančného záväzku.

Finančné záväzky Skupiny zahŕňajú záväzky z obchodného styku a iné záväzky, úvery a pôžičky a derivátové finančné nástroje.

Následné oceňovanie

Po prvotnom vykázaní, Skupina oceňuje finančné záväzky v súlade s ich klasifikáciou pri prvotnom vykázaní. Reklasifikácia finančných záväzkov do inej kategórie ocenenia nie je povolená za žiadnych okolností. Skupina klasifikovala svoje finančné záväzky ako finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát a finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote.

- Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát

Finančné záväzky oceňované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát zahŕňajú finančné záväzky určené na obchodovanie a finančné záväzky pri prvotnom vykázaní určené ako oceňované v reálnej hodnote so zmenami účtovanými cez výkaz ziskov a strát. Finančné záväzky sú klasifikované ako určené na obchodovanie v prípade, že sú obstarané za účelom predaja v blízkom období.

- Finančné záväzky následne oceňované v amortizovanej hodnote

Táto kategória zahŕňa úvery a pôžičky, záväzky z lízingu, záväzky z obchodného styku a iné záväzky. Amortizovaná hodnota finančného záväzku je hodnota, ktorou sa finančný záväzok oceňuje pri prvotnom vykázaní, znížená o platby istiny a zvýšená alebo znížená o kumulovanú amortizáciu akéhokoľvek rozdielu medzi touto prvotnou hodnotou a hodnotou pri splatnosti za použitia metódy efektívnej úrokovej miery. Výpočet efektívnej úrokovej miery zohľadňuje všetky poplatky zaplatené alebo prijaté od zmluvnej protistrany, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery, transakčné náklady a všetky ostatné diskonty alebo prémie. Amortizácia použitím efektívnej úrokovej miery je vykázaná vo finančných nákladoch vo výkaze ziskov a strát.

Odúčtovanie finančných záväzkov

Finančný záväzok je odúčtovaný v prípade ak zanikol, t. j. ak bola povinnosť plnenia záväzku splnená, zrušená alebo stratila platnosť.

Zásadná zmena podmienok existujúceho finančného záväzku alebo jeho časti sa účtuje ako zánik pôvodného finančného záväzku a vykázanie nového finančného záväzku. Rozdiel medzi účtovnou hodnotou finančného záväzku (alebo časti finančného záväzku), ktorý zanikol alebo bol prevedený na inú stranu, a zaplateným plnením vrátane akýchkoľvek prevedených nepeňažných aktív alebo prevzatých záväzkov sa vykazuje vo výsledku hospodárenia.

Započítanie finančných nástrojov

Finančné aktíva a finančné záväzky sú započítané a netto hodnota je vykázaná v súvahe iba v prípade, že Skupina má právne vynútitel'né právo ich kompenzovať a zamýšľa ich vzájomne započítať alebo zároveň realizovať aktívum a vyrovnať záväzok. V zmysle IAS 32, Dodatky k IAS 32: Započítanie finančných aktív a finančných záväzkov, právo na započítanie nesmie byť podmienené budúcou udalosťou a musí byť právne vymáhateľné za podmienok bežného obchodovania, a takisto v prípade významných finančných ťažkostí, insolventnosti alebo bankrotu.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

Reálna hodnota finančných nástrojov

Pri investíciách aktívne obchodovaných na organizovaných finančných trhoch sa reálna hodnota k súvahovému dňu stanovuje na základe kótovaných trhových cien alebo cenovej ponuky obchodníka, bez toho, aby sa odpočítali akékoľvek transakčné náklady.

Pri investíciách, pri ktorých nie je k dispozícii kótovaná trhová cena, sa reálna hodnota stanovuje použitím vhodných oceňovacích techník. Takéto techniky zahŕňajú použitie nedávnej nezávislej trhovej transakcie, stanovenie ceny na základe aktuálnej trhovej hodnoty iného nástroja, ktorý je vo svojej podstate rovnaký, alebo sa cena vypočíta na základe očakávaných peňažných tokov čistých podkladových aktív investície alebo iných oceňovacích modelov.

Derivátové finančné nástroje

Skupina používa derivátové finančné nástroje, napr. menové forwardy, na zabezpečenie rizík spojených s fluktuáciou výmenných kurzov. Derivátové finančné nástroje sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote ku dňu uzavretia zmluvy a následne sa preceňujú na reálnu hodnotu. Deriváty sú zaúčtované ako aktíva, ak je ich reálna hodnota kladná, a ako záväzky, ak je záporná. Zisky alebo straty zo zmien reálnej hodnoty derivátov sa účtujú priamo do zisku/straty za účtovné obdobie ako finančné výnosy alebo náklady.

Reálna hodnota menových forwardov sa stanoví na základe aktuálnych forwardových kurzov pre forwardy s podobnou splatnosťou.

Vložené deriváty sú oddelené od základnej zmluvy a zaobchádza sa s nimi ako so samostatnými derivátmi, ak sú splnené nasledovné podmienky:

- ich ekonomické charakteristiky a riziká úzko nesúvisia s ekonomickými charakteristikami základnej zmluvy,
- samostatný nástroj s rovnakými podmienkami ako vložený derivát by spĺňal definíciu derivátu a
- hybridný (kombinovaný) nástroj nie je ocenený v reálnej hodnote, pričom zmeny reálnej hodnoty sú vykázané v čistom zisku za bežné obdobie.

Zabezpečenie

Zabezpečovacie účtovníctvo vykazuje vplyvy eliminácie zmien v reálnych hodnotách zabezpečovacieho nástroja a zabezpečenej položky v zisku/strate za účtovné obdobie. Na účely účtovania o zabezpečení sú zabezpečenia klasifikované ako:

- zabezpečenie reálnej hodnoty,
- zabezpečenie peňažných tokov.

Na začiatku zabezpečenia Skupina vykoná formálne určenie a zdokumentovanie zabezpečovacieho vzťahu, u ktorého chce využiť účtovanie o zabezpečení, cieľov pri riadení rizík a stratégie na uskutočnenie zabezpečenia. Dokumentácia obsahuje identifikáciu zabezpečovacieho nástroja, zabezpečenej položky alebo transakcie, charakter zabezpečovaného rizika a spôsob, ako bude Skupina posudzovať efektívnosť zabezpečovacieho nástroja pri eliminácii expozície voči zmenám v reálnej hodnote alebo peňažných tokoch zabezpečenej položky, ktoré sú priraditeľné k zabezpečovanému riziku. Od takéhoto zabezpečenia sa očakáva, že bude vysoko efektívne pri dosahovaní eliminácie zmien v reálnej hodnote alebo v peňažných tokoch priraditeľných k zabezpečovanému riziku a priebežne sa hodnotí, aby sa preukázalo, že je skutočne vysoko efektívne pre všetky obdobia finančného vykazovania, pre ktoré bolo zabezpečenie určené.

O zabezpečeniach, ktoré spĺňajú prísne kritériá zabezpečovacieho účtovníctva, sa účtuje nasledovne:

Zabezpečenie reálnej hodnoty

Zabezpečenie reálnej hodnoty je zabezpečenie expozície Skupiny voči zmenám reálnej hodnoty vykazovaného aktíva alebo záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku alebo identifikovaného podielu takého aktíva, záväzku alebo nevykázaného pevného záväzku, ktoré je priraditeľné ku konkrétnemu riziku a môže mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Zisk alebo strata z precenenia zabezpečovacieho nástroja na reálnu hodnotu (pre derivátový zabezpečovací nástroj) alebo komponent cudzej meny jeho účtovnej hodnoty ocenený v súlade s IAS 21 (pre nederivátový zabezpečovací nástroj) sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie. Zisk alebo strata zo zabezpečenej položky priraditeľná k zabezpečovanému riziku upravuje účtovnú hodnotu zabezpečenej položky a vykazuje sa v zisku/strate za účtovné obdobie. Rovnako sa postupuje aj v prípade, ak je zabezpečenou položkou finančné aktívum určené na predaj.

Úprava účtovnej hodnoty zabezpečeného finančného nástroja, pre ktorý sa používa metóda efektívnej úrokovej miery, sa amortizuje do zisku/straty počas zostávajúceho obdobia do splatnosti finančného nástroja. Amortizácia môže začať ihneď po vzniku úpravy a nesmie začať neskôr, ako zabezpečená položka prestane byť upravovaná o zmeny v jej reálnej hodnote priraditeľné k zabezpečovanému riziku.

Ak je ako zabezpečená položka určený nevykázaný pevný záväzok, následná kumulatívna zmena v jeho reálnej hodnote priraditeľná k zabezpečovanému riziku sa vykáže ako aktívum alebo záväzok spolu s príslušným ziskom alebo stratou v zisku/strate za účtovné obdobie. V zisku/strate za účtovné obdobie sa vykážu tiež zmeny v reálnej hodnote zabezpečovacieho nástroja.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

Skupina ukončí účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty v prípade, ak uplynie platnosť zabezpečovacieho nástroja, zabezpečovací nástroj je predaný, ukončený alebo zrealizovaný, zabezpečenie už ďalej nespĺňa kritériá na účtovanie o zabezpečení alebo Skupina zruší príslušné určenie zabezpečenia.

