

Konsolidovaná výroční zpráva skupiny CS CARGO Holding a.s. 2025



CS CARGO Holding a.s. Výroční zpráva

Rok končící 31. prosincem 2025



Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2025 byl pro skupinu C.S.CARGO dalším rokem potvrzení naší dlouhodobé strategie a schopnosti rozvoje všech společností. Navzdory náročnému prostředí, hospodářskému zpomalení v Evropě, přetrvávajícím dopadům konfliktu na Ukrajině, volatilitě na námořních trzích i novým celním turbulencím způsobeným americkou obchodní politikou, jsme obstáli a v klíčových ukazatelích dosáhli lepších výsledků než v předcházejících letech.

Objem tržeb skupiny vzrostl o 9 % na 9,4 miliardy korun, provozní zisk (EBITDA) se zvýšil na 930 milionů korun, tj. o 21 %. Tyto výsledky potvrzují efektivitu naší strategie a schopnost skupiny růst i v náročném tržním prostředí.

V České republice jsme dosáhli historicky nejvyššího obratu. Kontinuální růst tržeb potvrzuje, že naše strategie diverzifikace zákaznického portfolia a rozšiřování nabízených služeb přináší konkrétní výsledky. Výrazně se nám dařilo v průmyslovém sektoru, získali jsme významnou zakázku v chemickém odvětví pro naše speciální přepravy. Otevřeli jsme nový sklad v Kadani, čímž jsme přispěli k rozvoji zaměstnanosti v severních Čechách a dále posílili naše logistické kapacity. V závěru roku jsme zahájili komplexní logistický projekt pro společnost LEAR, jeden z nejnáročnějších a nejhodnotnějších projektů posledních let, který jasně ukazuje směr, jímž se chceme dlouhodobě ubírat.

Naše slovenská společnost C.S. CARGO Slovakia a.s. utržila téměř 81 milionů EUR, což představuje meziroční růst o 8,8 %. Úspěšně jsme obhájili výběrová řízení se strategickými zákazníky, modernizovali vozový park, včetně zařazení prvního elektrického tahače do provozu. Navázali jsme na spolupráci s NAD-RESS Senica, a.s., která se plnohodnotně integrovala do struktur skupiny C.S.CARGO. Slovenský trh tak potvrdil svoji roli stabilního pilíře skupiny.

V Polsku jsme navzdory tlaku na přepravní sazby a zpomalení poptávky v segmentu automotive zaznamenali výrazný meziroční růst obratu a zlepšení rentability. Klíčem byl aktivní přístup k diverzifikaci. Rozšířili jsme portfolio o zákazníky z oblasti retailu a FMCG a úspěšně rozvíjeli spolupráci se smluvními dopravci i v oblasti vnitrostátních přeprav. Pokračovali jsme v modernizaci vlastní flotily nákupem 10 nových vozidel RENAULT. Spolu s optimalizací provozních procesů to výrazně přispělo ke zlepšení provozního výsledku oproti roku 2024.

CS CARGO Holding a.s. Výroční zpráva

Rok končící 31. prosincem 2025

Stabilní součástí naší skupiny je společnost NAD – RESS Senica, a.s., což potvrdily její výsledky v loňském roce. Spolu s vysokou kvalitou služby zákazníkům jsme zaznamenali výrazný nárůst i v oblasti spedice.

Investice do rozvoje jsou nedílnou součástí naší strategie. Celkové investice v roce 2025 dosáhly téměř 350 milionů korun. Pokračovali jsme v důsledné obnově vozového parku, celkově za 267 milionů korun. Nové tahače se zaměřením na aerodynamiku přinášejí úsporu pohonných hmot a snížení emisí CO₂. Testujeme vozidla s alternativními pohony, rozšiřujeme využívání HVO paliva a připravujeme se na čerpání možných dotací na elektrická vozidla kategorií N3. Souběžně investujeme do IT infrastruktury a vlastních systémů, protože efektivní práce s daty bude rozhodujícím faktorem naší budoucí konkurenceschopnosti. Součástí těchto investic je i postupné zavádění nástrojů umělé inteligence pro automatizaci procesů, lepší práci s daty a podporu rozhodování. Nesmíme zapomenout ani na logistiku, která je významnou součástí našich služeb a vyžaduje pravidelné investice.

Naši zaměstnanci a jejich profesionalita, flexibilita a ochota řešit nestandardní poptávky zákazníků, jsou základem naší firemní kultury. Každodenně čelí rostoucím požadavkům na rychlost, digitální gramotnost a schopnost reagovat na změny od dispečinků a skladů až po kanceláře a kabiny kamionů. Proto pokračujeme v rozvoji a vzdělávání, zlepšujeme pracovní podmínky i zaměstnanecké benefity. Naším cílem je být zaměstnavatelem, na jehož pracovníky se mohou zákazníci spolehnout.

Výhled do roku 2026 musíme mít realistický. Obvyklé úskalí našeho byznysu, jako je tlak na cenu, flexibilitu a udržitelnost, bude pokračovat. Březnová válka v Íránu a prudký nárůst cen pohonných hmot znamenaly období intenzivního přejednávání cen a hledání alternativních přepravních cest. Díky velkému úsilí našich zaměstnanců a stabilnímu zákaznickému portfoliu se nám podařilo i tuto nelehkou úlohu zvládnout. Tržní prostředí se pravděpodobně nezklidní. Jednou z cest pro další rozvoj zůstává však i nadále růst kvality, vyšší přidaná hodnota, nové služby a pokračování v inovacích. Věřím, že to, co máme před sebou, zvládneme stejně jako v předchozích letech. Děkuji všem zaměstnancům za jejich nasazení, zákazníkům za důvěru a obchodním partnerům za spolupráci.

Těším se na další společné úspěchy.

Aleš Willert

Generální ředitel a místopředseda představenstva CS CARGO Holding a.s.

CS CARGO Holding a.s. Výroční zpráva

Rok končící 31. prosincem 2025

Obecné informace o Skupině a Společnosti

Skupina CS CARGO Holding a.s. („Skupina“) aktivně působí prostřednictvím svých dceřiných společností v zemích středoevropského regionu (Česká republika, Slovensko a Polsko). Patří mezi vedoucí středoevropské subjekty poskytující silniční, leteckou, železniční a námořní dopravu včetně komplexních logistických služeb. Zákaznické portfolio skupiny tvoří přední společnosti řady průmyslových odvětví (automobilový průmysl, potravinářství a nápojářství, stavební průmysl, elektronika a maloobchod a obalový průmysl).

Skupina svým zákazníkům nabízí komplexní logistická řešení podpořená bohatou sadou IT řešení fungujících na platformě Oracle. Skupina si postupně prostřednictvím dlouhodobých vztahů se zákazníky vybudovala silný soubor kompetencí nejen v automobilovém, stavebním, elektrotechnickém a průmyslovém sektoru, ale také v oblasti FMCG. Primární činností Skupiny je mezinárodní a vnitrostátní doprava a zasilatelství, dokládky, sběrné služby, komplexní logistická řešení a skladování, včetně logistiky 3PL a 4PL, letecké a námořní přepravy a celního odbavení. Aktivity Skupiny v těchto oborech přesahují hranice středoevropského a východoevropského regionu a Evropské unie.

Společnost CS CARGO Holding a.s. („Společnost“) se sídlem Na Strži 2097/63, Praha 4, je holdingovou společností Skupiny.

Udržitelné podnikání

Veškerá vozidla Skupiny splňují přísnou ekologickou normu EURO 6 a také všechny všeobecné environmentální požadavky. Vozidla jsou vybavena monitorovacím systémem GPS.

Management očekává, že evropský systém mýta bude čím dál více penalizovat nákladní vozy nesplňující normu EURO 5, a proto Skupina sladila svou strategii obnovy vozidel s cílem provozovat ty nejúčinnější dostupné nákladní vozy.

Informace o skutečnostech, podmínkách či situacích, které nastaly až po konci rozvahového dne

Skutečnosti, které nastaly po konci rozvahového dne a mají významný vliv na posouzení této výroční zprávy, jsou popsány v konsolidované účetní závěrce, která tvoří přílohu této výroční zprávy a v individuální účetní závěrce CS CARGO Holding a.s., která je samostatně zveřejněna.

CS CARGO Holding a.s. Výroční zpráva

Rok končící 31. prosincem 2025

Informace o budoucím vývoji činnosti Skupiny a Společnosti

Počet zaměstnanců a velikost flotily jsou stabilizovány, management Skupiny a Společnosti pokračuje ve svých snahách o dosažení co nejvyšší vnitřní efektivity a sladění podnikání se strategií zvyšování procenta přeprav prováděných našimi spedičními partnery.

Informace o výdajích na činnost v oblasti výzkumu a vývoje

Skupina ani Společnost neprovádí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje kromě vývoje operativního softwaru.

Informace požadované podle zvláštních právních předpisů

V hodnoceném období nevznikla povinnost zveřejňování dalších informací podle zvláštních právních předpisů.

Ostatní informace

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí, ani ve sledovaném období nenabyla vlastní akcie. Následné události jsou popsány v rámci účetní závěrky Skupiny.

V Praze, dne 30. dubna 2026



Ing. Aleš Willert
místopředseda představenstva



Ing. Martin Hrdina
člen představenstva

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny CS CARGO Holding a.s. 2025





CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

Konsolidovaný výkaz výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku za roky končící 31. prosince 2025 a 2024

(v milionech Kč)

	Bod	Rok 2025	Rok 2024
Výnosy	1	9 400	8 585
Náklady na suroviny, služby a prodané zboží	2	(6 941)	(6 332)
Osobní náklady	3	(1 538)	(1 398)
Odpisy, amortizace a znehodnocení nefinančního majetku	8,9,11,12	(422)	(431)
Ostatní provozní výnosy	4	161	54
Ostatní provozní náklady	5	(131)	(127)
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv	14	(20)	(16)
Zisk z provozní činnosti		509	335
Finanční výnosy	6	42	21*
Finanční náklady	6	(128)	(169)*
Čisté finanční náklady		(86)	(148)
Podíl na zisku přidružených společností	21	4	3
Zisk před zdaněním		427	190
Daň z příjmů	7	(93)	(57)
Zisk za rok		334	133
Ostatní úplný výsledek			
<i>Položky, které se mohou reklasifikovat do výsledku</i>			
Přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	25	3	(5)
Kurzové rozdíly z přepočtu zahraničních jednotek		(8)	3
Ostatní úplný výsledek hospodaření za rok		(5)	(2)
Úplný výsledek hospodaření za rok		329	131
Zisk za rok připadající na:			
Vlastníky Společnosti		324	136
Nekontrolní podíl		10	(3)
		334	133
Úplný výsledek hospodaření připadající na:			
Vlastníky Společnosti		319	134
Nekontrolní podíl		10	(3)
		329	131

*Skupina od 1. ledna 2025 přistoupila ke vzájemnému započítávání kurzových zisků a kurzových ztrát. S ohledem na zajištění vzájemné porovnatelnosti účetních výkazů došlo v minulém účetním období k ponížení položky „Finanční výnosy“ o 95 milionů Kč a zároveň k ponížení položky „Finanční náklady“ také o 95 milionů Kč.

Příloha na stranách 8 až 73 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

Stránka 2 z 73

CS CARGO Holding a.s. | Sídlo: Na Strži 2097/63 | 140 00 Praha 4

T: +420 244 471 100 | F: +420 241 404 316 | www.cscargo.com

IČO: 242 90 211 | DIČ: CZ24290211

Bankovní ústav: ČSOB a.s. | Číslo účtu CZK: 217649003/0300 | EUR: 1017572093/0300

Společnost je zapsána v OR vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 18170



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024
(v milionech Kč)**

		2025	2024
AKTIVA celkem	Bod	5 289	5 106
DLOUHODOBÁ AKTIVA			
Pozemky, budovy a zařízení	8	715	613
Práva k užívání aktiv	9	1 070	1 208
Goodwill	10	1 058	1 064
Nehmotná aktiva	11	25	20
Investice do nemovitostí	12	16	16
Investice v přidružených společnostech	21	28	25
Ostatní dlouhodobá aktiva	13	5	3
Odložené daňové pohledávky	19	18	17
Dlouhodobá aktiva celkem		2 935	2 966
KRÁTKODOBÁ AKTIVA			
Zásoby materiálu	28	26	24
Obchodní a jiné pohledávky	14	2 062	1 953
Pohledávky z poskytnutých zápůjček a úvěrů	17	125	-
Pohledávky z finančních derivátů	25	2	-
Pohledávky z titulu splatné daně ze zisku		2	8
Ostatní daňové pohledávky	14	13	7
Peníze a peněžní ekvivalenty	15	124	148
Krátkodobá aktiva celkem		2 354	2 140

Příloha na stranách 8 až 73 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

**Konsolidovaný výkaz o finanční pozici
k 31. prosinci 2025 a k 31. prosinci 2024
(v milionech Kč)**

		2025	2024
VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY celkem	Bod	5 289	5 106
VLASTNÍ KAPITÁL			
Základní kapitál	16	2	2
Ostatní fondy	16	806	806
Kumulované zisky	16	509	220
Fond z přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	25	-	(3)
Fond z přepočtu zahraničních jednotek	16	(7)	1
Vlastní kapitál celkem		1 310	1 026
DLOUHODOBÉ ZÁVAZKY			
Závazky z přijatých zápůjček a úvěrů	17	645	660
Závazky z leasingů	18	733	874
Ostatní závazky	29	151	110
Odložené daňové závazky	19	86	74
Dlouhodobé závazky celkem		1 615	1 718
KRÁTKODOBÉ ZÁVAZKY			
Závazky z přijatých zápůjček a úvěrů	17	380	375
Závazky z leasingů	18	280	291
Obchodní závazky a jiné závazky	20	1 581	1 556
Závazky z finančních derivátů	25	2	6
Závazky z titulu splatné daně ze zisku		34	8
Rezervy	22	87	73
Závazek vůči vlastníkům	16	-	53
Krátkodobé závazky celkem		2 364	2 362

Příloha na stranách 8 až 73 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Konsolidovaný výkaz změn ve vlastním kapitálu za rok končící k 31. prosinci 2025
(v milionech Kč)

	Základní kapitál	Ostatní fondy	Kumu- lované zisky	Fond z přepočtu zahraničních jednotek	Fond z přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál přiřaditelný vlastníkům společnosti	Nekon- trolní podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2024	2	806	220	1	(3)	1 026	-	1 026
Úplný výsledek hospodaření za období								
Zisk za rok	-	-	324	-	-	324	10	334
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-	-	-	(8)	3	(5)	-	(5)
Vlastnické transakce								
Výplata kapitálu nekontrolnímu podílu (viz bod 16)	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)
Vliv vykázaní put opce k nekontrolnímu podílu (viz. bod 27)	-	-	(35)	-	-	(35)	(5)	(40)
Stav k 31. prosinci 2025	2	806	509	(7)	-	1 310	-	1 310