Zabezpečenie peňažných tokov

Zabezpečenie peňažných tokov je zabezpečenie expozície Skupiny voči premenlivosti v peňažných tokoch, ktorá je priraditeľná ku konkrétnemu riziku spojenému s vykazovaným aktívom alebo záväzkom alebo s vysoko pravdepodobnou očakávanou transakciou a ktorá by mohla mať vplyv na zisk/stratu za účtovné obdobie.

Podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja, ktorý bol určený ako efektívne zabezpečenie, sa vykazuje v ostatnom komplexnom výsledku. Neefektívny podiel zisku alebo straty zo zabezpečovacieho nástroja sa vykazuje v zisku/strate za účtovné obdobie.

Ak zabezpečenie očakávanej transakcie následne vyústi do vykázania finančného aktíva alebo finančného záväzku, súvisiace zisky alebo straty vykázané v ostatnom komplexnom výsledku sa reklasifikujú z ostatného komplexného výsledku do zisku/straty za účtovné obdobie v tom istom období alebo obdobiach, počas ktorých nadobudnuté aktívum alebo prevzatý záväzok ovplyvňuje zisk/stratu za účtovné obdobie. V prípade, ak zabezpečenie očakávanej transakcie vyústi do vykázania nefinančného aktíva alebo nefinančného záväzku, alebo sa očakávaná transakcia pre nefinančné aktívum alebo nefinančný záväzok stane pevným záväzkom, na ktorý sa uplatňuje účtovanie zabezpečenia reálnej hodnoty, súvisiace zisky a straty, ktoré boli vykázané v ostatnom komplexnom výsledku, sa prevedú do počiatočnej obstarávacej ceny alebo inej účtovnej hodnoty nefinančného aktíva alebo záväzku.

K 31. decembru 2025 a 2024 neboli žiadne finančné záväzky klasifikované ako derivátové finančné nástroje.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tvoria peňažné prostriedky v banke a v pokladni a krátkodobé vklady so splatnosťou tri alebo menej mesiacov, pri ktorých existuje len nepatrné riziko, že dôjde k zmene ich hodnoty.

Na účely prehľadu o peňažných tokoch predstavujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty tie peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, ktoré sú definované vyššie, po odpočítaní nesplatených kontokorentných úverov.

Zamestnanecké požitky

Z vyplatených hrubých miezd odvádza Skupina štátu príspevky na zdravotné a sociálne zabezpečenie a do fondu nezamestnanosti podľa zákonných sadzieb platných počas roka. Náklady na tieto príspevky sa zahŕňajú do výkazu ziskov a strát v rovnakom období ako príslušné mzdové náklady. Skupina nie je povinná odvádzať príspevky nad rámec platných zákonných sadzieb.

Skupina používa tiež nekryté dlhodobé programy so stanovenými požitkami, ktoré zahŕňajú požitky vo forme jednorazových príspevkov v prípade skončenia zamestnania, životného jubilea alebo invalidity. Náklady na poskytovanie týchto zamestnaneckých požitkov sa posudzujú samostatne za každý program s použitím metódy projektovanej jednotky kreditu, podľa ktorej sa náklady vzniknuté pri poskytovaní zamestnaneckých požitkov vykazujú vo výkaze ziskov a strát tak, aby sa rozvrhli na dobu pôsobenia zamestnancov Skupiny. Záväzok zo zamestnaneckých požitkov je stanovený ako súčasná hodnota predpokladaných budúcich peňažných úbytkov.

Poistno-matematické zisky a straty vyplývajúce z empirických úprav a zmien poistno-matematických predpokladov sú zúčtované do výnosov a nákladov v čase ich vzniku. Zmeny a úpravy týchto dlhodobých programov so stanovenými požitkami sú zúčtované do výnosov a nákladov počas priemernej zostávajúcej doby služby príslušných zamestnancov.

Rezerva na odstupné

Zamestnanci Skupiny majú podľa slovenskej legislatívy a na základe podmienok stanovených v kolektívnej zmluve, uzatvorenej medzi Skupinou a jej zamestnancami, hneď po ukončení pracovného pomeru z titulu organizačných zmien nárok na odstupné. Výška tohto záväzku je zahrnutá do rezerv na záväzky a poplatky, pokiaľ je definovaný a oznámený plán zníženia počtu pracovníkov a pokiaľ sú splnené podmienky na jeho implementáciu.

Rezervy

Rezervy sú vykázané vtedy, ak má Skupina súčasnú zákonnú alebo mimozmluvnú povinnosť v dôsledku minulej udalosti, vyrovaním ktorej sa očakáva pravdepodobný (skôr áno ako nie) úbytok podnikových zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky, pričom výšku uvedenej povinnosti možno spoľahlivo odhadnúť. Rezervy sa prehodnocujú ku každému súvahovému dňu a ich výška sa upravuje tak, aby odrážala aktuálny najlepší odhad. Výška rezervy predstavuje súčasnú hodnotu výdavkov, ktoré zohľadňujú existujúce riziká, a ktoré bude pravdepodobne treba vynaložiť na vyrovanie daného záväzku. Tieto výdavky sú stanovené použitím odhadovanej bezrizikovej úrokovej sadzby ako diskontnej sadzby. Tam, kde sa používa diskontovanie, účtovná hodnota rezervy sa zvyšuje v každom období, aby sa zohľadnilo znižovanie diskontu z časového hľadiska. Tento nárast je zaúčtovaný ako úrokový náklad.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

Rezerva na výdavky súvisiace s ochranou životného prostredia

Rezerva na životné prostredie sa tvorí vtedy, keď je vznik nákladov na sanáciu životného prostredia pravdepodobný a tieto sa dajú spoľahlivo odhadnúť. Vytvorenie týchto rezerv vo všeobecnosti časovo korešponduje s prijatím formálneho plánu alebo podobného záväzku odpredať investície alebo odstaviť nepoužívaný majetok. Výška vykázaných rezerv je najlepším odhadom potrebných výdavkov.

Rezerva na súdne spory

Finančné výkazy obsahujú rezervy na súdne spory a potenciálne spory, ktoré boli vypočítané použitím dostupných informácií a predpokladov na dosiahnuteľný výsledok jednotlivých sporov a je pravdepodobné, že výsledok týchto súdnych sporov spôsobí spoľahlivo merateľný náklad pre Skupinu.

Prenájom

Určenie, či zmluva obsahuje prvky lízingu alebo je lízingom, závisí od podstaty zmluvy pri jej uzatvorení. Zmluva je považovaná za zmluvu, ktorá obsahuje prvky lízingu a je podľa toho zaúčtovaná, ak postupuje právo užívať aktívum (podkladové aktívum) počas určitého časového obdobia výmenou za protihodnotu.

To je splnené, ak Skupina počas obdobia užívania disponuje obidvomi týmito právami:

- právom nadobudnúť v podstate všetky hospodárske úžitky z užívania identifikovaného aktíva,
- právom riadiť užívanie identifikovaného aktíva.

Skupina ako nájomca

Skupina k dátumu začiatku lízingu vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie sa oceňuje obstarávacou cenou a predstavuje právo nájomcu používať podkladové aktívum počas doby lízingu.

Obstarávacia cena aktíva s právom na užívanie zahŕňa:

- sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku,
- všetky lízingové splátky uskutočnené pred dátumom začatia lízingu alebo v tento deň, znížené o všetky prijaté lízingové stimuly,
- všetky počiatočné priame výdavky, ktoré vznikli nájomcovi, a
- odhad nákladov, ktoré vzniknú nájomcovi pri rozobratí a odstránení podkladového aktíva a pri obnove miesta, na ktorom sa nachádza, alebo pri obnovení podkladového aktíva do stavu, ktorý sa vyžaduje v podmienkach lízingu, ak tieto náklady nevznikajú s cieľom tvoriť zásoby.

Po dátume začiatku lízingu oceňuje Skupina aktívum s právom na používanie konzistentne s ocenením dlhodobého majetku vo vlastníctve Skupiny. Metódy odpisovania odpisovateľných aktív v lízingu sú taktiež konzistentné s účtovnou politikou pre odpisovanie aktív vo vlastníctve Skupiny.

Skupina ako prenajímateľ

Skupina klasifikuje každý svoj lízing buď ako operatívny lízing alebo finančný lízing.

Finančný lízing je lízing, ktorým sa prevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Lízing sa klasifikuje ako operatívny lízing, ak sa ním neprevádzajú v podstate všetky riziká a odmeny plynúce z vlastníctva podkladového aktíva.

Klasifikácia prebieha pri vzniku lízingu a je prehodnotená len v prípade, že dôjde k modifikácii lízingovej zmluvy. Zmeny odhadu (napr. čo sa týka doby životnosti alebo zostatkovej hodnoty podkladového aktíva) alebo zmeny v okolnostiach (napr. nedodržanie záväzkov nájomcom) však nespôsobujú pre účtovné účely zmenu klasifikácie lízingu.

Vykazovanie výnosov

Výnosy sa vykazujú v prípade, ak je pravdepodobné, že z nich budú pre Skupinu plynúť ekonomické úžitky, a keď sa dá výška výnosu spoľahlivo stanoviť. Výnosy sa vykazujú v reálnej hodnote prijatej protihodnoty, bez zliav, rabatov a dane z pridanej hodnoty.

Výnosy z prepravy a s ňou spojených služieb, opráv a údržby ako aj z iných služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom sa služby poskytnú, očistené o zľavy a zrážky.

Náklady na prijaté úvery

Náklady na prijaté úvery, ktoré sa dajú priradiť k obstarávacej, konštrukčnej alebo produkčnej hodnote kvalifikovaných aktív sú účtované ako časť nákladov daných aktív. Ostatné náklady na prijaté úvery sa účtujú do nákladov v čase ich vzniku.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

2.4 ZHRNUTIE VÝZNAMNÝCH ÚČTOVNÝCH ZÁSAD (POKRAČOVANIE)

Daň z príjmov

Splatná daň

Daňové pohľadávky a záväzky za bežné a predchádzajúce účtovné obdobie sa oceňujú v hodnote, v ktorej sa očakáva, že budú so správcom dane vyrovnané. Pri výpočte splatnej dane sú použité daňové sadzby (a daňové zákony), ktoré boli uzákonené k súvahovému dňu.

V zmysle zákona č. 235/2012 Z. z. o osobitnom odvode z podnikania v regulovaných odvetviach a o zmene a doplnení niektorých zákonov, je Skupina od septembra 2012 povinná mesačne platiť osobitný odvod. Tento odvod vychádza z výsledku hospodárenia pred zdanením a je prezentovaný ako súčasť splatnej dane z príjmov v zmysle požiadaviek IFRS.

Odložená daň

Odložená daň z príjmu sa účtuje s použitím záväzkovej metódy pri dočasných rozdieloch zistených k súvahovému dňu medzi daňovým základom majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou pre účely finančného výkazníctva.

Odložená daňová povinnosť sa vykazuje pri všetkých zdaniteľných dočasných rozdieloch.

Odložené daňové pohľadávky sa vykazujú pri všetkých odpočítateľných dočasných rozdieloch, prenose nevyužitých daňových úverov a nevyužitých daňových stratách v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk umožní tieto odpočítateľné dočasné rozdiely, prenesené nevyužitú daňovú úveru a nevyužitú daňovú stratu umoriť.

Preverka účtovnej hodnoty odložených daňových pohľadávok sa robí ku každému súvahovému dňu a hodnota sa zníži do takej miery, kedy už nie je pravdepodobné, že zdaniteľný zisk bude stačiť na umorenie celej odloženej daňovej pohľadávky alebo jej časti. Nevykázané odložené daňové pohľadávky sa znovu oceňujú ku každému súvahovému dňu a vykážu sa v rozsahu, kedy je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní spätné získanie odloženej daňovej pohľadávky.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú oceňované daňovými sadzbami, pri ktorých je predpoklad, že budú aplikované na obdobie, kedy je majetok realizovaný alebo záväzok uhradený, na základe daňových sadzieb (a daňových zákonov), ktoré boli uzákonené k súvahovému dňu.

Odložená daň sa účtuje priamo do vlastného imania, ak sa daň týka položiek, ktoré sa účtujú priamo do vlastného imania, a nie cez výkaz ziskov a strát.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

3. PREPRAVA A SÚVISIACE VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Vnútroštátna preprava:		
Preprava tovaru	37.359	37.133
Nakládka vozňov	6.507	10.524
Pristavné vozňov	1.210	1.263
	45.076	48.920
Medzinárodná preprava:		
Import	90.625	108.206
Export	77.220	86.320
Tranzit	12.450	9.226
	180.295	203.752
Ostatné výnosy súvisiace s prepravou:		
Používanie vozňov v režimoch RIV, PGV a AVV	5.108	3.387
Prenájom vozňov	3.500	4.588
Cezhraničné služby	1.559	1.749
Ostatné	996	1.221
	11.163	10.945
	236.534	263.617

4. OSTATNÉ VÝNOSY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Opravy a údržba	6.575	7.320
Výkony prevádzky	1.252	1.102
Prenájom majetku	7.267	7.795
Ostatné	2.051	2.818
	17.145	19.035

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

5. SPOTREBA A SLUŽBY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Trakčná elektrická energia	(22.827)	(23.174)
Zahraničné úseky	(20.004)	(22.754)
Prekládka realizovaná externým dodávateľom	(11.446)	(14.030)
Poplatok za použitie železničnej dopravnej cesty	(8.575)	(10.813)
Materiál	(8.003)	(8.674)
Trakčná motorová nafta	(6.593)	(7.186)
IT služby a telekomunikačné poplatky	(6.425)	(6.184)
Opravy a údržba	(4.440)	(5.465)
Spotreba ostatných médií	(3.422)	(4.342)
Cezhraničné služby	(2.492)	(2.790)
Bezpečnostné služby	(1.601)	(1.315)
Cestovné a náklady na reprezentáciu	(1.517)	(1.581)
Prenájom	(1.363)	(1.359)
Prenájom vozňov	(1.192)	(1.619)
Čistenie vozidiel, upratovanie, odvoz odpadu	(558)	(607)
Poradenstvo a konzultačné služby	(454)	(621)
Vzdelávanie	(300)	(538)
Zdravotná starostlivosť	(226)	(213)
Ostatné	(2.657)	(2.448)
	(104.095)	(115.713)

Spotreba a služby obsahujú čiastky fakturované od ŽSR v objeme 36 336 tis. EUR (38 729 tis. EUR v roku 2024), spojené hlavne s používaním dráh ŽSR (Skupina má uzavretý jednoročný kontrakt so ŽSR, ktorý stanovuje plánované kilometre a sadzby pre jednotlivé druhy dopravy) a tiež nákup trakčnej energie (viď poznámka 25).

6. OSOBNÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Mzdové náklady	(67.294)	(68.149)
Náklady na sociálne zabezpečenie	(31.382)	(28.806)
Zamestnanecké požitky (poznámka 21)	(242)	(346)
Odstupné a odchodné (poznámka 22)	(2.455)	(1.927)
	(101.373)	(99.228)

Stav zamestnancov k 31. decembru 2025 bol 3 209 (k 31. decembru 2024 bol 3 762), z toho vedenie Skupiny predstavuje päť zamestnancov (ako členovia predstavenstva Skupiny alebo riaditelia jednotlivých úsekov). Priemerný prepočítaný stav zamestnancov za rok 2025 bol 3 232 (za rok 2024 bol 3 784).

Priemerná mzda v roku 2025 bola 1 653 EUR (2024: 1 596 EUR).

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

7. OSTATNÉ PREVÁDZKOVÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Rozpustenie (tvorba) rezervy na environmentálne záťaž (poznámka 22)	2.400	2.038
Rozpustenie (tvorba) rezervy na súdne spory a ostatné rezervy (poznámka 22)	2.693	(131)
Rozpustenie (tvorba) opravných položiek k pochybným pohľadávkam	137	(399)
Zisk z predaja dlhodobého hmotného majetku a zásob	2.689	3.560
Poistenie dlhodobého hmotného majetku	(1.207)	(1.115)
Rezerva na budúce povinnosti	-	12
Ostatné	(636)	(158)
	6.076	3.807

V riadku „Ostatné“ je vykázaná daň z finančných transakcií zavedená od 1. apríla 2025.

8. ÚROKOVÉ NÁKLADY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Úrokové náklady z úverov a pôžičiek	(4.068)	(4.407)
Náklady na lízing	(18)	(22)
Úrokové náklady k rezervám a zamestnaneckým požitkom (poznámka 21)	(296)	(337)
Úrokové náklady z práva na užívanie aktíva	(7.319)	(6.249)
Ostatné	(7)	(10)
	(11.708)	(11.025)

9. OSTATNÉ FINANČNÉ VÝNOSY (NÁKLADY), NETTO

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Kurzové zisky (straty), netto	(11)	37
Ostatné výnosy (náklady), netto	(24)	(26)
	(35)	11

10. OSTATNÉ DLHODOBÉ AKTÍVA

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Náklady budúcich období	450	43
	450	43

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

11. DAŇ Z PRÍJMOV

Vykázaná daň z príjmov predstavuje zrážkovú daň zaplatenú v zahraničí a daňovú licenciu vo výške 52 tis. EUR (68 tis. EUR v roku 2024).