Příloha na stranách 8 až 73 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Konsolidovaný výkaz změn ve vlastním kapitálu za rok končící k 31. prosinci 2024
(v milionech Kč)

	Základní kapitál	Ostatní fondy	Kumu- lované zisky	Fond z přepočtu zahraničních jednotek	Fond z přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	Vlastní kapitál přiraditelný vlastníkům společnosti	Nekon- trolní podíl	Vlastní kapitál celkem
Stav k 31. prosinci 2023	2	806	200	(2)	2	1 008	0	1 008
Úplný výsledek hospodaření za období								
Zisk za rok	-	-	136	-	-	136	(3)	133
Ostatní úplný výsledek hospodaření	-	-	-	3	(5)	(2)	-	(2)
Vlastnické transakce								
Rozhodnutí o vyplacení dividendy (viz bod 16)	-	-	(53)	-	-	(53)	-	(53)
Prvotní vykázání nekontrolního podílu v důsledku nové akvizice (viz. bod 27)	-	-	-	-	-	-	28	28
Vliv vykázání put opce k nekontrolnímu podílu (viz. bod 27)	-	-	(63)	-	-	(63)	(25)	(88)
Stav k 31. prosinci 2024	2	806	220	1	(3)	1 026	-	1 026

Příloha na stranách 8 až 73 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Konsolidovaný přehled peněžních toků za roky končící 31. prosince 2025 a 2024
(v milionech Kč)

	Bod	Rok 2025	Rok 2024
Peněžní toky z provozní činnosti			
Peněžní toky z provozu	23	850	776
Zaplacené úroky	17,18	(123)	(137)
Zaplacená daň z příjmů	7	(52)	(50)
Čistý peněžní tok plynoucí z provozní činnosti		675	589
Peněžní toky z investiční činnosti			
Pořízení pozemků, budov, zařízení a nehmotných aktiv, akvizice nové společnosti	8,11,12,27	(46)	(312)
Příjmy z prodeje pozemků, budov, vozidel, zařízení a nehmotných aktiv	8,9,11,12	27	25
Poskytnutý úvěr akcionáři	17	(125)	-
Čistý peněžní tok využitý v investiční činnosti		(144)	(287)
Peněžní toky z finanční činnosti			
Příjmy ze zápůjček a úvěrů	17	57	308
Splátky zápůjček a úvěrů	17	(268)	(192)
Výplata dividend akcionářům	16	(53)	(53)
Výplata kapitálu nekontrolnímu podílu	16	(5)	-
Splátky závazků z leasingu	18	(284)	(279)
Čistý peněžní tok použitý ve finanční činnosti		(553)	(216)
Peníze a peněžní ekvivalenty na začátku roku	15	148	59
Čisté zvýšení (snížení) peněz a peněžních ekvivalentů		(22)	86
Dopad změny měnových kurzů na peněžní prostředky		(2)	3
Peníze a peněžní ekvivalenty na konci roku	15	124	148

Příloha na stranách 8 až 73 je nedílnou součástí této konsolidované účetní závěrky.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

PŘÍLOHA V KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

I. Obecné informace o Skupině

Základní údaje

Společnost CS CARGO Holding a.s. („Společnost“) je akciová společnost založená dle českého práva, registrovaná pod číslem 242 90 211, se sídlem na adrese Na strži 2097/63, Praha 4, Česká republika. Společnost a její dceřiné a přidružené společnosti dohromady tvoří Skupinu CS CARGO Holding a.s. („Skupina“).

Společnost je většinově vlastněna společností Tuffieh Funds SICAV plc. jednající jménem a v zájmu subfondu Tuffieh Funds SICAV plc. nazvaného Tuffieh Topaz Fund („Tuffieh Funds“ nebo „Akcionář“). Konečnou ovládající osobou Společnosti a celé Skupiny je pan Jan Blaško.

Primární činností Skupiny je mezinárodní a vnitrostátní doprava a zasilatelství, dokládka a sběrné služby, komplexní logistická řešení a skladování, včetně logistiky 3PL a 4PL, letecké a námořní přepravy a celního odbavení. Aktivita Skupiny v těchto oborech přesahují hranice středoevropského a východoevropského regionu a EU.

Společnost působí jako mateřská společnost poskytující vybrané centralizované služby jednotlivým subjektům Skupiny.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Skupina

K 31. prosinci 2025 Skupina zahrnuje následující provozní dceřiné společnosti, v nichž má Společnost přímo nebo nepřímo 100% podíl, není-li uvedeno níže jinak:

- Česká republika:
C.S.CARGO a.s. ("C.S.CARGO CZ")
C.S.CARGO Services a.s. ("C.S.CARGO SE")
- Slovensko:
C.S.CARGO Slovakia a.s. ("C.S.CARGO SK")
NAD - RESS Senica, a.s. ("NAD-RESS") – nepřímý vlastnický podíl 81,74 %
- Polsko:
C.S.CARGO Poland Sp. z o.o. ("C.S.CARGO PLD")

K 31. prosinci 2025 Skupina zahrnuje zároveň tyto další neprovozní společnosti, v nichž má Společnost 100% podíl:

C.S.CARGO Distribution s.r.o. ("C.S.CARGO DI")

K 1. 1. 2025 došlo k následujícím fúzím v rámci Skupiny, které svojí podstatou představují pouze restrukturalizace ve Skupině a nemají dopad na aktiva, závazky, ani výsledky prezentované v konsolidované účetní závěrce 2025:

- dceřiná společnost PUMR & RYBA transport - spedition, spol. s r.o. (zanikající společnost) se sloučila s dceřinou společností C.S.CARGO a.s. (pokračující společnost)
- dceřiná společnost SYNERGY ONE, a. s. (pokračující společnost, avšak pod novým obchodním jménem NAD - RESS Senica, a.s.) se sloučila s dceřinou společností NÁKLADNA AUTOMOBILOVÁ DOPRAVA - RESS Senica, a.s. ve zkratce NAD - RESS Senica, a.s. (zanikající společnost).

Všechny výše zmíněné společnosti jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky metodou plné konsolidace.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

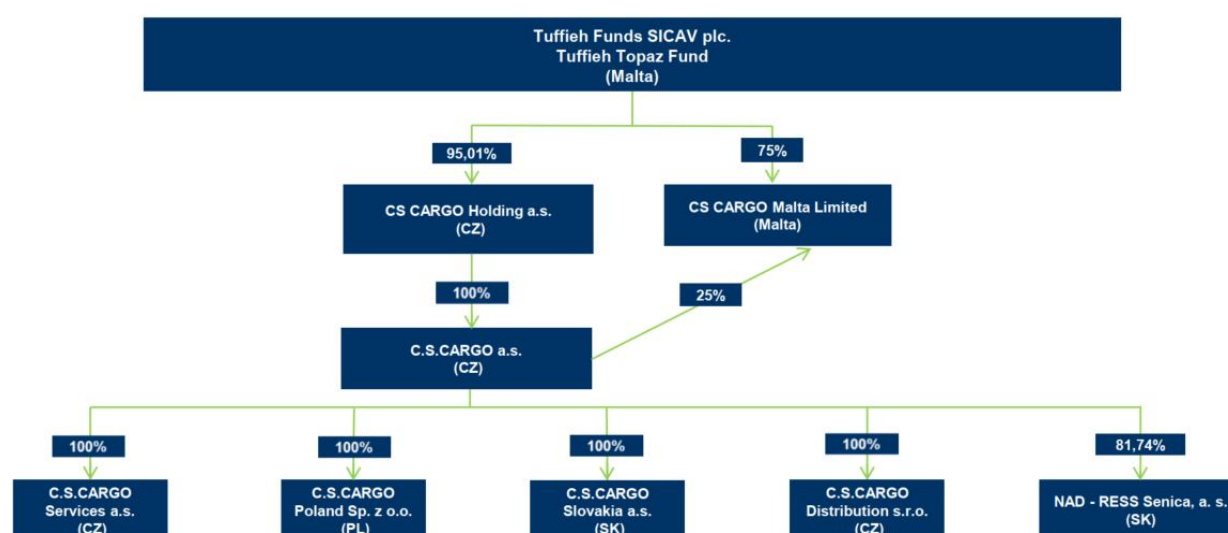
Rok končící 31. prosincem 2025

Investice v přidružených společnostech

Dále Skupina vlastní 25% podíl v přidružené společnosti CS Cargo Malta Limited. Majetková účast v této společnosti je oceňována ekvivalenční metodou.

Obecné informace o Skupině

Struktura Skupiny k 31. prosinci 2025





Pravidla pro přípravu účetní závěrky

Prohlášení o shodě a východiska sestavení účetní závěrky

Konsolidovaná účetní závěrka byla připravena v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (IFRS), Mezinárodními účetními standardy (IAS) a jejich interpretacemi (SIC and IFRIC) (společně pouze IFRS) vydanými Radou pro Mezinárodní účetní standardy (IASB) a přijatými Evropskou unií (EU). Účetní závěrka vychází z předpokladu pokračující společnosti, který nebyl do data schválení účetní závěrky narušen, a je sestavena na bázi historického ocenění s výjimkou ocenění finančních nástrojů, jejichž pravidla oceňování jsou přiblížena dále.

Sestavení účetní závěrky v souladu s IFRS vyžaduje, aby vedení Skupiny uskutečnilo odhady a předpoklady, které ovlivňují hodnoty vykazované v konsolidovaných účetních výkazech a souvisejících komentářích. Odhady se týkají různých účetních oblastí a nejvýznamnější z nich jsou přiblíženy v části III. Významné účetní odhady a posudky.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS přijatá Skupinou

Skupina uvážila při sestavování této konsolidované účetní závěrky následující novelizace IFRS, jejichž účinnost je od 1. 1. 2025 a které měly nevýznamný nebo žádný vliv na výsledky a informace prezentované v této konsolidované účetní závěrce ve srovnání s předcházející konsolidovanou účetní závěrkou za rok 2024:

- Novelizace IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů cizích měn: chybějící směnitelnost*, která upřesnila vymezení směnitelné a nesměnitelné měny a současně poskytuje pravidla, jak stanovit směnný kurz v situaci, kdy měna není směnitelná (např. k rozvahovému dni). Novelizace neměla dopad do účetní závěrky, neboť cizoměnové transakce jsou realizovány v měnách, které jsou všeobecně směnitelné.

Nová a novelizovaná pravidla IFRS vydaná IASB, ale doposud neúčinná a Skupinou nepoužitá

Do data schválení této konsolidované účetní závěrky byly vydány následující nové a novelizované IFRS, které však nebyly k počátku běžného účetního období (1. 1. 2025) účinné a Skupina je nepoužila při sestavování této konsolidované účetní závěrky za rok končící 31. 12. 2025:

- V dubnu 2024 byl vydán nový standard IFRS 18 *Prezentace a zveřejnění v účetní závěrce* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nahradí dosavadní IAS 1 a poskytne nová pravidla a požadavky týkající se zejména prezentace finanční výkonnosti, tj. strukturování výkazu výsledku a ostatního úplného výsledku, agregace a disagregace informací zveřejňovaných v příloze a alternativních výkonnostních ukazatelů, které jsou často využívány a v IFRS nejsou přímo definovány. Skupina bude analyzovat nová pravidla a lze očekávat určitý dopad do konsolidované účetní závěrky, který aktuálně nelze ještě blíže specifikovat.
- V květnu byl vydán nový standard IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), který nově specifikuje (snížené) požadavky na zveřejňování, které může účetní jednotka – dceřiná společnost, která vstupuje do konsolidované účetní závěrky sestavené dle účetních standardů IFRS – použít při sestavení své vlastní účetní závěrky dle IFRS. Standard není relevantní pro Skupinu a není tedy očekáván žádný dopad v souvislosti s nabytím jeho účinnosti.
- V květnu 2024 byla vydána novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Úpravy klasifikace a oceňování finanční nástrojů* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), která v návaznosti na post-implemenční revizi existujících pravidel přináší několik změn, které se týkají odúčtování finančních závazků, klasifikace finančních aktiv a požadavků na zveřejnění. Skupina bude analyzovat nová pravidla, avšak dle prvotní revize neočekává zásadní dopad do konsolidované účetní závěrky, neboť se ji dotčené oblasti upravené novelizací netýkají.
- V červenci 2024 byly vydány novelizace zahrnuté do *Výročního zlepšení IFRS, část 11* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), které se dotýkají IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 a IAS 7. Novelizace nepřináší zásadní změny v účetních pravidlech, ale zaměřují se zejména na odstranění vnitřních konfliktů v textaci pravidel a vzájemné provázanosti. Skupina neočekává zásadní dopad na konsolidovanou účetní závěrku.
- V prosinci 2024 byla vydána novelizace IFRS 9 *Finanční nástroje* a IFRS 7 *Finanční nástroje: zveřejnění* nazvaná *Smlouvy týkající se elektřiny závislé na obnovitelných zdrojích* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2026 nebo později), která upřesňuje a doplňuje existující pravidla s ohledem na specifika smluv o dodávkách elektřiny z obnovitelných zdrojů jako větrná a solární energie. Objem elektřiny vyrobené na základě těchto smluv se může měnit v závislosti na neovlivnitelných faktorech, jako jsou

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

povětrnostní podmínky. Současné účetní požadavky nemusí dostatečně reflektovat, jak tyto smlouvy ovlivňují výkonnost společností. Skupina neočekává zásadní dopad na konsolidovanou účetní závěrku.

- V srpnu 2025 byla vydána novelizace IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 nebo později), která rozšiřuje rozsah zredukovaného zveřejnění v prvotně vydané verzi IFRS 19, neboť ta uvažovala stav IFRS ke konci února 2021. IFRS 19, ani tato novelizace není relevantní pro Skupinu.
- V listopadu 2025 byla vydána novelizace IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (účinnost pro roční účetní závěrky začínající 1. 1. 2027 a později), která upravuje postupy převodu účetní závěrky společností, jejichž funkční měna (nehyperinflační) je odlišná od měny vykazování, která je měnou hyperinflační. Novelizace není pro Skupinu relevantní.