V nasledujúcej tabuľke je uvedené odsúhlasenie vykázanej dane z príjmov a teoretickej čiastky vypočítanej použitím platných sadzieb dane:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Zisk (Strata) pred zdanením	(29.099)	(7.925)
Daň pri zákonnej sadzbe dane 24% (rok 2024: 21%)	6.984	1.664
Daň zaplatená v zahraničí	(47)	(63)
Minimálna daň	(4)	(4)
Nezaučtovaná odložená daňová pohľadávka (vrátane vplyvu zmeny sadzby)	7.106	6.833
Trvalo pripočítateľné náklady	(14.090)	(8.498)
Daň z príjmu	(52)	(68)

Odložená daňová pohľadávka a záväzok pozostávajú z nasledovných položiek (pre rok končiaci 31. decembra 2025 bola použitá sadzba dane z príjmu 24% platná pre súčasné účtovné obdobie, k 31. decembru 2024 21%):

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Odložené daňové pohľadávky		
Neumorená daňová strata	21.164	10.135
Rezerva na environmentálne záťaž	3.007	3.597
Rezerva na zamestnanecké požitky	1.833	2.080
Opravná položka k pohľadávkam z obchodného styku a k ostatným pohľadávkam	629	699
Opravná položka k zásobám	137	222
Rezerva na súdne spory	1.300	1.946
Odstupné, odchodné	589	599
Zľavy pre zákazníkov	420	506
Ostatné záväzky po lehote splatnosti nad 3 roky	12	9
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	13.665	15.334
Ostatné	3.062	3.590
	45.820	38.716
Odložené daňové záväzky		
Ostatné	(13)	(15)
	(13)	(15)
Opravná položka	(45.807)	(38.701)
Čisté odložené daňové pohľadávky (záväzky)	-	-

Opravná položka vo výške 45.807 tis. EUR (38 701 tis. EUR v roku 2024) sa vykázala pri dočasných odpočítateľných rozdieloch z dôvodu neistoty pri realizácii daňových výhod v budúcich rokoch. Skupina bude opravnú položku naďalej posudzovať, a keď sa stanoví, že už nie je potrebná, daňové výhody zostávajúcích odložených daňových pohľadávok sa zaúčtujú.

Ostatné daňové záväzky ako preddavky na daň z príjmov zamestnancov, daň z nehnuteľností atď. sú vykázané v rámci ostatných záväzkov v poznámke 23.

Skupina vykázala v roku 2025 daňovú stratu vo výške 45 957 tis. EUR.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

12. DLHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2025	40.182	98	40.280
Prírastky	-	1.555	1.555
Úbytky	(580)	-	(580)
Prevody	1.393	(1.393)	-
K 31. decembru 2025	40.995	260	41.255
Kumulované oprávky			
K 1. januáru 2025	(33.540)	-	(33.540)
Odpisy za obdobie	(1.918)	-	(1.918)
Úbytky	580	-	580
K 31. decembru 2025	(34.878)	-	(34.878)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2025	6.117	260	6.377

(v tis. EUR)	Software	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena			
K 1. januáru 2024	39.862	60	39.922
Prírastky	-	1.049	1.049
Úbytky	(691)	-	(691)
Prevody	1.011	(1.011)	-
K 31. decembru 2024	40.182	98	40.280
Kumulované oprávky			
K 1. januáru 2024	(32.507)	-	(32.507)
Odpisy za obdobie	(1.724)	-	(1.724)
Úbytky	691	-	691
K 31. decembru 2024	(33.540)	-	(33.540)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2024	6.642	98	6.740

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

13. DLHODOBÝ HNOTNÝ MAJETOK

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2025	95.381	518.079	6.473	619.933
Prírastky	-	440	36.188	36.628
Úbytky	(1.751)	(4.421)	-	(6.172)
Prevody	4.800	37.450	(39.037)	3.213
K 31. decembru 2025	98.430	551.548	3.624	653.602
Kumulované oprávky				
K 1. januáru 2025	(37.640)	(367.893)	-	(405.533)
Prírastky	(2.160)	(25.316)	-	(27.476)
Úbytky	756	4.361	-	5.117
Strata zo zníženia hodnoty	(292)	(186)	-	(478)
Prevody	-	(1.860)	-	(1.860)
K 31. decembru 2025	(39.336)	(390.894)	-	(430.230)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2025	59.094	160.654	3.624	223.372

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Stroje, zariadenia, iné aktíva	Nedokončené investície	Spolu
Obstarávacia cena				
K 1. januáru 2024	80.217	492.550	4.812	577.579
Prírastky	13.614	684	38.807	53.105
Úbytky	(1.367)	(8.978)	(534)	(10.879)
Prevody	2.917	33.823	(36.612)	128
K 31. decembru 2024	95.381	518.079	6.473	619.933
Kumulované oprávky				
K 1. januáru 2024	(37.407)	(353.387)	(534)	(391.328)
Prírastky	(1.966)	(23.742)	-	(25.708)
Úbytky	1.296	8.741	-	10.037
Strata zo zníženia hodnoty	437	495	534	1.466
K 31. decembru 2024	(37.640)	(367.893)	-	(405.533)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2024	57.741	150.186	6.473	214.400

Do pozemkov a budov sú zahrnuté haly používané na opravu lokomotív a vozňov, depá, sklady, dielne a administratívne budovy; do strojov, zariadení a iných aktív sú zahrnuté lokomotívy a vozne, žeriavy, nákladné automobily, osobné automobily a iné vozidlá, náradie a vybavenie používané na opravy a údržbu, bojler a iné vykurovacie zariadenia a vybavenie kancelárií, vrátane počítačov, tlačiarň a iného IT vybavenia.

Prírastky za rok 2024 obsahujú aj dlhodobý majetok (pozemky a budovy) v hodnote 13.312 tis. EUR, ktorý bol vložený nepeňažným vkladom (viď poznámka 19).

Skupina zaúčtovala zníženie hodnoty majetku, pri ktorom bolo na základe individuálneho posúdenia identifikované poškodenie alebo strata spôsobilosti pre jeho ďalšie využitie. Strata zo zníženia hodnoty bola zaúčtovaná vo výške škody, resp. vo výške zostatkovej hodnoty zložky majetku k 31. decembru 2025.

Zároveň k 31. decembru 2025 vedenie Skupiny vykonalo komplexný test na zníženie hodnoty majetku v súlade s IAS 36. Spätne získateľná hodnota majetku je vyššia z realizovateľnej hodnoty a využiteľnej hodnoty majetku. Realizovateľná hodnota majetku bola stanovená ako predajná cena ponížená o náklady súvisiace s predajom daného majetku. Využiteľná hodnota majetku bola stanovená metódou diskontovaných peňažných tokov, pričom Skupina bola posudzovaná ako celok. Porovnaním spätne získateľnej hodnoty majetku s jeho ocenením v účtovných záznamoch nebolo identifikované žiadne zníženie hodnoty majetku po zohľadnení už zníženej hodnoty vybraných skupín majetku.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

13. DLHODOBÝ HMOŤNÝ MAJETOK (POKRAČOVANIE)

Základom pre stanovenie relevantných peňažných tokov bol podnikateľský plán na rok 2026 aktualizovaný na základe skutočného vývoja známeho ku dňu zostavenia účtovnej závierky a predikcie vývoja budúcich období založených na najlepšíh odhadoch využitím všetkých dostupných informácií. Odhad budúcich peňažných tokov bol uskutočnený na 10 rokov dopredu, čo predstavuje priemernú zostávajúcu dobu použitia majetku Skupiny. Peňažné toky zahŕňali aj nevyhnutné investičné výdavky na udržanie schopnosti Skupiny generovať výnosy a príjmy z realizácie zostatkovej hodnoty majetku. Použitá diskontná sadzba vo výške 10,00% bola určená na základe úrokových mier na prírastkové financovanie nákupu aktív Spoločnosťou v období dňa zostavenia účtovnej závierky upravenej o faktor času, rizika a likvidity.

Na základe vyššie popísaných procedúr, Skupina celkovo zvýšila zníženie hodnoty o 478 tis. EUR (v roku 2024: zníženie zníženia hodnoty o 1 466 tis. EUR) ako dôsledok momentálne nižšieho využitia majetku Spoločnosti a jeho trhového potenciálu. V rámci testov bolo zohľadnené aj očakávané zvýšenie čistých peňažných tokov vyplývajúcich najmä z nárastu očakávaného využitia majetku (predovšetkým v dieslovej trakkii) a rastu prepravných výkonov v nasledovnom období.

Dlhodobý hmotný majetok vo vlastníctve Skupiny v celkovej obstarávacej hodnote 840 tis. EUR (723 tis. EUR k 31. decembru 2024) a zostatkovej hodnote 440 tis. EUR (343 tis. EUR k 31. decembru 2024) je evidovaný ako pamiatkovo chránené územia, nehnuteľné kultúrne pamiatky alebo ochranné pásma nehnuteľných kultúrnych pamiatok.

Skupina nemá od 1. januára 2014 uzatvorenú poisťnú zmluvu na poistenie hmotného majetku a zásob. Skupina má poistené cestné motorové vozidlá (povinné zmluvné poistenie a havarijné poistenie), pri ktorých je výška ročného poisťného nevýznamná.

Brutto účtovná hodnota všetkých plne odpísaných nehnuteľností, strojov a zariadení, ktoré sa ešte používajú, je 17 963 tis. EUR.

14. PRÁVO NA UŽÍVANIE AKTÍVA

Aplikáciou štandardu IFRS 16 od 1. januára 2019 začala Skupina vykazovať právo na užívanie majetku, ktoré súvisí s majetkom prenájatým formou prenájmu.

Nasledujúce tabuľky uvádzajú výšku práva na užívanie majetku prenájatého formou prenájmu v rokoch končiacich k 31. decembru 2025 a 2024:

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Nákladné vozne	Hnacie dráhové vozidlá	Ostatné	Celkom
Zostatková hodnota k 1. januáru 2025	4.364	189.793	27.093	649	221.899
Prírastky	977	-	-	543	1.520
Modifikácie	(126)	(3.600)	998	-	(2.728)
Úbytky	(830)	(374)	-	(5)	(1.209)
Prevody	-	-	(1.353)	-	(1.353)
Odpisy	(1.736)	(35.222)	(6.256)	(320)	(43.534)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2025	2.649	150.597	20.482	867	174.595

(v tis. EUR)	Pozemky a budovy	Nákladné vozne	Hnacie dráhové vozidlá	Ostatné	Celkom
Zostatková hodnota k 1. januáru 2024	5.883	209.614	32.588	686	248.771
Prírastky	143	24.140	-	280	24.563
Modifikácie	44	(6.081)	920	34	(5.083)
Úbytky	(2)	-	-	-	(2)
Prevody	-	-	-	(58)	(58)
Odpisy	(1.704)	(37.880)	(6.415)	(293)	(46.292)
Zostatková hodnota k 31. decembru 2024	4.364	189.793	27.093	649	221.899

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

14. PRÁVO NA UŽÍVANIE AKTÍVA (POKRAČOVANIE)

Jedna nájomná zmluva obsahuje opciu, ktorej uplatnením môže dôjsť k predĺženiu nájmu o ďalšie 4 roky za podmienok stanovených v platnej zmluve. Prenajímateľ možnosť opcie nemá. Nakoľko Skupina dnes nevie predpovedať v akom rozsahu a za akých podmienok v budúcnosti opciu uplatní, nebolo obdobie predĺženého nájmu po skončení aktuálneho obdobia v decembri 2029 zahrnuté do práva na užívanie aktíva. Povinnosť uplatniť opciu je 2 roky pred skončením nájmu, tzn. do decembra 2027. Skupina odhadla, že ak by realizovala opciu v maximálnom rozsahu podľa platnej zmluvy, záväzok z lízingu by sa zvýšil o minimálne 105.211 mil. EUR.

Iné nájomné zmluvy, ktoré boli v minulosti vykazované ako operatívny prenájom, neobsahujú opciu na predĺženie nájmu.

V prípade zmlúv, ktoré boli v minulosti vykazované ako finančný prenájom, Skupina plánuje uplatniť opciu na odkúpenie majetku pri všetkých platných zmluvách.

15. INVESTÍCIE V SPOLOČNOM, PRIDRUŽENOM PODNIKU A DCÉRSKÝCH SPOLOČNOSTIACH

Skupina má 40% podiel v spoločnosti BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., ktorej hlavnou činnosťou je prekládka železnej rudy v Čiernej nad Tisou na východe Slovenska. Táto investícia je prezentovaná ako pridružený podnik na základe podmienok dohodnutých v akcionárskej zmluve a je konsolidovaná metódou vlastného imania.

Zároveň má skupina 34% podiel v spoločnosti Cargo Wagon, a.s. Táto investícia je prezentovaná ako spoločný podnik na základe podmienok dohodnutých v akcionárskej zmluve a je konsolidovaná metódou vlastného imania.

Aktíva, záväzky, náklady a výnosy pridruženého podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., k 31. decembru 2025 a 2024 sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Krátkodobé aktíva	6.404	6.387
Dlhodobé aktíva	36.397	34.524
Aktíva spolu	42.801	40.911
Krátkodobé záväzky	5.210	4.320
Dlhodobé záväzky	11.046	10.358
Záväzky spolu	16.256	14.678
Vlastné imanie spolu	26.545	26.233
Hodnota investície ako podiel Skupiny na vlastnom imaní	10.618	10.493

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Tržby	17.558	19.770
Náklady	17.013	(15.616)
Zisk pred zdanením	545	4.154
Daň z príjmu	(183)	(157)
Zisk (strata) za účtovné obdobie	362	3.997
Podiel Skupiny na zisku (strate)	145	1.599

V súlade so štandardom IFRS 12 odsek B15, sú finančné informácie pridruženého podniku prezentované podľa slovenských účtovných štandardov. Ku dňu zostavenia individuálnej účtovnej závierky pridružený podnik nezostavuje účtovnú závierku podľa štandardov IFRS a príprava na tomto základe by bola nevykonateľná alebo by spôsobila neprimerané náklady.

V roku 2025 boli Skupine vyplatené dividendy z pridruženého podniku BULK TRANSSHIPMENT SLOVAKIA, a. s., v celkovej výške 0 tis. EUR (2024: 1 234 tis. EUR).

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

15. INVESTÍCIE V SPOLOČNOM, PRIDRUŽENOM PODNIKU A DCÉRSKEJ SPOLOČNOSTI (POKRAČOVANIE)

Aktíva, záväzky, náklady a výnosy spoločného podniku Cargo Wagon, a.s., k 31. decembru 2025 a 2024 sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Krátkodobé aktíva	46.496	44.555
<i>z toho Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty</i>	<i>42.606</i>	<i>38.465</i>
Dlhodobé aktíva	63.393	78.769
Aktíva spolu	109.889	123.324
Krátkodobé záväzky	16.200	15.336
<i>z toho Úročené úvery a pôžičky</i>	<i>12.622</i>	<i>7.071</i>
Dlhodobé záväzky	42.925	56.347
<i>z toho Úročené úvery a pôžičky</i>	<i>37.767</i>	<i>50.386</i>
Záväzky spolu	59.125	71.683
Vlastné imanie spolu	50.728	51.641
<i>Hodnota investície ako podiel Skupiny na vlastnom imaní</i>	<i>17.247</i>	<i>17.558</i>

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Tržby	36 035	39.314
Náklady	(25 942)	(27.377)
<i>z toho Odpisy, amortizácia a zníženie hodnoty hmotného majetku</i>	<i>(23.676)</i>	<i>(23.554)</i>
Zisk pred zdanením	10.304	11.937
Daň z príjmu	(2.469)	(3.252)
Zisk (strata) za účtovné obdobie	7.836	8.685
<i>Podiel Skupiny na zisku (strate)</i>	<i>2.664</i>	<i>2.953</i>

Hodnoty uvedené vyššie sú v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné vykazovanie.

V roku 2025 boli vyplatené dividendy vo výške 2 975 tis. EUR zo spoločného podniku Cargo Wagon, a.s., (2024: 3 400 tis. EUR).

Spoločnosť založila v roku 2013 spoločnosť ZSSK CARGO Intermodal, a.s., so základným imaním 25 tis. EUR, v ktorej má 100% podiel a je vykazovaná ako dcérska spoločnosť a konsolidovaná formou úplnej konsolidácie.

K 31. decembru 2025 táto spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu.

Spoločnosť založila v roku 2023 spoločnosť Depo Services, a. s., so základným imaním 25 tis. EUR, v ktorej má 100% podiel a je vykazovaná ako dcérska spoločnosť a konsolidovaná formou úplnej konsolidácie.

K 31. decembru 2025 táto spoločnosť nevykonáva žiadnu aktivitu.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

16. ZÁSoby

(v tis. EUR)	Obstarávacia hodnota, resp. čistá		Obstarávacia hodnota, resp. čistá	
	Obstarávacia cena	realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia)	Obstarávacia cena	realizovateľná hodnota (ktorá je nižšia)
	2025	2025	2024	2024
Strojové a kovové materiály	6.451	6.175	6.858	6.378
Elektrické materiály	2.349	2.130	2.648	2.266
Chemikálie a guma	1.142	1.117	1.189	1.171
Motorová nafta	565	565	616	616
Bezpečnostné pomôcky	319	307	294	285
Ostatné	316	278	380	343
Zásoby spolu	11.142	10.572	11.985	11.059

Skupina očakáva spotrebu zásob v celkovej hodnote 18 770 tis. EUR (2024: 19 487 tis. EUR) v období viac ako dvanásť mesiacov po dni, ku ktorému sa zostavuje účtovná zvierka.

17. POHLÁDÁVKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ POHLÁDÁVKY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Pohľadávky z tuzemského obchodného styku	33.360	33.097
Pohľadávky zo zahraničného obchodného styku	6.415	7.125
DPH pohľadávky	997	1.192
Ostatné pohľadávky	3.059	3.058
Opravná položka k pohládkam z obchodného styku a k ostatným pohládkam	(2.622)	(2.913)
	41.209	41.559

Pohľadávky po lehote splatnosti predstavovali 2 833 tis. EUR k 31. decembru 2025 (2 517 tis. EUR k 31. decembru 2024).