Nová a novelizovaná účetní pravidla IFRS vydané IASB, avšak dosud nepřijaté EU

K datu schválení této konsolidované účetní závěrky nebyly dosud následující standardy, novelizace a interpretace, dříve vydané IASB, schváleny Evropskou komisí pro užití v EU:

- IFRS 14 *Časové rozlišení při cenové regulaci* (vydaný v lednu 2014) – rozhodnutí EU nikdy neschválit, protože se jedná o dočasný standard
- IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydán v květnu 2024 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování* (vydána v srpnu 2025 s účinností od 1. 1. 2027)
- Novelizace IAS 21 *Dopady změn měnových kurzů: Převod do hyperinflační měny vykazování* (vydána v listopadu 2025 s účinností od 1. 1. 2027)



II. Účetní zásady Skupiny

A. DCEŘINÉ SPOLEČNOSTI A KONSOLIDAČNÍ POSTUPY

Dceřiné společnosti jsou veškeré účetní jednotky, u kterých má Skupina moc nad druhou společností, je vystavena variabilní návratnosti ze své angažovanosti ve druhé společnosti a je schopna využít svoji moc k ovlivnění návratnosti. Tato moc je většinou doprovázena držením nadpolovičního podílu hlasovacích práv. Při posuzování skutečnosti, zda Skupina účetní jednotku ovládá, se zvažuje existence a účinek potenciálních hlasovacích práv, které lze skutečně uplatnit či převést. Dceřiné společnosti jsou plně konsolidovány od data, kdy je kontrola převedena na Skupinu a do data, kdy je kontrola ztracena.

Transakce v rámci Skupiny, zůstatky a nerealizované zisky z transakcí mezi společnostmi Skupiny jsou z konsolidace vyloučeny. Nerealizované ztráty jsou taktéž vyloučeny, jsou však považovány za ukazatele snížení hodnoty převedených aktiv. Tam, kde to bylo potřeba, došlo ke změně účetních zásad dceřiných společností, aby byl zajištěn soulad s účetními zásadami Skupiny.

B. PODNIKOVÉ KOMBINACE

Skupina k zachycení podnikových kombinací využívá účetní metodu akvizice. Protihodnota předaná za akvizici dceřiné společnosti je reálnou hodnotou převedených aktiv, vzniklých závazků a podílů na vlastním kapitálu vydaných Skupinou. Předaná protihodnota zahrnuje reálnou hodnotu jakéhokoliv aktiva či závazku, které vzniknou na základě dohody o podmíněné protihodnotě. Náklady související s akvizicí jsou uznány ve výsledku hospodaření k okamžiku jejich vzniku. Identifikovatelná nabytá aktiva a identifikovatelné převzaté závazky a potenciální závazky v podnikové kombinaci se zpočátku oceňují reálnou hodnotou ke dni nabytí. U jednotlivých akvizic Skupina vykazuje jakýkoliv nekontrolní podíl v nabývané společnosti ve výši poměrného podílu čistých aktiv nabývané společnosti, který připadá na nekontrolní podíl.

Přebytek předané protihodnoty, případných nekontrolních podílů v nabývané společnosti a doposud nabyvatelem držených podílů na vlastním kapitálu nabývané společnosti oceněné reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice, který přesahuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na identifikovatelných nabytých čistých aktivech, se vykazuje jako goodwill.

Dochází-li k pořízení jiné společnosti, která nenaplnuje znaky podniku a smluvní cena je soustředěna do hodnoty vybraných aktiv, není transakce vyhodnocena jako podniková kombinace, ale jako akvizice (souboru) aktiv. Při ní jsou náklady spojené s akvizicí zahrnuty do celkové pořizovací ceny, která je též směrodatná pro ocenění nabývaných čistých aktiv. Zachycení tohoto typu transakce nevede k uznání goodwillu.

Účetní zásady Skupiny (pokračování)

C. ZÁVAZKY Z TITULU PRODEJNÍCH OPCÍ S NEKONTROLNÍMI PODÍLY

Závazky z titulu prodejních opcí poskytnutým držitelům nekontrolních podílů, na jejichž základě může vlastník nekontrolního podílu požadovat odkup tohoto podílu Skupinou, jsou oceněny reálnou hodnotou a vykázány v rámci závazků. Skupina používá přístup, při němž výši nekontrolního podílu k rozvahovému dni reklasifikuje do závazků a rozdíl mezi účetní hodnotou nekontrolního podílu a reálnou hodnotou závazku z prodejní opce zachytí přímo ve vlastním kapitálu jako snížení nebo zvýšení hodnoty nerozdělených zisků Skupiny. Meziroční změna nekontrolního podílu je dána jako podíl nekontrolních vlastníků na dosaženém výsledku.

D. ZTRÁTA OVLÁDÁNÍ

Dojde-li ke ztrátě ovládání dceřiné společnosti např. jejím prodejem, jsou aktiva a závazky dceřiné společnosti odúčtovány do výsledku hospodaření proti čistému příjmu z prodeje a ve výši rozdílu je uznán zisk nebo ztráta z vyřazení / prodeje dceřiné společnosti. Je-li v původní dceřiné společnosti ponechán podíl odpovídající podstatnému nebo pasivnímu vlivu, případně spoluovládání, je k okamžiku ztráty ovládání uznán ve výši jeho reálné hodnoty, která se stává prvotním oceněním pro další zachycení.

Jakékoliv částky dříve vykázané v rámci ostatního úplného výsledku v souvislosti s takovou účetní jednotkou zaúčtují tak, jako kdyby Skupina přímo vyřadila související aktiva či závazky. To může znamenat, že částky dříve vykázané v ostatním úplném výsledku jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty.

E. PŘIDRUŽENÉ SPOLEČNOSTI A EKVIVALENČNÍ METODA

Přidružené společnosti jsou veškeré účetní jednotky, v nichž má Skupina podstatný vliv, což je většinou doprovázeno držením 20% až 50% podílu hlasovacích práv. Investice do přidružených společností jsou prvotně uznány v pořizovacích nákladech a následně se oceňují ekvivalenční metodou.

Podíl Skupiny na ziscích a ztrátách přidružené společnosti po akvizici se vykazuje ve výkazu o úplném výsledku a podíl Skupiny na poakvizičních změnách ostatních složek vlastního kapitálu přidružené společnosti se vykazuje přímo ve vlastním kapitálu. Souběžně dochází k úpravě účetní hodnoty investice.

Účetní zásady Skupiny (pokračování)

V případech, kdy podíl Skupiny na ztrátách v přidružené společnosti je stejný jako nebo přesahuje podíl Skupiny v přidružené společnosti, včetně jakýchkoliv jiných nezajištěných pohledávek, nevykazuje Skupina další ztráty, pokud Skupině jménem přidružené společnosti nevznikly závazky či jejím jménem neprovedla Skupina platby.

Jestliže se vlastnický podíl v přidružené společnosti sníží, avšak podstatný vliv zůstane zachován, reklasifikují se podle potřeby do zisku nebo ztráty pouze poměrné podíly částek dříve vykázaných v ostatním úplném výsledku.

Nerealizované zisky z transakcí mezi Skupinou a jejími přidruženými společnostmi jsou z konsolidace vyloučeny do výše podílu Skupiny v těchto společnostech. Nerealizované ztráty jsou vyloučeny stejným způsobem, pokud však transakce neposkytuje důkaz o snížení hodnoty převedeného aktiva. Tam, kde to bylo potřeba, došlo ke změně účetních zásad přidružených společností, aby byl zajištěn soulad s účetními zásadami Skupiny.

F. PŘEPOČTY CIZÍCH MĚN

(a) Funkční měna a měna vykazování

Položky zahrnuté v účetních závěrkách každé z účetních jednotek Skupiny jsou zachyceny v měně primárního ekonomického prostředí, ve kterém daná účetní jednotka působí (v její „funkční měně“). Konsolidovaná účetní závěrka je prezentována v českých korunách. Mimo výslovně uvedených případů byly veškeré finanční informace vyjádřené v českých korunách zaokrouhleny na nejbližší milion.

Funkční měnou Společnosti a její české dceřiné společnosti je česká koruna. Zahraniční dceřiné společnosti mají funkční měny následující: Euro pro C.S.CARGO SK a NAD-RESS a polský zlotý pro C.S.CARGO PLD. Funkční měnou přidružené společnosti je Euro.

(b) Transakce a zůstatky

Transakce realizované v cizí měně se přepočítávají do funkční měny pomocí směnných kurzů převažujících k datu uskutečnění transakce nebo ocenění, v případech, kdy došlo k přecenění položek. Kurzové zisky a ztráty vzniklé při vypořádání takových transakcí a v důsledku přepočtu peněžních aktiv a závazků vyjádřených v cizí měně pomocí směnných kurzů ke konci roku jsou vykazovány v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku.

Peněžní toky z transakcí v cizích měnách jsou zaznamenány ve funkční měně účetní jednotky tak, že se na částku v cizí měně použije směnný kurz mezi funkční měnou a cizí měnou k datu peněžního toku. Peněžní toky zahraničních dceřiných společností jsou přepočítány směnným kurzem mezi funkční měnou a cizí měnou k datu peněžních toků.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

(c) Společnosti Skupiny

Výsledky a finanční pozice všech účetních jednotek Skupiny, které mají funkční měnu jinou než měnu vykazovací, jsou přepočítány do měny vykazovací takto:

- aktiva a závazky každého výkazu o finanční pozici se přepočítávají závěrečným kurzem ze dne sestavení příslušného výkazu o finanční pozici,
- výnosy a náklady jednotlivých výkazů o úplném výsledku se přepočítávají průměrnými směnnými kurzy v případě, že jsou tyto kurzy přiměřenými aproximacemi kumulativního efektu kurzů převládajících k datům transakcí,

Při konsolidaci se kurzové rozdíly vzniklé přepočtem čistých investic do zahraničních jednotek vykazují přímo v ostatním úplném výsledku. Při prodeji zahraniční účetní jednotky se kurzové rozdíly, které byly zachyceny do vlastního kapitálu, vykazují ve výkazu o úplném výsledku jako součást zisku či ztráty z prodeje.

G. POZEMKY, BUDOVY A ZAŘÍZENÍ

Pozemky, budovy a zařízení se zachycují v historické ceně snížené o odpisy a případné snížení hodnoty. Historické ceny zahrnují výdaje, které lze přímo účelově vztáhnout k akvizici těchto aktiv.

Následné výdaje jsou zahrnuty v účetní hodnotě aktiva nebo jsou řádně vykázány jako samostatné aktivum, avšak pouze v případě, že je pravděpodobné, že budoucí hospodářské výnosy související s touto položkou poplynou Skupině a náklady na položku lze spolehlivě měřit. Veškeré ostatní opravy a údržba se zachytí ve výsledku hospodaření v okamžiku jejich vzniku.

Pozemky se neodepisují. Pořizovací hodnota ostatního majetku, budov a zařízení je odepisována lineární metodou po dobu odhadované doby použitelnosti takto:

Budovy a stavby	20 – 30 let	Osobní vozy	5 let
Přívěsy/návěsy*	5 – 12 let	Nábytek a vybavení budov	5 – 10 let
Nákladní vozy*	5 – 12 let	Vybavení	5 let

* Nákladní vozy, přívěsy a návěsy jsou odepisovány 12 let, kdy 75 – 80 % pořizovací ceny je odepsáno lineárně za prvních 6 - 8 let a zbývající hodnota je odepsána po zbývající dobu životnosti.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Zbytkové hodnoty aktiv a doba použitelnosti jsou přezkoumávány a, je-li to potřeba, upravovány k datu účetní závěrky.

Je-li účetní hodnota aktiva vyšší než jeho odhadovaná zpětně získatelná částka, je účetní hodnota aktiva okamžitě snížena na hodnotu jeho zpětně získatelné částky. Zisky a ztráty z prodeje majetku se určují porovnáním čistého příjmu z prodeje se zůstatkovou hodnotou majetku a jsou uznány ve výsledku hospodaření k okamžiku prodeje.

H. NEHMOTNÝ MAJETEK

Goodwill

Goodwill představuje částku, o kterou cena akvizice převyšuje reálnou hodnotu podílu Skupiny na čistých identifikovatelných aktivech nabyté dceřiné společnosti k datu akvizice. Goodwill je každoročně testován na snížení hodnoty a je vykazován v pořizovacích nákladech snížených o kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Zisky a ztráty z prodeje účetní jednotky zahrnují účetní hodnotu goodwillu související s prodanou jednotkou.

Pro účely testování na snížení hodnoty je goodwill přiřazen penězotvorným jednotkám. Přiřazení je provedeno k těm penězotvorným jednotkám nebo skupinám penězotvorných jednotek (PTJ), u kterých se očekává, že by mohly mít užitek z podnikové kombinace, ve které goodwill vznikl (viz také bod 10). Ztráty ze snížení hodnoty jsou uznány ve výsledku hospodaření. Ztráty ze snížení hodnoty vykazované s ohledem na PTJ se přiřazují nejprve za účelem snížení účetní hodnoty jakéhokoliv goodwillu přiřazeného PTJ, a poté poměrně za účelem snížení účetní hodnoty ostatních aktiv PTJ. Ztráty ze snížení hodnoty goodwillu nejsou zpětně rušeny.

Počítačový software

Nabyté licence k počítačovému softwaru jsou aktivovány na základě nákladů vzniklých v souvislosti s pořízením a uvedením do provozu určitého softwaru. Tyto náklady zahrnují poplatky za softwarové licence a konzultační služby související s implementací softwaru. Konzultační služby vzniklé po aktivaci softwaru se vykazují, pokud splňují kritéria pro aktivaci, jako vynaložený výdaj.

Interně vyvíjený software je aktivován na bázi vzniklých nákladů (zejména alokovaných režijních nákladů a osobních výdajů) spolu s aktivitami skupiny zaměřenými na interní vývoj softwaru. Výdaje na vývoj jsou aktivovány, pouze pokud lze výdaje spolehlivě ocenit, software je technicky a obchodně realizovatelný, budoucí hospodářský přínos je pravděpodobný a pokud



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Skupina zamýšlí poskytnout a má k dispozici dostatečné zdroje k dokončení vývoje a využití nebo prodeji takového aktiva. Jinak jsou výdaje v okamžiku vzniku vykázány v nákladech.

Tyto náklady jsou odpisovány rovnoměrně po dobu jejich životnosti, kterou Skupina odhaduje na 3 - 5 let.

Zákaznické smlouvy a související vztahy se zákazníky

Zákaznické smlouvy a související vztahy se zákazníky získané z podnikových kombinací, které lze identifikovat, se vykazují odděleně od goodwillu, pokud lze spolehlivě zjistit jejich reálnou hodnotu. Původně se oceňují jejich reálnou hodnotou k datu akvizice a následně jsou rovnoměrně amortizovány po dobu jejich průměrné odhadované životnosti.

I. INVESTICE DO NEMOVITOSTÍ

Investice do nemovitostí zahrnují nemovitosti včetně vlastních kancelářských budov a vlastních pozemků držené za účelem kapitálového zhodnocení a/nebo dosažení příjmu z nájemného a nejsou Skupinou využívány. Investice do nemovitostí se vykazují v historické ceně snížené o odpisy (s výjimkou vlastních pozemků) a případné snížení hodnoty.

Odpisy jsou stanoveny lineární metodou s uvážením odhadované doby použitelnosti, u kancelářských budov 30 let.

J. SNÍŽENÍ HODNOTY NEFINANČNÍCH AKTIV

Aktiva, u nichž není určena doba použitelnosti (např. goodwill či nehmotná aktiva nepřipravená k použití), nejsou odepisována a každoročně je u nich prováděno posouzení snížení hodnoty. U odpisovaných aktiv je prováděn test snížení hodnoty, kdykoliv události nebo změna podmínek signalizují, že účetní hodnotu zřejmě nebude možno realizovat. Ztráta ze snížení hodnoty se vykazuje ve výši, o kterou účetní hodnota aktiva převyšuje jeho zpětně získatelnou částku.

Zpětně získatelná částka je stanovena jako vyšší hodnota z porovnání hodnoty z užívání a reálné hodnoty aktiva snížené o prodejní náklady. Pro účely posouzení snížení hodnoty jsou aktiva sloučena do nejmenší skupiny aktiv, která generuje výnosy z užívání, přičemž jsou tyto výnosy z velké části nezávislé na výnosech ostatních aktiv či PTJ (peněžitorných jednotek). Nefinanční aktiva, u kterých bylo zaregistrováno snížení hodnoty, se testují na možné odúčtování ztrát ze snížení hodnoty ke každému datu vykazování.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

K. FINANČNÍ NÁSTROJE

Finanční aktiva

Finanční aktiva představují smluvní práva Skupiny obdržet peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum, přičemž jejich zachycení a ocenění ovlivňuje klasifikace založená na obchodním modelu Skupiny pro řízení finančních aktiv a zároveň dle charakteristiky smluvních peněžních toků daného finančního aktiva.

Finanční aktiva jsou oceněna naběhlou hodnotou, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Dluhová finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, pokud jsou splněny obě následující podmínky:

- finanční aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv, a
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny.

Všechna ostatní finanční aktiva, která nejsou oceněna naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku, jsou oceněna reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Finanční aktiva jsou oceňována při vzniku reálnou hodnotou upravenou o transakční náklady, ledaže jsou i následně finanční aktiva oceňována reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření. U těchto finančních aktiv jsou transakční náklady uznány ve výsledku při prvotním zachycení finančního aktiva.

Pohledávky z obchodních vztahů jsou po prvotním zachycení oceňovány naběhlou hodnotou sníženou o očekávané úvěrové ztráty. (pokud platí „hold and collect CF“). Pohledávky z obchodních vztahů jsou splatné částky od zákazníků za prodané zboží a služby v rámci normálního chodu podniku. Jestliže se úhrada očekává v době kratší než jeden rok, jsou klasifikovány jako krátkodobá aktiva. Je-li úhrada v horizontu delším než jeden rok, pak jsou klasifikovány jako dlouhodobá aktiva.

Pohledávky z obchodních vztahů se zpočátku vykazují v reálné hodnotě a následně jsou oceněny zůstatkovou hodnotou s použitím metody efektivní úrokové míry, s odečtením opravných položek na snížení hodnoty.

Skupina předává část svých pohledávek ke správě faktoringovým společností. Skupina uplatňuje jak rozvahový princip účtování faktoringu, tak výsledkový. Pohledávky zůstávají vykazány v aktivech Společnosti, pokud nedochází k úplnému převodu rizika a prospěchu na protistranu (regresní faktoring). V tomto případě jsou přijaté zálohy od faktoringové společnosti evidovány na krátkodobých závazcích ze zápůjček, úvěrů a leasingů. Zde zůstávají do momentu uhrazení pohledávek. Odkup a prodej pohledávek účtovaný přes Výkaz zisku a ztráty je uplatněn v případech kdy dochází k převodu rizika na faktoringovou společnost (bezregresní faktoring). U bezregresního faktoringu je výsledná pohledávka vůči faktoringové společnosti vykazována v pozici Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky.

Finanční závazky

Finanční závazky představují smluvní povinnost Skupiny dodat peněžní prostředky nebo jiné finanční aktivum.

Nederivátové finanční závazky jsou prvotně zachyceny v reálné hodnotě upravené o transakční náklady a následně jsou oceňovány naběhlou hodnotou s využitím metody efektivní úrokové míry. Do této kategorie spadají závazky z obchodních vztahů, přijaté úvěry a závazky z leasingu. Ostatní finanční závazky jsou vykazovány k datu pořízení v přijaté protihodnotě snížené o transakční náklady. V následujících obdobích jsou vykazovány v naběhlé hodnotě za použití metody efektivní úrokové míry, jakékoliv rozdíly mezi výnosy očištěnými o transakční náklady a umořenou hodnotou jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v příslušném období.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Finanční závazky jsou klasifikovány jako krátkodobé, pokud Skupina nemá bezpodmínečné právo splatit je za více jak 12 měsíců po rozvahovém dni.

Peníze a peněžní ekvivalenty, vázané peněžní prostředky

Peníze a peněžní ekvivalenty a vázané peněžní prostředky se v rozvaze oceňují v zůstatkové hodnotě snížené o případné očekávané úvěrové ztráty. Pro účely přehledu o peněžních tocích zahrnují peníze, peněžní ekvivalenty a vázané peněžní prostředky, hotovost v pokladně, zůstatky na bankovních účtech, krátkodobé vklady a likvidní finanční investice s tříměsíční nebo kratší lhůtou splatnosti a jsou očištěny o záporné zůstatky kontokorentních úvěrů. Zůstatky bankovních kontokorentních úvěrů jsou v rozvaze zachyceny v závazcích v položce Závazky ze zápůjček, úvěrů a leasingů.

Odúčtování a započtení finančních nástrojů

Finanční aktivum je odúčtováno, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva vypršela nebo Skupina převedla svá práva na peněžní toky z finančních aktiv, přitom buď v podstatné míře převedla všechna rizika a odměny plynoucí z finančního aktiva anebo rizika a odměny ani nepřevodila, ani v podstatné míře nepodržela, ale převedla kontrolu nad finančním aktivem.

Finanční aktivum je odepsáno, pokud si je Skupina jistá, že část nebo celá hodnota finančního aktiva nebude splacena, tedy v momentu, kdy Skupina vyčerpala možnosti vymožení daného aktiva. V takovém případě účetní odpis neznamená zánik právního nároku, a tedy ani nebrání případnému inkasu odepsaného finančního aktiva v budoucnu. Náklady na odepsaná aktiva jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v pozici Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv.

Finanční závazek je odúčtován, pokud jsou smluvní povinnosti plně uhrazeny, zrušeny nebo vypršely. Případný rozdíl mezi zůstatkovou hodnotou a částkou zaplacenou k úhradě daného závazku je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v daném období.

Finanční aktiva a závazky jsou vzájemně započteny a čistá částka vykázána v rozvaze, pokud existuje ze zákona vymahatelné právo započíst uznané částky a existuje záměr uskutečnit vypořádání v čisté výši nebo realizovat pohledávku a současně vypořádat závazek. Pravomocně vymahatelné právo nesmí být závislé na budoucích událostech a musí být vykonatelné v běžné obchodní činnosti i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku Skupiny či protistrany.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici, a
- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba od sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou oceňovány reálnou hodnotou, která se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí a zůstatek nevypořádaného derivátu představuje pohledávku nebo závazek uznaný ve výkazu finanční situace.

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou oceňovány reálnou hodnotou s přeceněním do výsledku hospodaření. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu o úplném výsledku hospodaření v položkách „Finanční výnosy“, resp. „Finanční náklady“.

Zajišťovací deriváty

Je-li derivát klasifikován jako zajišťovací nástroj v rámci zajišťovacího účetnictví, ovlivňuje zachycení změny reálné hodnoty typ zajištění. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků, jsou uznány v ostatním úplném výsledku a v rámci vlastního kapitálu jsou kumulovány ve Fondu z přecenění derivátů. Do výsledku hospodaření jsou nakumulované zisky / ztráty zúčtovány při vypořádání zajišťované položky.

L. ZÁSoby

Zásoby se uvádějí v hodnotě pořizovacích nákladů a čisté realizovatelné hodnoty, podle toho, co je nižší. Pořizovací náklady jsou určeny metodou FIFO. Čistá realizovatelná hodnota je odhadovaná prodejní cena při běžném chodu podniku snižena o příslušné variabilní náklady na prodej.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

M. SPLATNÉ A ODLOŽENÉ DANĚ Z PŘÍJMŮ

Daňové náklady za dané období zahrnují splatné a odložené daně. Daň je vykazována ve výkazu o úplném výsledku, s výjimkou případů, kdy se daň vztahuje k položkám účtovaným přímo do vlastního kapitálu. V takovém případě se daň vykazuje také ve vlastním kapitálu.

Splatná daň se vypočítá na základě daňových zákonů schválených či prošlých schvalovacím procesem k rozvahovému dni v zemích, kde dceřiné společnosti Skupiny působí a vytvářejí zdanitelný příjem. Vedení Skupiny pravidelně posuzuje daňová přiznání s ohledem na situaci, ve které je vykládán příslušný daňový předpis. Tam, kde je to potřeba, vytváří na základě částek, jejichž placení daňovým úřadům se očekává, rezervy.

Odložená daň z příjmů se bilanční metodou vykazuje na základě přechodných rozdílů vzniklých mezi daňovými hodnotami aktiv a závazků a jejich účetními hodnotami v konsolidované účetní závěrce. Odložené daňové závazky se však nevykazují v případě, že vzniknou z prvotního vykázání goodwillu. Odložená daň se neúčtuje v případě, že vznikne z prvotního vykázání aktiva či závazku v rámci transakce (s výjimkou podnikové kombinace), která v době transakce neovlivňuje účetní ani daňový zisk či ztrátu.

Odložená daň je vypočítána pomocí daňových sazeb (a zákonů), které jsou platné či prošlé schvalovacím řízením k rozvahovému dni a jejichž použití se očekává při realizaci související odložené daňové pohledávky nebo vyrovnání odloženého daňového závazku.

Odložené daňové pohledávky se vykazují v tom rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdanitelný zisk umožní využití odečitatelných dočasných rozdílů.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započítávají, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a pokud odložené daňové pohledávky a závazky souvisejí s daněmi z příjmů uloženými stejným daňovým úřadem účetní jednotce nebo různým účetním jednotkám v případě, že existuje záměr vypořádat zůstatky netto.

N. REZERVY

Rezerva se vykazuje, pokud má Skupina současný závazek (zákonný nebo smluvní), který je důsledkem minulých událostí, a je pravděpodobné, že vypořádání závazku povede k odlivu ekonomických prostředků, a navíc je možno spolehlivě vyčíslit hodnotu závazku.

Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Rezervy se oceňují současnou hodnotou očekávaných výdajů, které budou potřebné k uhrazení závazku, pomocí sazby před zdaněním, která odráží aktuální tržní hodnocení časové hodnoty peněz a rizik specifických pro daný závazek. Navýšení rezerv z důvodů uplynutí doby se vykazuje jako úrokový náklad.

O. VYKAZOVÁNÍ VÝNOSŮ ZE SMLUV SE ZÁKAZNÍKY

Výnosy zahrnují reálnou hodnotu přijatého nebo nárokovaného protiplnění za prodej zboží či služeb v průběhu běžného chodu činností Společnosti. Výnosy jsou zachyceny bez DPH a zohledňují dopad vratek, slev a skont a eliminaci prodejů uvnitř Skupiny.

Skupina výnosy vykazuje, když lze částku výnosu spolehlivě vyčíslit, je-li pravděpodobné, že budoucí hospodářský výnos připadne Skupině, a při splnění níže uvedených specifických kritérií po jednotlivé aktivity Skupiny. Skupina své odhady zakládá na historických výsledcích a bere v úvahu typ zákazníka, typ transakce a specifika jednotlivých dohod.

Peněžní příjem od zákazníka před okamžikem uznání souvisejícího výnosu je smluvním závazkem a vykazuje se v rozvaze, dokud nejsou naplněny podmínky pro uznání výnosu.

Skupina generuje své výnosy zejména z přepravních, logistických služeb poskytovaných svým zákazníkům. Druhým typem výnosů jsou výnosy z pronájmu plynoucí z investic do nemovitostí.

Skupina identifikovala 7 primárních typů obchodních transakcí z běžných činností (viz dále bližší informace o okamžiku uznání výnosů v daném typu obchodních transakcí).

Skupina zvažila faktory ovlivňující transakční ceny, jako částku protihodnoty, kterou společnost očekává, že získá výměnou za zboží / výrobky nebo služby, zejména však tzv. proměnlivou protihodnotu, nepeněžní protihodnotu či podstatné financování. Splatnost faktur odpovídá standardním tržním podmínkám v daném segmentu podnikání. Poskytnuté slevy jsou zaúčtovány ve stejném období jako výnos, se kterým tato sleva souvisí.

Skupina neidentifikuje významné tzv. náklady na smlouvy (náklady na získání smlouvy nebo náklady na naplnění smlouvy). Zároveň neeviduje žádné další významné transakce, které by vyžadovaly použití specifických účetních postupů (např. prodej zboží společně s dodatečnou službou za jednotnou cenu, balíčky služeb za výhodnou cenu, prodej licencí, služby po určité období zdarma, věrnostní program pro klienty).

V rámci obchodních modelů používaných Skupinou není prvek financování významný.

Informace o pravidlech souvisejících s vykazováním výnosů z operativních leasingů (pronájem nemovitostí apod.), které nespadají do rozsahu výnosy ze smluv se zákazníky, jsou dále v části P.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

a) Výnosy z poskytování vlastních přepravních služeb

Zákazník získává plnění v okamžiku doručení zboží. Vykázání výnosů probíhá v souladu se smluvními podmínkami, na základě originálních potvrzených CMR listů.