Pohľadávky z obchodného styku sú bezúročné a vo všeobecnosti splatné v lehote 30 - 90 dní.

Informácie o pohládkach voči spriazneným stranám sú uvedené v poznámke 25.

Analýza vekovej štruktúry k 31. decembru je nasledujúca:

Rok	Celkom	V lehote splatnosti a bez opravnej položky	Po lehote splatnosti a bez opravnej položky				
			< 90 dní	90 – 180 dní	180 – 270 dní	270 – 365 dní	> 365 dní
2025	41.209	40.922	287	-	-	-	-
2024	41.559	40.908	651	-	-	-	-

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

18. PEŇAŽNÉ PROSTRIEDKY A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Na účely prehľadu o peňažných tokoch obsahujú peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty nasledovné položky:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Peňažné prostriedky v bankách, v pokladni a peňažné ekvivalenty	120	147
Kontokorentné úvery	(22.709)	(20.153)
	(22.589)	(20.006)

Peňažné prostriedky v bankách sú úročené pohyblivými úrokovými sadzbami odvíjajúcimi sa od denných depozitných sadzieb.

Kontokorentné úvery k 31. decembru sú nasledovné:

(v tis. EUR)	2025		2024	
	Maximálny limit	Čerpanie	Maximálny limit	Čerpanie
ING Bank N.V., pobočka z.b.	20.000	14.079	20.000	7.665
Slovenská sporiteľňa, a.s.	15.000	4.588	15.000	4.657
Tatra banka, a.s.	35.000	1.699	35.000	1.522
Československá obchodná banka, a.s.	10.000	1.594	10.000	4.951
Všeobecná úverová banka, a.s.	22.500	749	22.500	1.358
	102.500	22.709	102.500	20.153

19. VLASTNÉ IMANIE

Základné imanie

Základné imanie predstavuje štátnu investíciu v Spoločnosti, ktorú spravuje MD SR, realizovanú formou vkladu určitých aktív a záväzkov predchodcu Spoločnosti, ŽS, a do 17. decembra 2024 zahŕňalo 121 kusov registrovaných kmeňových akcií v nominálnej hodnote jednej akcie 3 319 391,8874 EUR. Všetky tieto akcie boli emitované a splatené v plnej výške.

Spoločnosť k 17. decembru 2024 navýšila základné imanie upísaním nových akcií vo výške 13 311 785,00 EUR. Jediný akcionár upísal 13 ks akcií s nominálnou hodnotou 1 000 000 EUR, 311 ks akcií s nominálnou hodnotou 1 000 EUR a 1 ks akcie s nominálnou hodnotou 785 EUR. Základné imanie Spoločnosti sa zvyšuje zo sumy 401 646 418,3754 EUR na sumu 414 958 203,3754 EUR. Nové upísané akcie splatil jediný akcionár nepeňažným vkladom, ktorého predmetom sú nehnuteľnosti zo spoločnosti Železnice Slovenkej Republiky špecifikované v Súpise nehnuteľného majetku určeného na vklad do základného imania a ocenené znalcom. Rozdiel medzi hodnotou nepeňažného vkladu a výškou emisného kurzu všetkých upisovaných akcií predstavuje emisné ážio vo výške 0,70 EUR. Zvýšené základné imanie bolo do obchodného registra zapísané 18. februára 2025.

Zákonný rezervný fond

Pri založení Spoločnosti bol v súlade so slovenskou legislatívou, opäť formou vecného vkladu, založený zákonný rezervný fond vo výške 10% základného imania Spoločnosti. Podľa slovenskej legislatívy sa musí zákonný rezervný fond zvyšovať minimálne o 10% ročného čistého zisku až do výšky 20% základného imania spoločnosti. Podľa stanov Spoločnosti nie je možné zákonný rezervný fond rozdeľovať a môže sa použiť len na pokrytie strát, alebo na zvýšenie základného imania.

Na základe rozhodnutia jediného akcionára Spoločnosti bolo ku dňu 9. novembra 2010 schválené použitie zákonného rezervného fondu v jeho aktuálnej výške na pokrytie strát Spoločnosti.

Ostatné fondy

Ostatné fondy predstavujú rozdiel medzi hodnotou majetku a záväzkov vložených štátom pri založení Spoločnosti a pri dodatočnom vklade z 2. novembra 2005 a základným imaním a zákonným rezervným fondom, upraveným o sumu 4 216 tis. EUR predstavujúcim opravu chyby v počiatočnom ocenení majetku vloženého štátom identifikovanej počas roku 2006.

Počas roka 2008 Skupina získala dodatočný vklad vo výške 12 149 tis. EUR od MD SR, čo predstavovalo nesplatenú časť vkladu od štátu pri založení Spoločnosti. Navyše, Skupina získala úrok z omeškania z nesplatených častí vkladu vo výške 8 830 tis. EUR.

Rozdelenie účtovného zisku za predchádzajúce účtovné obdobie

Vysporiadanie účtovnej straty za rok 2024 bolo schválené valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. júna 2025 a strata bola preúčtovaná na neuhradené straty.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

20. ÚROČENÉ ÚVERY A PÔŽIČKY

(v tis. EUR)	Splatnosť	31. december 2025	31. december 2024
Dlhodobé úvery			
<i>Zabezpečené</i>			
Všeobecná úverová banka, a.s.	30. apríl 2028	7.380	12.300
Tatra-Leasing, s.r.o.	13. marec 2030	38.832	29.834
<i>Nezabezpečené</i>			
Tatra banka, a.s.	31. marec 2031	20.520	7.110
Československá obchodná banka, a.s.	31. marec 2027	625	1.125
Spolu		67.357	50.369
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek		11.972	8.492
Dlhodobá časť úverov a pôžičiek		55.385	41.877
Krátkodobé úvery			
<i>Nezabezpečené</i>			
Československá obchodná banka, a.s.		6.000	-
Tatra banka, a.s.		25.000	10.000
<i>Zabezpečené</i>			
Všeobecná úverová banka, a.s.		20.000	20.000
Spolu		51.000	30.000
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek (viď hore)		11.972	8.492
Kontokorentné úvery (poznámka 18)		22.709	20.153
Krátkodobá časť úverov a pôžičiek		85.681	58.645
Celkom		141.066	100.522

Úvery od ING Bank N.V., pobočka z. b., Slovenskej sporiteľne, a.s. a Všeobecnej úverovej banky, a.s. v hodnote 46 797 tis. EUR (45 980 tis. EUR k 31. decembru 2024) sú zabezpečené vlastnými zmenkami v nominálnej hodnote 93 060 tis. EUR (93 060 tis. EUR k 31. decembru 2024).

Dlhodobý úver od Všeobecnej úverovej banky, a.s., je okrem troch vlastných blankozmeniek (blankozmenka na sumu 9 020 tis. EUR, blankozmenka na sumu 9 570 tis. EUR a blankozmenka na sumu 8 470 tis. EUR) zabezpečený aj záložným právom k 37 hnacím dráhovým vozidlám.

Dlhodobý úver od Tatra-Leasing, s.r.o. je zabezpečený záložným právom k 20 hnacím dráhovým vozidlám.

Skupina k 31. decembru 2025 (a k 31. decembru 2024) neporušovala žiadne finančné a nefinančné kovenanty vyplývajúce z úverových zmlúv. Reálna hodnota úročených úverov a pôžičiek je 141 067 tis. EUR (100 522 tis. EUR k 31. decembru 2024).

Všetky úročené úvery sú úročené pohyblivou úrokovou sadzbou v rozmedzí od 2,422% p. a. do 3,600% p. a. (3,338% p. a. do 4,420% p. a. v roku 2024).

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

21. ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2025	7.390	1.278	-	8.668
Náklady na súčasné služby	260	44	-	304
Úrokové náklady	252	44	-	296
Zisky a straty poistnej matematiky	(992)	(62)	-	(1.054)
Vyplatené požitky	(351)	(225)	-	(576)
Náklady na minulé služby	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2025	6.559	1.079	-	7.638
Krátkodobé k 31. decembru 2025	643	176	-	819
Dlhodobé k 31. decembru 2025	5.916	903	-	6.819
Stav k 31. decembru 2025	6.559	1.079	-	7.638

(v tis. EUR)	Odmeny pri odchode do dôchodku	Príspevky pri životných jubileách	Vyrovňavacie príplatky v prípade invalidity	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	8.211	1.438	1	9.650
Náklady na súčasné služby	310	49	-	359
Úrokové náklady	287	50	-	337
Zisky a straty poistnej matematiky	(96)	(23)	(1)	(120)
Vyplatené požitky	(1.332)	(236)	-	(1.568)
Náklady na minulé služby	10	-	-	10
Stav k 31. decembru 2024	7.390	1.278	-	8.668
Krátkodobé k 31. decembru 2024	770	213	-	983
Dlhodobé k 31. decembru 2024	6.620	1.065	-	7.685
Stav k 31. decembru 2024	7.390	1.278	-	8.668