Výnosy ze smluv s pevně stanovenou cenou se vykazují v období, ve kterém byly služby poskytnuty. V případě, že poskytování přepravní služby začalo v jednom účetním období a skončilo v jiném účetním období, vykazují se výnosy rovnoměrně po dobu poskytování přepravní služby.

b) Výnosy z poskytování spedičních přepravních služeb

Hlavním předmětem podnikání Skupiny je prodej přepravních služeb. Tyto služby jsou poskytovány na základě smluv s pevně stanovenou cenou. Uznání výnosů je analogické jako u výnosů z vlastních přepravních služeb.

c) Výnosy z poskytování logistických služeb

Služby jsou poskytovány ve vlastních, pronajatých skladech či skladech zákazníků. Tyto služby jsou poskytovány na základě smluv s pevně stanovenou cenou. Výnosy ze smluv s pevně stanovenou cenou se vykazují rovnoměrně po dobu trvání smlouvy v období, kdy byly služby poskytnuty.

Zákazník získává plnění v okamžiku uskutečnění logistické služby – tzn. pohybu zboží nebo časem uskladnění. Vykázání výnosů probíhá dle smluvních podmínek většinou na základě odsouhlasených úkonů se zákazníkem.

d) Výnosy z poskytování námořních a leteckých služeb

Zákazník získává plnění dle dodací podmínky. V případě importu jde především o dodání zboží na smlouvené místo, následně dojde k vystavení faktury. U námořního exportu je faktura vystavena po odplutí zásilky. U leteckého exportu je služba vykázána v okamžiku dodání zboží do smlouvené destinace (letišťe nebo sklad zákazníka). Uznání výnosů je analogické jako u výnosů z vlastních přepravních služeb.

e) Výnosy z oprav a údržby a ostatní výnosy

Skupina poskytuje služby oprav a údržby ostatním přepravcům. Tyto služby jsou poskytovány na časové a materiálové bázi. Obecně se výnosy vykazují ve smluvních sazbách. Fáze dokončení se určuje na základě odpracovaných hodin coby procenta celkových hodin práce, které mají být odpracovány.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Ostatní výnosy jsou uznány v okamžiku uskutečnění dané služby a dle smluvních podmínek na základě odsouhlasených úkonů se zákazníkem. Např. v případě tzv. Kvality zákazník získává plnění v okamžiku uskutečnění třídící služby – tzn. kontrolou jednotlivých částí.

f) Prodej nafty a dalšího zboží

Prodej zboží je vykazován v okamžiku, kdy účetní jednotka Skupiny dodá produkty zákazníkovi, zákazník je převezme a dojde k přiměřenému zajištění vymahatelnosti souvisejících pohledávek.

g) Celní služby

Celní služba je poskytnuta v okamžiku vystavení vývozního nebo dovozního dokladu, což je okamžik vedoucí k uznání výnosu ve výsledku hospodaření.

P. LEASINGY

Skupina jako nájemce

Skupina v postavení nájemce používá jednotný model k účetnímu zachycení leasingů, v jehož důsledku vykazuje ve výkazu finanční situace práva k užívání aktiv, která jsou předmětem leasingových ujednání. Zároveň Skupina prezentuje závazky představující povinnost hradit leasingové platby. Práva k užívání a související závazky jsou zachyceny k počátku trvání leasingu.

Skupina rozlišuje mezi leasingem a servisní smlouvou dle toho, zdali je ve smlouvě předmět leasingu identifikován a je ovládán zákazníkem (nájemcem), tj. Skupinou. Ovládání aktiva existuje tehdy, pokud má nájemce – Skupina právo získat podstatnou část benefitů spojených s aktivem z jeho užívání po stanovenou dobu a má právo řídit využití daného aktiva.

Práva k užívání aktiv jsou oceněna ve výši pořizovacích nákladů snížených o opravy za dobu použitelnosti a o případné znehodnocení. Ocenění aktiva se může upravit vlivem modifikace / přecenění souvisejícího závazku z leasingu. Aktivum je odpisováno rovnoměrně po dobu kratší z doby použitelnosti, resp. doby trvání leasingu.

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nebyly k počátku trvání leasingu uhrazeny. K diskontování je využita implicitní úroková sazba, resp. přírůstková výpůjční úroková sazba Skupiny, nelze-li implicitní určit.



Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Závazek z leasingu je následně ve svém ocenění navyšován o naběhlé úroky a snižován o uhrazené platby. Pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb v důsledku změny cenového indexu, změny tržní úrokové sazby, změny odhadu garantované zbytkové hodnoty nebo změny ve využití kupní opce nebo opce na prodloužení, dojde k přecenění výše závazku z leasingu.

Skupina stanoví dobu trvání některých leasingů na bázi kvalifikovaných odhadů. Přehodnocení doby trvání vede k přehodnocení výše závazku z leasingu a současně též ke změně ocenění práva k užívání aktiva.

Skupina aplikuje výjimky a nevykazuje práva k užívání aktiv a závazky z leasingu v souvislosti s krátkodobými leasingy a leasingy aktiv nízkých hodnot. Krátkodobé leasingy jsou vymezeny jako leasingy s dobou leasingu do 12 měsíců. Leasingy aktiv nízkých hodnot se týká primárně kancelářského a IT vybavení.

Skupina též využívá praktické zjednodušení a nerozlišuje leasingovou a neleasingovou složku v rámci pravidelných plateb. Uvažuje celkovou platbu jako leasingovou platbu ovlivňující výši závazku z leasingu.

Skupina jako pronajímatel

Skupina je v postavení pronajímatele s ohledem na aktiva klasifikována ve výkazu o finanční pozici jako Investice do nemovitostí. Příjmy z pronájmu jsou uznány jako výnosy ve výsledku hospodaření rovnoměrně po dobu trvání leasingu (v rozsahu operativních leasingů).

Účetní zásady Skupiny (pokračování)

Q. ZAMĚSTNANECKÉ POŽITKY

Krátkodobé zaměstnanecké požitky

Závazky z titulu mezd, dovolené, sociálního a zdravotního pojištění, nepeněžních benefitů jsou zachyceny v období, kdy zaměstnanci poskytují Skupině své služby. Současně je zaúčtován zaměstnanecký požitek jako náklad snižující výsledek hospodaření. Závazky jsou oceněny v nediskontované částce přislíbené platby.

Skupina vykazuje závazek z titulu kumulovaného placeného volna na základě nevyčerpaných dnů dovolené k rozvahovému dni.

Náklady na důchodové požitky

Skupina přispívá do státního důchodového systému částky kalkulované v procentuální výši z hrubé mzdy zaměstnanců. Zároveň vybraným zaměstnancům Skupina přispívá fixními částkami do nestátních penzijních plánů. V obou případech se jedná o platby poskytované v rámci penzijních plánů definovaných příspěvků a Skupina je účtuje jako náklad snižující výsledek hospodaření v období, kdy zaměstnanec poskytuje službu, na jejímž základě Skupina platbu poskytuje.

Ostatní zaměstnanecké požitky

Skupina poskytuje svým zaměstnancům také odměny za dlouhou službu (požitky za jubilea). Nárok na tyto požitky je většinou podmíněn setrváním zaměstnance ve službě po určitou dobu či do chvíle určitého pracovního výročí zaměstnance. Částka požitku odpovídá současné hodnotě odměn za službu (požitku za jubileum) za minulé služby k rozvahovému dni. Současná hodnota je určena diskontováním odhadovaných budoucích odlivů peněžních prostředků.

Pojistně-matematické zisky a ztráty vyplývající z empirických korekcí a změn pojistně-matematických předpokladů se vykazují do zisku nebo ztráty.

R. VLASTNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Skupiny je tvořen plně splaceným vkladem jediného akcionáře Společnosti a vykazuje se v nominální hodnotě v souladu se stanovami Společnosti a zápisem do obchodního rejstříku. Ostatní fondy tvoří příplatek mimo základní kapitál a dopad restrukturalizace Skupiny v minulosti. Položka Kumulovaných zisků zahrnuje nerozdělený výsledek z předchozích období a čistý zisk/ztrátu z běžného období.

III. Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel a klíčové zdroje nejistoty při odhadech

1) Zásadní úsudky při aplikaci účetních pravidel

Při uplatňování účetních pravidel provedlo vedení Skupiny tyto důležité úsudky, přičemž posoudilo obsah ekonomických transakcí a událostí a rozhodlo o použití účetních pravidel takovým způsobem, aby konsolidovaná účetní závěra poskytovala jejím uživatelům užitečné informace pro jejich rozhodování.

(a) Geopolitická situace na Blízkém východě

Skupina při sestavení účetní závěrky k 31. prosinci 2025 zohlednila aktuální geopolitickou situaci na Blízkém východě a její potenciální dopady na finanční výkazy. Přetrvávající napětí a ozbrojené konflikty v regionu představují významný zdroj nejistoty, který může ovlivnit makroekonomické prostředí, zejména prostřednictvím výkyvů cen energií, narušení dodavatelských řetězců a zvýšené volatility finančních trhů.

Klíčové zdroje nejistoty při odhadech zahrnují především:

Vývoj cen ropy, plynu a dalších komodit, které mohou ovlivnit nákladovou základnu společnosti, stabilitu a dostupnost dodavatelských vstupů z dotčených regionů, kurzové výkyvy měn, ve kterých jsou realizovány nákupy nebo prodeje, potenciální sekundární dopady sankčních režimů nebo obchodních omezení.

Vedení společnosti vycházelo při svých odhadech z dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Vzhledem k dynamickému charakteru geopolitické situace však nelze vyloučit, že budoucí vývoj se může od těchto předpokladů významně lišit. Případné změny budou promítnuty do účetnictví v období, ve kterém budou identifikovány.

Společnost průběžně monitoruje vývoj situace a vyhodnocuje jeho dopady na své aktivity, finanční pozici a výkonnost. K datu sestavení účetní závěrky nebyly identifikovány skutečnosti, které by vedly k nutnosti významné úpravy účetních hodnot, nicméně míra nejistoty zůstává zvýšená.

(b) Klimatické změny

Vedení Skupiny při sestavení konsolidované účetní závěrky posoudilo nejistotu související s klimatickými změnami, které obecně mohou mít dopad na účetní odhady a předpoklady, které účetní jednotky činí při sestavování účetních závěrek, při uznávání a oceňování aktiv a dluhů a při odhadování očekávaného podnikatelského vývoje. Vedení Skupiny bude nadále sledovat vývoj regulace spadající do širší oblasti udržitelnosti a vyhodnotí-li přímý dopad na Skupinu a

její činnost, dojde k adekvátní reakci při sestavování budoucích konsolidovaných účetních závěrek.

2) Klíčové zdroje nejistoty při odhadech

Skupina činí při sestavení konsolidované účetní závěrky odhady a předpoklady týkající se budoucnosti. Tyto odhady jsou průběžně přehodnocovány na základě historického vývoje a zkušeností, přičemž v budoucnu dosažená skutečnost se může lišit od prvotně učiněných a uznaných odhadů a uvážených předpokladů.

Odhady a předpoklady, s nimiž je spojeno významnější riziko, že Skupina bude nucena přistoupit v budoucnu k zásadním změnám v účetních hodnotách prezentovaných aktiv a závazků, jsou zmíněny níže:

(a) Snížení hodnoty goodwillu

Skupina každoročně testuje goodwill na snížení hodnoty v souladu s bodem H. Goodwill je přiřazen penězotvorným jednotkám (PTJ) Skupiny. Zpětně získatelné částky PTJ jsou určeny na základě hodnoty použité při výpočtu. Tyto výpočty vyžadují použití odhadů, které jsou popsány v bodě 10.

(b) Doba použitelnosti práv k užívání aktiv

Skupina odpisuje práva k užívání aktiv v rámci leasingových kontraktů (převážně nákladní vozy, návěsy a přívěsy) v souladu s plánem odpisování uvedeným v bodě G. Odpisová politika je navržena tak, aby odpovídala stávající praxi skutečného používání nákladních vozů a návěsů. Vedení tuto politiku pravidelně přezkoumává a může v ní provádět změny (viz bod G).

Doba použitelnosti ostatních aktiv (práv na užívání aktiv) je určena délkou nájemních smluv a předpokladem Skupiny, jak dlouhou v těchto smluvních vztazích chce pokračovat.

(c) Odložená daň

Odložená daň je kalkulována za pomoci daňových sazeb plynoucích z platné daňové legislativy, která však může být v budoucnu bez vlivu Skupiny pozměněna a může tak dojít ke změně výše odložené daně. Skutečný daňový dopad může být tedy v budoucnu odlišný od současných odhadů.

Odložená daňová pohledávka se vykazuje pouze, je-li pravděpodobné, že bude realizována. Vedení Skupiny realizovatelnost posuzuje k rozvahovému dni a jde zejména, s ohledem na plány pro další období a očekávané zdanitelné zisky, o posouzení využitelnosti do budoucna převáděných nevyužitých daňových ztrát.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

(d) Pohledávky z obchodních vztahů

Skupina přistupuje ke snížení hodnoty obchodních pohledávek k rozvahovému dni s uvážením modelu očekávaných úvěrových ztrát, tj. odhadu ztrát z neuhrazení pohledávek v budoucnu bez ohledu na to, zdali k rozvahovému dni je již určitá indikace zvýšeného úvěrového rizika. Očekávání jsou založena především na základě historických ztrát a vývoj v budoucnu a skutečná výše odepsaných obchodních pohledávek se může lišit od aktuálně očekávaných.



IV. Poznámky ke konsolidované účetní závěrce

1 Výnosy

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Výnosy z poskytování vlastních přepravních služeb	2 475	2 223
Výnosy z poskytování spedičních přepravních služeb	5 915	5 594
Výnosy z poskytování logistických služeb	614	581
Výnosy z poskytování námořních, leteckých a železničních služeb	271	67
Výnosy z oprav a údržby a ostatní výnosy	37	40
Prodej nafty a dalšího zboží	<u>82</u>	<u>75</u>
Výnosy ze smluv se zákazníky celkem	9 394	8 580
Nájemné z investic do nemovitostí	<u>6</u>	<u>5</u>
	<u>9 400</u>	<u>8 585</u>

Skupina realizuje výnosy poskytováním vlastních a spedičních přepravních služeb převážně v členských zemích Evropské Unie a částečně mimo ni (2025: 97 %, respektive 3 %; 2024: 99 %, respektive 1 %). Ostatní výnosy jsou realizovány výhradně v rámci Evropské unie. Geografické členění se meziročně nezměnilo. Všechny výnosy ze smluv se zákazníky uvedené výše jsou uznávány k časovému okamžiku, který je navázán na ukončení poskytované služby nebo převod ovládání prodávaného zboží.

2 Náklady na suroviny, služby a prodané zboží

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Spotřeba pohonných hmot a ostatních surovin	(669)	(698)
Nakoupené služby - přepravní služby	(5 358)	(4 871)
Silniční daně a podobné poplatky	(342)	(294)
Nakoupené služby - ostatní	(451)	(400)
Licenční poplatky (royalties)	(42)	(39)
Náklady na prodej zboží	<u>(79)</u>	<u>(30)</u>
	<u>(6 941)</u>	<u>(6 332)</u>

Skupina získala pojistné plnění ve výši 35 mil. Kč (2024: 35 mil. Kč) za poškozené nákladní vozy a návěsy. Plnění bylo společně s náklady na opravy zahrnuto do položky Nakoupené služby - ostatní.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

3 Zaměstnanecké náklady

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Mzdy a platy	(1 013)	(933)
Zdravotní a sociální pojištění	(385)	(341)
Cestovní náklady - denní příspěvky	(138)	(123)
Ostatní personální náklady	(2)	(1)
	<u>(1 538)</u>	<u>(1 398)</u>

Vážený průměr počtu zaměstnanců v roce 2025 byl 1 906 (2024: 1 918).

4 Ostatní provozní výnosy

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	11	4
Vrácení zahraniční DPH	5	12
Dotace	17	13
Ostatní (skonta, vratky, parkovné, přijaté pokuty a penále, atp.)	<u>128</u>	<u>25</u>
	<u>161</u>	<u>54</u>

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

5 Ostatní provozní náklady

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Náklady na pojištění majetku	(83)	(78)
Bankovní poplatky a podobné poplatky	(12)	(7)
Pokuty a penále	(3)	(1)
Ostatní	<u>(33)</u>	<u>(41)</u>
	<u>(131)</u>	<u>(127)</u>

6 Finanční výnosy a náklady

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Finanční výnosy		
Přecenění derivátů	3	12
Úrokové výnosy	7	9
Kurzové zisky	<u>32</u>	<u>-*</u>
	<u>42</u>	<u>21</u>

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Finanční náklady		
Úrokové náklady	(128)	(144)
Kurzové ztráty	=	<u>(25)*</u>
	<u>(128)</u>	<u>(169)</u>

*Skupina od 1. ledna 2025 přistoupila ke vzájemnému započítávání kurzových zisků a kurzových ztrát. S ohledem na zajištění vzájemné porovnatelnosti účetních výkazů došlo v minulém účetním období k ponížení položky „Finanční výnosy“ o 95 milionů Kč a zároveň k ponížení položky „Finanční náklady“ také o 95 milionů Kč.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

7 Daň z příjmů

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Splatný daňový náklad běžného účetního období	(81)	(48)
Splatný daňový náklad související s předchozím účetním obdobím	<u>(2)</u>	<u>1</u>
Splatný daňový náklad celkem	<u>(83)</u>	<u>(47)</u>
Odložený daňový náklad z titulu přechodných rozdílů	(11)	(14)
Odložený daňový výnos z titulu převoditelné daňové ztráty	<u>1</u>	<u>4</u>
Odložený daňový náklad celkem	<u>(10)</u>	<u>(10)</u>
Daň z příjmů – celkový daňový náklad	<u>(93)</u>	<u>(57)</u>

Výpočet odložených daňových pohledávek a závazků je v bodě 19.



Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Daň z příjmů

Sesouhlasení daňových nákladů a teoretické daně vypočtené z účetního zisku vynásobeného daňovou sazbou platnou v České republice, zemi hlavních operací, je následovné:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Zisk před zdaněním	427	190
Teoretický daňový náklad při 21% sazbě daně z příjmů právnických osob	(90)	(40)
Vliv splatného daňového nákladu souvisejícím s předchozím účetním obdobím	(2)	1
Vliv nedaňových nákladů a výnosů osvobozených od daně z příjmů	2	(18)
Vliv dopadu jiných daňových sazeb v různých zemích	<u>(3)</u>	=
Daň z příjmů právnických osob za rok (náklad)	<u>(93)</u>	<u>(57)</u>

Zákonem stanovená sazba daně z příjmů v České republice pro posuzovací období 2025 byla 21 % (2024: 21 %). Na dceřiné společnosti na Slovensku byla aplikována sazba daně z příjmů 24 % (2024: 21 %) a na dceřinou společnost v Polsku byla v roce 2025 aplikována sazba 19 % (2024: 19 %).

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

8 Pozemky, budovy a zařízení

MEZIROČNÍ VÝVOJ ZŮSTATKOVÉ HODNOTY

	<u>Pozemky</u>	<u>Budovy a stavby</u>	<u>Vozidla, zařízení a pořízení aktiv</u>	<u>Celkem</u>
	v milionech Kč	v mililionech Kč	v milionech Kč	v milionech Kč
Stav k 1. lednu 2024	<u>5</u>	<u>33</u>	<u>455</u>	<u>493</u>
Přírůstky	-	4	128	132
Přírůstky v rámci akvizice (viz bod 27)	20	24	60	104
Úbytky	-	-	(6)	(6)
Odpisy	-	(3)	(111)	(114)
Kurzové rozdíly	=	=	4	4
Stav k 31. prosinci 2024	<u>25</u>	<u>58</u>	<u>530</u>	<u>613</u>
Přírůstky	-	5	251	256
Úbytky	-	-	(18)	(18)
Odpisy	-	(4)	(127)	(131)
Kurzové rozdíly	(1)	(2)	(2)	(5)
Stav k 31. prosinci 2025	<u>24</u>	<u>57</u>	<u>634</u>	<u>715</u>
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2024	25	114	1 076	1 215
Oprávky k 31. prosinci 2024	=	(56)	(546)	(602)
Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024	<u>25</u>	<u>58</u>	<u>530</u>	<u>613</u>
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2025	24	94	1 033	1 151
Oprávky k 31. prosinci 2025	=	(37)	(399)	(436)
Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2025	<u>24</u>	<u>57</u>	<u>634</u>	<u>715</u>



Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

9 Práva k užívání aktiv

Skupina si najímá různá aktiva zahrnující nemovitostní prostory (především kanceláře a sklady), vozidla nebo logistickou techniku.

Práva k užívání aktiv

	<u>Pozemky a stavby</u>	<u>Vozidla a zařízení</u>	<u>Celkem</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč	v milionech Kč
Zůstatek k 1. lednu 2024	<u>571</u>	<u>415</u>	<u>986</u>
Modifikace leasingu	199	-	199
Přírůstky	25	71	96
Přírůstky v rámci akvizice (viz bod 27)	-	237	237
Odpisy	(163)	(127)	(290)
Vyřazení	(13)	(22)	(35)
Kurzové rozdíly	<u>1</u>	<u>14</u>	<u>15</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2024	<u>620</u>	<u>588</u>	<u>1 208</u>
Modifikace leasingu	42	1	43
Přírůstky	58	88	146
Odpisy	(157)	(128)	(285)
Vyřazení	(15)	(8)	(23)
Kurzové rozdíly	<u>(3)</u>	<u>(16)</u>	<u>(19)</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2025	<u>545</u>	<u>525</u>	<u>1 070</u>

Zůstatek leasingových závazků vztahujících se k právům na užívání aktiv je k 31. prosinci 2025 ve výši 1 013 mil. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 165 mil. Kč) – dále viz poznámka 18.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

10 Goodwill

Goodwill vykazovaný ve výkazu finanční situace je důsledkem v minulosti uskutečněných akvizic dceřiných společností v České republice, na Slovensku a v Polsku:

	2025	2024
	v milionech Kč	v milionech Kč
Goodwill plynoucí z akvizice C.S.CARGO PLD	106	106
Goodwill plynoucí z akvizice C.S.CARGO CZ	688	688
Goodwill plynoucí z akvizice C.S.CARGO SK	94	94
Goodwill plynoucí z akvizice NAD-RESS	<u>170</u>	<u>176</u>
Celkem	<u>1 058</u>	<u>1 064</u>

Skupina provedla testování goodwillu na snížení hodnoty určením zpětně ziskatelné hodnoty PTJ. Zpětně ziskatelná hodnota byla určena na základě výpočtů hodnoty z užívání. Tento výpočet využívá prognózy peněžních toků založené na pětiletých finančních rozpočtech schválených vedením.

Peněžní toky za více než pět let jsou odvozeny pomocí odhadovaného tempa růstu uvedeného níže. Tempo růstu je založené především na očekávané inflaci ve státě příslušné PTJ, individuálním podnikatelském záměru PTJ a nepřesahuje dlouhodobé průměrné tempo růstu podnikatelského sektoru, ve kterém Skupina operuje.

2025	C.S.CARGO CZ	C.S.CARGO SK	C.S.CARGO PLD	NAD-RESS
	Silniční, letecká, namořní přeprava	Silniční přeprava	Silniční přeprava	Silniční přeprava
2026 EBITDA marže (rozpočtová)	9,6 %	5,9 %	3,7 %	17,5 %
Tempo růstu po pěti letech	2,8 %	2,8 %	3,6 %	2,8 %
Diskontní sazba po zdanění aplikovaná na prognózy	7,82 %	7,49 %	8,22 %	7,49 %



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

2024	C.S.CARGO CZ Silniční, letecká, namořní přeprava	C.S.CARGO SK Silniční přeprava	C.S.CARGO PLD Silniční přeprava	NAD-RESS Silniční přeprava
2025 EBITDA marže (rozpočtová)	10,1 %	6,23 %	3,98 %	18,1 %
Tempo růstu po pěti letech	2,8 %	2,8 %	3,6 %	2,8 %
Diskontní sazba po zdanění aplikovaná na prognózy	7,62 %	7,02 %	8,40 %	7,02 %

Vedení určilo ukazatel rozpočtované EBITDA marže na základě minulých výsledků a vlastního očekávání vývoje na trhu. Tempo růstu je založeno na očekáváním a plánech vedení. Diskontní sazby jsou uvedeny po zdanění a odrážejí specifická rizika a podmínky související s příslušnou PTJ a vážené průměrné náklady kapitálu průměrné pro dané odvětví.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Změny klíčových vstupů ve výpočtech užitkové hodnoty na následující částky by mohly způsobit, že účetní hodnota PTJ přesáhla jejich zpětně získatelné částky:

2025	C.S.CARGO CZ Silniční, letecká, namořní přeprava	C.S.CARGO SK Silniční přeprava	C.S.CARGO PLD Silniční přeprava	NAD-RESS Silniční přeprava
Tempo růstu po pěti letech	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Diskontní sazba po zdanění aplikovaná na prognózy	17,3 %	26,5 %	24,8 %	33,30 %

2024	C.S.CARGO CZ Silniční, letecká, namořní přeprava	C.S.CARGO SK Silniční přeprava	C.S.CARGO PLD Silniční přeprava	NAD-RESS Silniční přeprava
Tempo růstu po pěti letech	N/A*	N/A*	N/A*	N/A*
Diskontní sazba po zdanění aplikovaná na prognózy	18,97 %	25,43 %	25,83 %	17,60 %

** Žádné významné snížení konečného tempa růstu by nemělo za následek, že by účetní hodnota jednotky přesáhla její zpětně získatelnou částku.*



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

11 Nehmotná aktiva

	Software a ostatní	Smlouvy se zákazníky	Celkem
	v milionech Kč	v milionech Kč	v milionech Kč
Stav k 31. prosinci 2023	<u>8</u>	<u>=</u>	<u>8</u>
Přírůstky	5	-	5
Vliv v rámci akvizice (viz bod 27)	1	<u>13</u>	<u>14</u>
Amortizace	<u>(5)</u>	<u>(2)</u>	<u>(7)</u>
Stav k 31. prosinci 2024	<u>9</u>	<u>11</u>	<u>20</u>
Přírůstky	17	-	17
Amortizace	<u>(6)</u>	<u>(6)</u>	<u>(12)</u>
Stav k 31. prosinci 2025	<u>20</u>	<u>5</u>	<u>25</u>
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2024	85	13	98
Oprávky k 31. prosinci 2024	<u>(76)</u>	<u>(2)</u>	<u>(78)</u>
Zůstatková hodnota k 31. prosinci	<u>9</u>	<u>11</u>	<u>20</u>
Pořizovací hodnota k 31. prosinci 2025	96	13	109
Oprávky k 31. prosinci 2025	<u>(76)</u>	<u>(8)</u>	<u>(84)</u>
Zůstatková hodnota k 31. prosinci	<u>20</u>	<u>5</u>	<u>25</u>



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

12 Investice do nemovitostí

Skupina pronajímá nemovitý majetek třetím stranám.

MEZIROČNÍ VÝVOJ ZŮSTATKOVÉ HODNOTY

v milionech Kč

Požizovací hodnota k 31. prosinci 2024	34
Oprávky k 31. prosinci 2024	(18)
Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2024	16
Požizovací hodnota k 31. prosinci 2025	35
Oprávky k 31. prosinci 2025	(19)
Zůstatková hodnota k 31. prosinci 2025	16

K 31. prosinci 2025 činila reálná hodnota investic do nemovitostí přibližně 25 mil. Kč (31. prosince 2024: 25 mil. Kč) dle znaleckého ocenění reálné hodnoty investic do nemovitostí ve vlastnictví C.S.CARGO SE.

Roční odpisy investic do nemovitostí dosáhly v roce 2025 výše 1 mil. Kč (2024: 1 mil. Kč).

Roční příjmy z pronájmu investic do nemovitostí Skupiny činily 6 mil. Kč (2024: 5 mil. Kč).

Související provozní náklady Skupiny činily 5 mil. Kč (2024: 4 mil. Kč).

Budoucí minimální tržby z pronájmu na základě smluv o nájmu jsou splatné do jednoho roku činí 3 mil. Kč (2024: 3 mil. Kč).

13 Ostatní dlouhodobá aktiva

	31. prosince 2025	31. prosince 2024
	v milionech Kč	v milionech Kč
Zaplacené dlouhodobé kauce	<u>5</u>	<u>3</u>
Celkem	<u>5</u>	<u>3</u>



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

14 Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky

	<u>31. prosince 2025</u>	<u>31. prosince 2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Pohledávky z obchodních vztahů snižené o odhadované úvěrové ztráty ve výši 51 mil. Kč (2024: 26 mil. Kč) – viz bod 24	1 726	1 644
Ostatní finanční pohledávky snižené o odhadované úvěrové ztráty ve výši 0 mil. Kč (2024: 27 mil. Kč)	277	253
Pohledávky z titulu derivátů	<u>2</u>	<u>-</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky celkem – netto	2 005	1 897
Platby předem/náklady příštích období	32	34
Zaplacené zálohové platby	7	10
Ostatní nefinanční pohledávky	<u>18</u>	<u>12</u>
Nefinanční pohledávky celkem	<u>57</u>	<u>56</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	<u>2 062</u>	<u>1 953</u>

Zůstatek pohledávek z příjmu z investic do nemovitostí je nevýznamný.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Meziroční vývoj očekávané úvěrové ztráty z pohledávek z obchodních vztahů a ostatních finančních pohledávek	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Stav k 1. lednu	(53)	(15)
Přírůstky v rámci akvizice (viz bod 27)	-	(28)
Tvorba nových očekávaných úvěrových ztrát	(20)	(16)
Vliv kurzových rozdílů	-	2
Odpis pohledávek	22	4
Stav k 31. prosinci	<u>(51)</u>	<u>(53)</u>

Očekávané úvěrové ztráty jsou uznány k pohledávkám v úrovni 1. Dopad tvorby a zrušení očekávaných úvěrových ztrát u pohledávek je vykázán samostatně v konsolidovaném výkazu o úplném výsledku:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv (tvorba - / rozpuštění +)	(20)	(16)

Ostatní daňové pohledávky představují zejména pohledávky z titulu DPH.