Hlavné použité poistno-matematické predpoklady:

	2025	2024
Diskontná sadzba (% p. a.)	4,06	3,41
Rast miezd (%)	3,00	5,00
Pravdepodobnosť úmrtia mužov (%)	0,04 – 2,46	0,04 – 2,46
Pravdepodobnosť úmrtia žien (%)	0,02 – 0,10	0,02 – 0,10

Analyza citlivosti

Analyza citlivosti rezervy na zmenu vo významných predpokladoch je znázornená v nasledovnej tabuľke:

(v tis. EUR)	31. december 2025	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	7.638	(544)	258	70

(v tis. EUR)	31. december 2024	Disk. sadzba (1,00%)	Rast miezd (1,00%)	Úmrtnosť (-10,00%)
Čistý záväzok z rezervy na zamestnanecké požitky	8.668	(601)	278	74

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

22. REZERVY

(v tis. EUR)	Environmen- tálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2025	14.988	8.109	2.495	-	25.592
Prírastky	-	298	2.455	-	2.753
Zisky a straty z poistnej matematiky	-	-	1.334	-	1.334
Rozpustenie	(2.400)	(2.991)	-	-	(5.391)
Použitie	(57)	-	(3.829)	-	(3.886)
Stav k 31. decembru 2025	12.531	5.416	2.455	-	20.402
Krátkodobé k 31. decembru 2025	164	-	2.455	-	2.619
Dlhodobé k 31. decembru 2025	12.367	5.416	-	-	17.783
Stav k 31. decembru 2025	12.531	5.416	2.455	-	20.402

(v tis. EUR)	Environmen- tálne záťaž	Súdne spory	Odstupné	Ostatné	Spolu
Stav k 1. januáru 2024	17.203	7.978	1.673	12	26.866
Prírastky	-	185	2.495	-	2.680
Zisky a straty z poistnej matematiky	-	-	(745)	-	(745)
Rozpustenie	(2.038)	(54)	-	(12)	(2.104)
Použitie	(177)	-	(928)	-	(1.105)
Stav k 31. decembru 2024	14.988	8.109	2.495	-	25.592
Krátkodobé k 31. decembru 2024	285	-	2.495	-	2.780
Dlhodobé k 31. decembru 2024	14.703	8.109	-	-	22.812
Stav k 31. decembru 2024	14.988	8.109	2.495	-	25.592

Environmentálne záťaž

Počas roku 2025 Skupina zaktualizovala analýzy týkajúce sa environmentálnych záťaží v spolupráci s externou spoločnosťou, špecialistom v oblasti životného prostredia, spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, s.r.o. Na základe týchto analýz a správy vypracovanej spoločnosťou Centrum environmentálnych služieb, s.r.o., Skupina odhadla potrebné finančné prostriedky v celkovej výške 12 531 tis. EUR (14 988 tis. EUR k 31. decembru 2024) na odstránenie environmentálnych záťaží identifikovaných v minulosti v rámci vodného, olejového a naftového hospodárstva.

Odhady výšky budúcich nákladov sú citlivé na nestály vývoj zákonov a regulačných požiadaviek v oblasti životného prostredia a metód, načasovania a rozsahu nápravného opatrenia, čo by mohlo mať potenciálne významný vplyv na výsledky hospodárenia Skupiny v budúcich účtovných obdobiach. Pri výpočte bola použitá diskontná sadzba 4,00% p. a.

Súdne spory

Najvyšší správny súd SR svojím rozsudkom zo dňa 24. júna 2025 zmenil rozsudok Krajského súdu v Bratislave zo dňa 29. septembra 2021 tak, že vec vrátil žalovanému (Protimonopolný úrad SR) naspäť do administratívneho (správneho) konania, pretože žalovaný napadnutým druhostupňovým zo dňa 14. novembra 2019 nesprávne posúdil plynutie subjektívnej lehoty na uloženie sankcie v kontexte ustanovení Občianskeho súdneho poriadku a zákona č. 136/2001 Z.z.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

23. ZÁVÄZKY Z OBCHODNÉHO STYKU A OSTATNÉ ZÁVÄZKY A OSTATNÉ DLHODOBÉ ZÁVÄZKY

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Závazky z tuzemského obchodného styku	25.456	27.255
Závazky zo zahraničného obchodného styku	4.335	4.514
Závazky voči zamestnancom	7.808	8.285
Závazky voči sociálnym inštitúciám	4.336	4.489
Ostatné závazky	6.399	4.932
	48.334	49.475

Krátkodobé závazky z obchodného styku po splatnosti predstavovali výšku 855 tis. EUR k 31. decembru 2023 (333 tis. EUR k 31. decembru 2024).

Podrobnejšie informácie o záväzkoch spriaznených strán sú uvedené v poznámke 25.

Súčasťou ostatných dlhodobých záväzkov je aj sociálny fond. Zmeny v sociálnom fonde sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

(v tis. EUR)	2025	2024
Stav k 1. 1.	218	217
Tvorba	590	619
Použitie	712	618
Stav k 31. 12.	96	218

24. ZMLUVNÉ A PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Závazky z prenájmu

K 31. decembru 2025 má Skupina uzavreté zmluvy na dobu určitú, týkajúce sa hlavne prenájmu vozňov, cestných motorových vozidiel, nehnuteľností a ostatných zariadení. Lízingové nájmy sú založené na anuitných splátkach s fixnou úrokovou sadzbou a pohyblivou úrokovou sadzbou odvíjajúcou sa od výšky sadzby EURIBOR. Súčasná hodnota čistých lízingových splátok je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Do jedného roka	41.794	41.969
Od jedného do piatich rokov	121.405	158.593
Nad päť rokov	19.602	26.534
Súčasná hodnota lízingových splátok	182.801	227.096

Pri ocenení záväzkov z prenájmu, ktoré boli predtým klasifikované ako operatívny prenájom, Spoločnosť použila na diskontovanie prírastkovú úrokovú sadzbu. Použitá vážená úroková sadzba k 31. decembru 2025 bola 3,56% (2024: 3,52%).

V poznámke 26 sú pri sumarizácii splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2025 uvedené záväzky z prenájmu na základe zmluvných nediskontovaných platieb (tzn. podľa splátkových kalendárov).

Investičné záväzky

Plánované kapitálové výdavky na obdobie od 1. januára 2026 do 31. decembra 2026 (1. januára 2025 do 31. decembra 2025) sú nasledovné:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Pozemky a budovy	1.798	1.458
Stroje, zariadenie a iný majetok	18.560	20.105
Nehmotný majetok	-	-
	20.358	21.563

Z celkovej vyššie uvedenej hodnoty sú investičné výdavky v hodnote 20 358 tis. EUR (21 563 tis. EUR v roku 2024) viazané zmluvnými dohodami.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej závierke

25. TRANSAKCIE SO SPRIAZNENÝMI OSOBAMI

Spriaznenými osobami Skupiny sú všetky majetkovo prepojené spoločnosti (teda pod kontrolou štátu), spoločný a pridružený podnik a predstavenstvo.

Nasledujúca tabuľka uvádza celkovú výšku transakcií, ktoré boli uzavreté so spriaznenými osobami počas rokov končiacich k 31. decembru 2025 a 2024:

(v tis. EUR)	31. december 2025			
Spriaznené osoby	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	2.914	36 336	792	1.837
ZSSK	7.538	1.725	514	205
Slovenský plynárenský priemysel	-	158	-	-
Cargo Wagon, a.s. (spoločný podnik)	4.278	27.600	87	2.766
BTS (pridružený podnik)	2.290	11.704	472	2.927
Ostatné spriaznené osoby	945	777	20	4

(v tis. EUR)	31. december 2024			
Spriaznené osoby	Tržby realizované so spriaznenými osobami	Náklady na transakcie so spriaznenými osobami	Pohľadávky voči spriazneným osobám	Závazky voči spriazneným osobám
ŽSR	1.348	38.729	278	2.682
ZSSK	12.123	1.778	555	208
Slovenský plynárenský priemysel	-	2.335	-	470
Cargo Wagon, a.s. (spoločný podnik)	4.568	29.582	44	3.169
BTS (pridružený podnik)	3.121	14.362	322	2.619
Ostatné spriaznené osoby	899	761	13	5

Hlavné zmluvné vzťahy Skupiny so ŽSR a ZSSK sú dohodnuté spravidla na obdobie jedného roka a každoročne sa obnovujú. Náklady voči ŽSR predstavujú najmä poplatky za používanie železničnej dopravnej cesty a náklady na nákup trakčnej elektrickej energie. Výnosy so ŽSR zahŕňujú uskutočnené prepravné služby a opravy. Výnosy voči ZSSK reprezentujú výnosy z predaja dlhodobého majetku, výnosy za rekonštrukcie, modernizácie a opravy osobných vozňov a hnacích vozidiel a predaj nafty.

Štatutárne a kontrolné orgány

Podľa výpisu z Obchodného registra Mestského súdu Bratislava III mali počas roku 2025 a 2024 štatutárne a kontrolné orgány Spoločnosti nasledovné zloženie:

Predstavenstvo: Ing. Jaroslav Daniška, predseda predstavenstva (od 15.11.2023)
Mgr. Matej Hambálek, podpredseda predstavenstva (od 15.5.2024)
Ing. Miroslav Hopta, člen predstavenstva (od 15.5.2024)

Dozorná rada: Ing. Viera Šoltysová, predseda dozornej rady (od 18.6.2024)
Mgr. Lukáš Parížek, člen dozornej rady (od 4.2.2021)
Peter Pikna, člen dozornej rady (od 1.1.2020)
Peter Hevera, člen dozornej rady (od 6.10.2024)
JUDr. Denisa Žiláková, MBA, LL.M. (od 24.2.2025)
Ing. Ján Lupták, predseda dozornej rady (od 12.10.2017 do 17.6.2024)
Jozef Róbert Šmigalla, člen dozornej rady (od 1.1.2020 do 6.7.2024)

Funkčné požitky vyplácané členom predstavenstva a dozornej rady

Odmeny členom predstavenstva v roku 2025 predstavovali sumu 52 tis. EUR (2024: 53 tis. EUR). Odmeny členom dozornej rady v roku 2025 predstavovali sumu 29 tis. EUR (2024: 37 tis. EUR).

Poskytnuté úvery

Kľúčovým členom vedenia a členom predstavenstva a dozornej rady sa neposkytli žiadne úvery.

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

26. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK

Hlavnými finančnými záväzkami Skupiny sú úročené úvery a pôžičky, kontokorentné úvery a záväzky z obchodného styku. Hlavným účelom týchto finančných záväzkov je zabezpečiť financovanie činnosti Skupiny. Skupina disponuje rôznymi finančnými aktívami zahŕňajúc pohľadávky z obchodného styku a ostatné pohľadávky, ktoré vznikajú priamo z činnosti Skupiny.

Hlavnými rizikami vyplývajúcimi z finančných nástrojov Skupiny sú úrokové riziko, riziko likvidity a kreditné riziko. Predstavenstvo Skupiny sleduje a odsúhlasuje postupy na riadenie daných rizík, ako je uvedené nižšie.

Úrokové riziko

Skupina je vystavená riziku v zmenách trhových úrokových sadzieb, ktoré sa viažu k dlhodobým a krátkodobým záväzkom z úverov a kontokorentných úverov s pohyblivými úrokovými sadzbami. Skupina má široké portfólio úverov s rôznymi fixnými a pohyblivými úrokovými sadzbami.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje analýzu citlivosti na zmenu úrokovej sadzby o 50 bázických bodov nahor alebo nadol, pri predpoklade ostatných premenných zachovaných bezo zmeny. Obsahuje očakávaný vplyv na zisk pred zdanením za obdobie 12 mesiacov po súvahovom dni. Neočakáva sa žiaden vplyv na vlastné imanie.

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
EURIBOR (+0,5%)	611	545
EURIBOR (-0,5%)	(611)	(545)

Riziko likvidity

Politikou Skupiny je, aby mala v súlade so svojou finančnou stratégiou dostatočné peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty, alebo aby mala k dispozícii finančné prostriedky v primeranej výške cudzích zdrojov na pokrytie rizika nedostatočnej likvidity. Výška dostupných cudzích zdrojov vo forme nečerpaných úverových línií k 31. decembru 2025 a 2024 je nasledovná:

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Dlhodobé cudzie zdroje	2.900	29.814
Krátkodobé cudzie zdroje	26.948	50.427
Dostupné cudzie zdroje spolu	29.848	80.241

K 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 Skupina nečerpala bankovú záruku.

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2025 na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

(v tis. EUR)	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	55.385	-	55.385
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	855	47.479	-	-	-	48.334
Záväzky z prenájmu	-	11.889	35.775	131.796	20.792	200.252
Krátkodobé úvery	-	7.313	64.289	14.079	-	85.681
	855	66.680	100.064	201.260	20.792	389.652

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované splatnosti finančných záväzkov k 31. decembru 2024 na základe zmluvných nediskontovaných platieb:

(v tis. EUR)	Na požiadanie	Do 3 mesiacov	Od 3 do 12 mesiacov	Od 1 do 5 rokov	Nad 5 rokov	Celkovo
Dlhodobé úvery	-	-	-	41.382	495	41.877
Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky	333	49.142	-	-	-	49.475
Záväzky z prenájmu	-	12.264	37.078	174.019	28.706	252.067
Krátkodobé úvery	-	23.481	35.165	-	-	58.646
	333	84.887	72.243	215.401	29.201	402.065

Železničná spoločnosť Cargo Slovakia, a.s.

Poznámky ku konsolidovanej účtovnej zavierke

26. RIADENIE FINANČNÝCH RIZÍK (POKRAČOVANIE)

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované zmeny finančných záväzkov k 31. decembru 2025:

(v tis. EUR)	1. január 2025	Peňažné toky	Ostatné	31. december 2025
Dlhodobé úvery	41.877	13.508	-	55.385
Záväzky z prenájmu	227.096	(49.215)	4.920	182.801
Krátkodobé úvery	58.645	27.036	-	85.681
	327.618	(8.671)	4.920	323.867

V nasledovnej tabuľke sú sumarizované zmeny finančných záväzkov k 31. decembru 2024:

(v tis. EUR)	1. január 2024	Peňažné toky	Ostatné	31. december 2024
Dlhodobé úvery	25.275	25.884	(9.282)	41.877
Záväzky z prenájmu	252.009	(50.638)	25.725	227.096
Krátkodobé úvery	62.748	(13.385)	9.282	58.645
	340.031	(38.139)	25.725	327.618

Kreditné riziko

Skupina predáva svoje služby rôznym odberateľom, z ktorých žiadny, či už jednotlivu alebo spoločne, z hľadiska objemu a solventnosti, nepredstavuje významné riziko nesplatenia pohľadávok. Spoločnosť má hlavných zákazníkov: U. S. Steel Košice, s.r.o., BUDAMAR LOGISTICS, a.s., a Railtrans International, a.s., (BUDAMAR LOGISTICS, a.s., U. S. Steel Košice, s.r.o. a Railtrans International, a.s., v roku 2024) výnosy voči ktorým predstavujú 61 % z celkových výnosov z prepravy a súvisiacich výkonov (65 % v roku 2024), ale vedenie je presvedčené na základe historického vývoja, budúcich projekcií a podpísaných zmlúv, že Spoločnosť nie je nadmerne vystavená kreditnému riziku v súvislosti s týmito tromi zákazníkmi. Skupina má vypracované také operatívne postupy, ktoré zabezpečujú, aby sa služby predávali zákazníkovi s dobrou úverovou históriou a aby sa nepresiahol prijateľný limit úverovej angažovanosti.

Maximálne riziko nesplatenia predstavuje účtovná hodnota každého finančného aktíva vykázaná v súvahe, znížená o opravnú položku.

Riadenie kapitálu

Hlavným cieľom Skupiny v oblasti riadenia kapitálu je zaistiť zabezpečenie vysokého kreditného ratingu a zdravých finančných ukazovateľov kapitálu s cieľom podporiť jej podnikateľskú činnosť a maximalizovať hodnotu akcionárov.

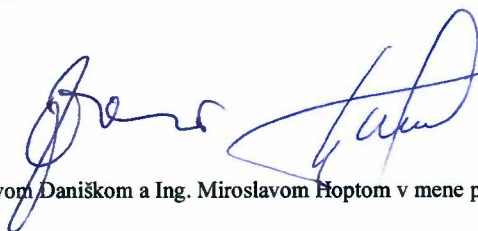
Skupina riadi a upravuje svoju kapitálovú štruktúru s ohľadom na zmeny v ekonomických podmienkach. Žiadne zmeny neboli vykonané v rámci cieľov, postupov alebo procesov počas rokov končiacich 31. decembra 2025 a 31. decembra 2024.

Skupina sleduje zadlženosť pomocou ukazovateľa zadlženosti, ktorý je vypočítaný ako pomer dlhu pozostávajúceho z úročených úverov a pôžičiek od tretích strán, mimo záväzkov z prenájmu, k vlastnému imaniu.

(v tis. EUR)	31. december 2025	31. december 2024
Dlhodobé úvery, ponížené o krátkodobú časť (okrem záväzkov z prenájmu)	55.385	41.877
Krátkodobé úvery zahŕňajúce krátkodobú časť dlhodobých úverov (okrem záväzkov z prenájmu)	85.681	58.645
Dlh	141.066	100.522
Vlastné imanie	84.234	112.393
Ukazovateľ zadlženosti (%)	167%	89%

27. UDALOSTI PO ZÁVIERKOVOM DNI

Po 31. decembri 2025 nenastali žiadne udalosti, ktoré by mali významný vplyv na verné zobrazenie skutočností uvádzaných v tejto účtovnej zavierke.



Schválené Ing. Jaroslavom Daniškom a Ing. Miroslavom Hoptom v mene predstavenstva dňa 28. apríla 2026.