15 Peníze

	<u>31. prosince 2025</u>	<u>31. prosince 2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Peníze v bance	117	143
Hotovost v pokladně	<u>7</u>	<u>5</u>
	<u>124</u>	<u>148</u>



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

16 Kapitál

Změny v průběhu roku 2025

Na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 8. července 2025 došlo v roce 2025 k výplatě ve výši 5 milionů Kč nekontrolnímu podílu.

Změny v průběhu roku 2024

Společnost na základě rozhodnutí valné hromady ze dne 5. prosince 2024 rozhodla o výplatě dividendy ve výši 53 mil. Kč. K její následné výplatě došlo v roce 2025. K 31. prosinci 2024 Společnost eviduje tento krátkodobý závazek na řádku „Závazek vůči vlastníkům“.

Základní kapitál

Základní kapitál byl plně splacen. Výše základního kapitálu činí 2 mil. Kč. Základní kapitál připadal k 31. prosinci 2025 a 2024 na celkem 14 ks akcií.

Nerozdělený výsledek hospodaření lze rozdělit akcionářům pouze na základě individuálních účetních závěrek. Případný nerozdělený zisk vykázaný v konsolidované účetní závěrce nepředstavuje částku, kterou je možné rozdělit akcionářům Společnosti.

Fond z přepočtu zahraničních jednotek

Fond z přepočtu zahraničních jednotek je tvořen kurzovými rozdíly z přepočtu zahraničních jednotek, jejichž funkční měna je EUR a PLN a jsou převáděny do CZK. S těmito kurzovými rozdíly není spojen žádný daňový efekt.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

17 Přijaté a poskytnuté zápůjčky a úvěry

Přijaté zápůjčky a úvěry

Krátkodobé přijaté zápůjčky a úvěry	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Krátkodobé úvěry		
Kontokorentní úvěry	181	139
ČSOB Factoring a.s. (CZ+SK) (i)	1	4
Tatra banka a.s. (i)	13	49
Pekao Faktoring Sp. Z o.o. (i)	-	4
	195	196
Krátkodobá část dlouhodobého úvěru		
Účelový úvěr od ČSOB, a.s. (iii)	39	40
Úvěr od Česká spořitelna, a.s. (iv)	11	12
Úvěr od Česká spořitelna, a.s. (v)	5	6
Úvěr od Česká spořitelna, a.s. (vi)	11	11
Ostatní zápůjčky a úvěry	<u>119</u>	<u>110</u>
	185	179
Krátkodobé přijaté úvěry a zápůjčky celkem	<u>380</u>	<u>375</u>
Dlouhodobé přijaté zápůjčky a úvěry	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Úvěr od Tuffieh Funds SICAV plc. (ii)	37	34
Účelový úvěr od ČSOB, a.s. (iii)	71	114
Úvěr od Česká spořitelna, a.s. (iv)	73	88
Úvěr od Česká spořitelna, a.s. (v)	34	41
Úvěr od Česká spořitelna, a.s. (vi)	71	85
Ostatní zápůjčky a úvěry	<u>359</u>	<u>298</u>
	645	660
	<u>1 025</u>	<u>1 035</u>



Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Zápůjčky a úvěry (pokračování)

- (i) Skupina využívá financování prostřednictvím regresního a bezregresního faktoringu. Pohledávky z obchodních vztahů zahrnuté ve faktoringovém programu regresním se vykazují jako součást zůstatku pohledávek z obchodních vztahů, zatímco faktoringovou společností financovaná hodnota pohledávky z obchodního vztahu (financováno je 85 % - 90 % hodnoty pohledávky) se vykazuje jako součást krátkodobých úvěrů společnosti poskytující faktoringovou službu.
- (ii) Společnost C.S.CARGO CZ načerpala v průběhu roku 2024 úvěr od mateřské společnosti Tuffieh Funds SICAV plc. v celkové výši 32 mil. CZK. Úvěr má variabilní úrokovou sazbu navázanou na 1-roční sazbu PRIBOR plus marže a jeho aktuální splatnost je 30. června 2030.
- (iii) V roce 2023 společnost C.S.CARGO CZ načerpala účelový úvěr od Československá obchodní banka, a. s. v celkové výši 8 mil. EUR. Úvěr má variabilní úrokovou sazbu navázanou na 1-měsíční sazbu EURIBOR plus marže a jeho aktuální splatnost je 31. října 2028.
- (iv) V roce 2024 společnost C.S.CARGO CZ načerpala úvěr od Česká spořitelna, a.s. v celkové výši 4,1 mil. EUR. Úvěr má variabilní úrokovou sazbu navázanou na 1-měsíční sazbu EURIBOR plus marže a jeho aktuální splatnost je 31. května 2030.
- (v) V roce 2024 společnost C.S.CARGO CZ načerpala úvěr od Česká spořitelna, a.s. v celkové výši 1,9 mil. EUR. Úvěr má variabilní úrokovou sazbu navázanou na 1-měsíční sazbu EURIBOR plus marže a jeho aktuální splatnost je 31. května 2030.
- (vi) V roce 2024 společnost C.S.CARGO SE načerpala úvěr od Česká spořitelna, a.s. v celkové výši 4 mil. EUR. Úvěr má variabilní úrokovou sazbu navázanou na 1-měsíční sazbu EURIBOR plus marže a jeho aktuální splatnost je 31. května 2030.

Významné finanční aktivity bez dopadu na peněžní prostředky

V průběhu roku 2025 a 2024 nedošlo k žádným významným finančním aktivitám bez dopadu na peněžní prostředky, které by souvisely se zápůjčkami a úvěry.

Dopad kurzových rozdílů z krátkodobých úvěrů vyplývajících z faktoringu a kontokorentního úvěru je považován za nevýznamný z důvodu krátké splatnosti závazků.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

Poskytnuté zápůjčky a úvěry

**Krátkodobé poskytnuté zápůjčky a
úvěry**

31. prosince 2025

v milionech Kč

31. prosince 2024

v milionech Kč

Krátkodobé úvěry

Úvěr do Tuffieh Funds SICAV plc. (vii)

125

-

(vii) Společnost CS CARGO Holding a.s. poskytla v průběhu roku 2025 úvěr mateřské společnosti Tuffieh Funds SICAV plc. v celkové výši 125 mil. CZK. Úvěr má variabilní úrokovou sazbu navázanou na 1-roční sazbu PRIBOR plus marže a jeho aktuální splatnost je 15. prosince 2026.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

18 Závazky z leasingů

	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Závazky z leasingů – krátkodobě splatná část		
- nákladní vozy, přívěsy a zařízení	110	134
- budovy	<u>170</u>	<u>157</u>
	280	291
	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Závazky z leasingů – dlouhodobě splatná část		
- nákladní vozy, přívěsy a zařízení	268	319
- budovy	<u>465</u>	<u>555</u>
	733	874
Závazky z leasingů celkem	<u>1 013</u>	<u>1 165</u>

(v milionech Kč)		Závazky z leasingů	Celkem
Stav k 1. lednu 2025		1 165	1 165
Peněžní operace		(368)	(368)
Nepeněžní operace	Přírůstky, modifikace a úbytky	229	229
	Vliv kurzových rozdílů	(13)	(13)
Stav k 31. prosinci 2025		1 013	1 013

(v milionech Kč)		Závazky z leasingů	Celkem
Stav k 1. lednu 2024		948	948
Peněžní operace		(368)	(368)
Nepeněžní operace	Přírůstky, modifikace a úbytky	364	364
	Přírůstky v rámci akvizice (viz bod 27)	214	214
	Vliv kurzových rozdílů	7	7
Stav k 31. prosinci 2024		1 165	1 165

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

19 Odložená daň z příjmů

Odložené daně jsou vypočítány v plné výši bilanční metodou z přechodných rozdílů s použitím příslušných schválených daňových sazeb států, kde je očekáváno uplatnění odložené daňové pohledávky.

Odložené daňové pohledávky a závazky se vzájemně započítávají, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení splatných daňových pohledávek proti splatným daňovým závazkům a odložené daně jsou uloženy stejným finančním úřadem.

Pohyby v odložených daňových pohledávkách a závazcích během roku, aniž by bylo bráno v potaz započtení zůstatků v rámci stejné daňové jurisdikce, jsou následující:

(v milionech Kč)	Rezervy a OP	Budovy, vozidla, zařízení	Práva k užívání aktiv	Závazky z leasingů	Daňové ztráty	Deriváty	Celkem
Stav k 1. lednu 2025	33	(100)	(174)	178	5	1	(57)
Vykázáno v ostatním úplném výsledku	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Vykázáno ve výsledku hospodaření	2	(12)	28	(29)	1	-	(10)
Stav k 31. prosinci 2025	<u>35</u>	<u>(112)</u>	<u>(146)</u>	<u>149</u>	<u>6</u>	<u>-</u>	<u>(68)</u>

Sesouhlasení zůstatků odložené daně na Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2025 je následující:

(v milionech Kč)

Odložená daňová pohledávka	18
Odložený daňový závazek	(86)
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2025 celkem	<u>(68)</u>



Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

(v milionech Kč)	Rezervy a OP	Budovy, vozidla, zařízení	Práva k užívání aktiv	Závazky z leasingů	Daňové ztráty	Deriváty	Celkem
Stav k 1. lednu 2024	25	(42)	(175)	174	1	(1)	(18)
Vliv v rámci akvizice (viz bod 27)	1	(32)	-	-	-	-	(31)
Vykázáno v ostatním úplném výsledku	-	-	-	-	-	2	2
Vykázáno ve výsledku hospodaření	7	(26)	1	4	4	-	(10)
Stav k 31. prosinci 2024	<u>33</u>	<u>(100)</u>	<u>(174)</u>	<u>178</u>	<u>5</u>	<u>1</u>	<u>(57)</u>

Sesouhlasení zůstatků odložené daně na Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2024 je následující:

(v milionech Kč)

Odložená daňová pohledávka	17
Odložený daňový závazek	(74)
Konsolidovaný výkaz o finanční pozici k 31. prosinci 2024 celkem	<u>(57)</u>



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

20 Obchodní a jiné závazky

	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Závazky z obchodních vztahů	1 103	1 138
Výdaje příštích období	315	266
Ostatní finanční závazky	<u>3</u>	<u>4</u>
Obchodní a jiné závazky celkem	1 421	1 408
Částky splatné zaměstnancům	87	87
Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	43	40
Splatné DPH a ostatní daně	30	19
Výnosy příštích období	-	<u>2</u>
Nefinanční závazky celkem	160	148
Závazky z obchodních vztahů a ostatní krátkodobé závazky celkem	<u>1 581</u>	<u>1 556</u>

21 Investice do přidružených společností

Investice do přidružené společnosti zahrnuje podíl v maltské společnosti CS CARGO Malta Limited s podílem 25 %. Zbývajících podíl ve výši 75 % patří konečnému akcionáři Tuffieh Funds SICAV plc.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

22 Rezervy

	<u>31. prosince 2025</u>	<u>31. prosince 2024</u>
	v milionech Kč	v milionech Kč
Rezervy na nevybrané dovolené	38	37
Rezervy na zaměstnanecké benefity	33	31
Rezervy – ostatní	<u>16</u>	<u>5</u>
Rezervy celkem	<u>87</u>	<u>73</u>

	Rezervy na nevybrané dovolené	Rezervy na zaměstnanecké benefity	Ostatní rezervy	Celkem
	v milionech Kč	v milionech Kč	v milionech Kč	v milionech Kč
Stav k 31. prosinci 2023	<u>32</u>	<u>29</u>	=	<u>61</u>
Využito	(32)	(24)	-	(56)
Tvorba	37	26	5	68
Stav k 31. prosinci 2024	<u>37</u>	<u>31</u>	<u>5</u>	<u>73</u>
Využito	(37)	(28)	-	(65)
Tvorba	38	30	11	79
Stav k 31. prosinci 2025	<u>38</u>	<u>33</u>	<u>16</u>	<u>87</u>

Rezervy na zaměstnanecké benefity obsahují zejména rezervy na pracovní jubilea a roční odměny. Ostatní rezervy obsahují zejména rezervy na soudní spory.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

23 Peněžní toky plynoucí z provozní činnosti

	<u>2025</u> v milionech Kč	<u>2024</u> v milionech Kč
Zisk po zdanění	334	133
Úpravy:		
- Daň z příjmů	93	57
- Podíl na zisku přidružených společností	(4)	(3)
- Odpisy, amortizace (body 8, 9, 11, 12)	422	431
- Ztráta ze snížení hodnoty finančních aktiv (bod 14)	20	16
- Zisk z prodeje pozemků, budov a zařízení	(11)	(4)
- Finanční náklady - netto (bod 6)	96	133
- Úpravy o ostatní nepeněžní operace	(1)	13
Změny v pracovním kapitálu:		
- Zásoby	(2)	2
- Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní pohledávky	(131)	(73)
- Závazky z obchodních vztahů a ostatní závazky	20	59
- Rezervy (bod 22)	<u>14</u>	<u>12</u>
Peněžní toky plynoucí z provozní činnosti před úroky a daněmi	<u>850</u>	<u>776</u>

24 Smluvní a podmíněné závazky

Společnost C.S.CARGO CZ evidovala k 31. prosinci 2025 podmíněné závazky z titulu záruk poskytnutých za závazky ostatních společností ve Skupině ve výši 3 395 tis. EUR (k 31. prosinci 2024: 1 740 tis. EUR).

Společnost C.S.CARGO CZ dále evidovala k 31. prosinci 2025 poskytnuté zajištění za své vlastní přijaté úvěry ve výši 10 000 tis. EUR a 170 mil Kč (k 31. prosinci 2024: 5 000 tis. EUR a 170 mil Kč).



Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

25 Řízení finančních rizik

Řízení rizik v rámci Skupiny je vykonáváno s ohledem na finanční rizika (úvěrová, tržní a likvidity), provozní rizika a právní rizika. Primárním cílem řízení finančních rizik je stanovení hranic rizika a zajištění, že vystavení Skupiny rizikům zůstává uvnitř těchto hranic. Řízení provozních a právních rizik má za úkol zajišťovat řádné fungování vnitřních politik a procesů, aby byla provozní a právní rizika minimalizována.

Aktivity Skupiny s sebou nesou různá finanční rizika: tržní rizika (včetně rizika měnového a úrokového rizika u reálné hodnoty), úvěrová rizika, rizika likvidity a úrokového rizika. Celkový program řízení rizik Skupiny se soustředí na nepředvídatelnost finančních trhů a jeho cílem je minimalizovat potenciální negativní dopady na finanční výkon Skupiny.

Řízení rizik provádí finanční ředitel Skupiny v rámci schválených politik.

(a) Kurzové riziko

Určitý podíl zákaznických smluv Skupiny a jejích finančních a operativních leasingových smluv je vyčíslen v eurech. Skupina věří, že tím dochází k určitému stupni přirozeného zajištění.

(b) Úrokové riziko

Úrokové riziko pro Skupinu plyne z bankovních úvěrů a leasingů. Zápůjčky a úvěry s proměnnými sazbami vystavují Skupinu rizikům spojeným s úrokovou sazbou u finančních toků. Zápůjčky a úvěry s pevnými sazbami vystavují Skupinu rizikům spojeným s úrokovou sazbou u reálné hodnoty.

(c) Úvěrové riziko

Skupina není vystavena žádným významným koncentracím úvěrových rizik. Mezi finanční aktiva vystavená úvěrovému riziku patří peníze a pohledávky. Peníze držené Skupinou jsou uloženy u renomovaných finančních institucí. Platné politiky Skupiny zajišťují, že služby jsou poskytovány vždy pouze zákazníkům s řádnou úvěrovou historií.

(d) Riziko likvidity

Obezřetné řízení rizika likvidity znamená udržování dostatečného množství peněz

a obchodovatelných cenných papírů a zajištění schopnosti uzavírat pozice na trhu. Skupina nemá u bank stanoveny žádné úvěrové limity.



Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Účetní klasifikace a reálné hodnoty

Reálná hodnota

Reálná hodnota je definována jako částka, za kterou může být nástroj směněn mezi informovanými a nezávislými stranami v dobrovolné transakci, tj. nikoli ve vynucené transakci nebo při prodeji v průběhu likvidace. Reálné hodnoty se získávají z cen na aktivních trzích, případně z modelů diskontovaných peněžních toků.

K určení reálné hodnoty u každé třídy finančních nástrojů jsou používány následující metody a předpoklady:

<i>Finanční nástroj</i>	<i>Odhad reálné hodnoty</i>
Peníze a peněžní ekvivalenty	Účetní hodnota vyjadřuje přibližnou reálnou hodnotu díky relativně krátkodobé splatnosti a krátkodobé fixaci těchto finančních nástrojů.
Obchodní a jiné pohledávky, obchodní a jiné závazky	Účetní hodnota vyjadřuje přibližnou reálnou hodnotu díky krátkodobé splatnosti a fixaci těchto finančních nástrojů.
Krátkodobé zápůjčky a úvěry	Účetní hodnota vyjadřuje přibližnou reálnou hodnotu díky pohyblivé úrokové sazbě a krátkodobé splatnosti těchto finančních nástrojů.
Dlouhodobé zápůjčky a úvěry	Účetní hodnota ostatních dlouhodobých zápůjček, úvěrů a ostatních závazků s proměnlivou úrokovou sazbou představuje přibližnou reálnou hodnotu, neboť úrokové sazby jsou fixovány maximálně na dvanáct měsíců. Dlouhodobé úvěry s pevnými úrokovými sazbami byly předmětem podnikové kombinace a byla uznána jejich reálná hodnota v době akvizice. Tyto úvěry jsou následně hodnoceny v rámci amortizovaných nákladů a jejich účetní hodnota je považována za jejich přibližnou reálnou hodnotu.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Účetní hodnoty a odhady reálných hodnot finančních aktiv a závazků k 31. prosinci 2025 a 31. prosinci 2024 jsou následující:

Poznámka	Účetní hodnota 2025 v milionech Kč	Účetní hodnota 2024 v milionech Kč
Finanční aktiva		
Pohledávky z obchodního styku		
a ostatní pohledávky	14	2 005
Peníze a peněžní ekvivalenty	15	124
Úvěry - Úvěr do Tuffieh Funds SICAV plc.		<u>125</u>
Celkem	2 254	2 045
Finanční závazky		
Úvěry - Úvěr od Tuffieh Funds SICAV plc.	17	(37)
Úvěry - Účelový úvěr od ČSOB, a.s.	17	(110)
Úvěry - Úvěr od Česká spořitelna, a.s.	17	(84)
Úvěry - Úvěr od Česká spořitelna, a.s.	17	(39)
Úvěry - Úvěr od Česká spořitelna, a.s.	17	(82)
Úvěry – Ostatní	17	(673)
Závazky z leasingů	18	(1 013)
Závazky z obchodního styku a ostatní závazky	20	<u>(1 581)</u>
Celkem	(3 619)	(3 756)

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků se blíží jejich účetním hodnotám.

Reálná hodnota

Skupina provedla klasifikaci určení reálné hodnoty za použití hierarchie reálné hodnoty, která odráží význam vstupních údajů použitých při oceňování. Hierarchie reálné hodnoty má tyto úrovně:

- kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva, nebo závazky - Úroveň 1
- vstupní údaje jiné než kótované ceny obsažené v úrovni 1, které je možné zjistit u aktiva nebo závazku, a to buď přímo (např. jako ceny), nebo nepřímo (např. odvozením od cen) - Úroveň 2
- vstupní údaje pro aktivum nebo závazek, které nejsou založeny na zjistitelných tržních údajích (nezjistitelné údaje) – Úroveň 3



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Skupina klasifikuje reálné hodnoty všech výše uvedených aktiv a závazků jako reálné hodnoty Úrovně 3, u derivátů se jedná o reálnou hodnotu Úrovně 2.

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko plyne z obchodních transakcí (pohledávek od zákazníků) a transakcí na finančních trzích (peněžní trh, měnové kurzy, transakce s deriváty atd.). Při posuzování úrovně rizika je použito několik kritérií.

Úvěrové podmínky jednotlivých transakcí posuzují specialisté Skupiny, včetně vedení Skupiny na střední a nejvyšší úrovni. Ohledně rizik souvisejících s transakcemi byli konzultováni také odborníci z právních a finančních institucí. Pro nepřetržité monitorování úvěrové kvality zákazníků byly využity veřejně dostupné informace a informace od externích agentur (centrální databáze dlužníků Dunn and Bradstreet).

Pohledávky jsou rozděleny dle zákazníků a jsou přiřazeny odpovědným osobám, které mají na starost daný zákazníkův případ (včetně objednávek a plateb). Zákazníci jsou rozřazeni do skupin na základě alokačních kritérií tak, že první třída zahrnuje nízkorizikové zákazníky a třetí skupina zahrnuje více rizikové zákazníky.

Skupina pokračovala v procesu pravidelného monitorování zákazníků a jejich platební morálky.

Zajištění pohledávek

Vedení Skupiny posuzuje analýzu stárnutí neuhrazených pohledávek z obchodních vztahů a zabývá se pohledávkami po splatnosti.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Koncentrace úvěrového rizika (v milionech Kč)

2025	Finanční aktiva bez snížení hodnoty před datem <u>splatnosti</u>	Finanční aktiva bez snížení hodnoty po datu <u>splatnosti</u>	Zbývající zůstatková hodnota finančních aktiv se sníženou <u>hodnotou</u>	<u>Celkem</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	124	-	-	124
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	1 813	186	6	2 005

2024	Finanční aktiva bez snížení hodnoty před datem <u>splatnosti</u>	Finanční aktiva bez snížení hodnoty po datu <u>splatnosti</u>	Zbývající zůstatková hodnota finančních aktiv se sníženou <u>hodnotou</u>	<u>Celkem</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	148	-	-	148
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	1 656	233	8	1 897

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Klasifikace pohledávek a poskytnutých úvěrů dle země zákazníka (v milionech Kč):

2025	<u>Česká republika</u>	<u>Slovensko</u>	<u>Polsko</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	1 191	441	68	305	2 005

2024	<u>Česká republika</u>	<u>Slovensko</u>	<u>Polsko</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	1 085	369	50	393	1 897

Věková struktura finančních aktiv bez snížení hodnoty po splatnosti - v brutto hodnotě (v milionech Kč)

2025	<u>Méně než 3 měsíce</u>	<u>3 - 6 měsíců</u>	<u>6 - 12 měsíců</u>	<u>Nad 12 měsíců</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	183	3	-	-	186

2024	<u>Méně než 3 měsíce</u>	<u>3 - 6 měsíců</u>	<u>6 - 12 měsíců</u>	<u>Nad 12 měsíců</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	227	3	1	2	233

Věková struktura finančních aktiv se sníženou hodnotou (v milionech Kč)

2025	<u>Méně než 3 měsíce</u>	<u>3 - 6 měsíců</u>	<u>6 - 12 měsíců</u>	<u>Nad 12 měsíců</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	3	1	1	1	6

2024	<u>Méně než 3 měsíce</u>	<u>3 - 6 měsíců</u>	<u>6 - 12 měsíců</u>	<u>Nad 12 měsíců</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	7	1	-	-	8



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Očekávaná úvěrová ztráta k pohledávkám je zahrnuta do Ztráty ze znehodnocení finančních aktiv ve výkazu zisku a ztráty (viz bod 14). Částky účtované na účet opravných položek jsou obecně odepisovány, když se již neočekává inkaso zbývajících peněžních prostředků.

Riziko likvidity

Řízení rizika likvidity probíhá zajišťováním dostatečných finančních zdrojů, které umožňují plnění povinností souvisejících s finančními závazky.

Obezřetné řízení rizika likvidity předpokládá udržování dostatečného objemu peněžních prostředků a dostupnost potřebného externího financování pomocí úvěrů a zápůjček.

Aby bylo možné monitorovat stávající trendy v likviditě a řídit ostatní související rizika (riziko směnných kurzů, úrokové riziko, kurzové riziko, platební podmínky, daňovou legislativu atd.), jsou každý měsíc pořádány zasedání za účasti představitelů finančního oddělení a v případě potřeby také s účastí specialistů a manažerů z ostatních oddělení. Finanční ředitel na těchto pravidelných zasedáních předkládá vedení Skupiny zprávy o stavu a vývoji likvidity.

Není-li splatná částka pevně stanovena, určí se zveřejňovaná částka na základě podmínek platných k datu vykazování. Platby v zahraničních měnách se převádějí pomocí promptního směnného kurzu platného k rozvahovému dni.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Analýza doby splatnosti pohledávek a závazků (nediskontované částky) (v milionech Kč)

2025

	<u>Kratší než 1 měsíc</u>	<u>1 - 6 měsíců</u>	<u>7 - 12 měsíců</u>	<u>1 – 5 let</u>	<u>Nad 5 let</u>	<u>Celkem</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	124	-	-	-	-	124
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva	1 197	808	-	-	-	2 005
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky	(905)	(447)	(69)	-	-	(1 421)
Bankovní úvěry a ostatní zápůjčky a úvěry	(197)	(92)	(91)	(618)	(27)	(1 025)
Závazky z leasingů*	(29)	(143)	(167)	(729)	(106)	(1 174)
Celkem	190	126	(327)	(1 347)	(133)	(1 491)

* Současná hodnota minimálních leasingových splátek (diskontovaná hodnota) činí 1 013 mil. Kč

2024

	<u>Kratší než 1 měsíc</u>	<u>1 - 6 měsíců</u>	<u>7 - 12 měsíců</u>	<u>1 – 5 let</u>	<u>Nad 5 let</u>	<u>Celkem</u>
Peníze a peněžní ekvivalenty	148	-	-	-	-	148
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční aktiva	1 088	751	58	-	-	1 897
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky	(984)	(418)	(6)	-	-	(1 408)
Bankovní úvěry a ostatní zápůjčky a úvěry	(155)	(131)	(89)	(521)	(139)	(1 035)
Závazky z leasingů*	(30)	(148)	(174)	(858)	(135)	(1 345)
Celkem	67	54	(211)	(1 379)	(274)	(1 743)

* Současná hodnota minimálních leasingových splátek (diskontovaná hodnota) činí 1 165 mil. Kč



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje měnové riziko a úrokové riziko. Cílem vedení je využívat pouze přirozené zajišťovací operace.

Měnové riziko

S ohledem na měnové riziko vedení Skupiny vymezuje hraniční úroveň podle měn a celkem. Pozice jsou každý měsíc monitorovány. Tabulka níže shrnuje vystavení Skupiny riziku směnných kurzů zahraničních měn k rozvahovému dni.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Klasifikace pohledávek z obchodních vztahů a ostatních finančních pohledávek dle měny (v milionech Kč)

2025	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	<u>911</u>	<u>1 054</u>	<u>29</u>	<u>11</u>	<u>2 005</u>
- Česká republika	911	479	-	11	1 401
- Eurozóna	-	528	-	-	528
- Polsko	-	47	29	-	76

2024	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Pohledávky z obchodních vztahů a ostatní finanční pohledávky	<u>919</u>	<u>945</u>	<u>24</u>	<u>9</u>	<u>1 897</u>
- Česká republika	918	426	-	9	1 353
- Eurozóna	1	483	-	-	484
- Polsko	-	36	24	-	60

Klasifikace závazků z obchodních vztahů a ostatních finančních závazků dle měny (v milionech Kč)

2025	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky	<u>673</u>	<u>714</u>	<u>34</u>	<u>-</u>	<u>1 421</u>
- Česká republika	669	257	-	-	926
- Eurozóna	4	363	-	-	367
- Polsko	-	94	34	-	128

2024	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Závazky z obchodních vztahů a ostatní finanční závazky	<u>746</u>	<u>638</u>	<u>19</u>	<u>5</u>	<u>1 408</u>
- Česká republika	743	251	-	5	999
- Eurozóna	3	309	-	-	312
- Polsko	-	78	19	-	97



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (Pokračování)

Klasifikace zápůjček a úvěrů dle měny (v milionech Kč)

2025	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Bankovní úvěry a ostatní zápůjčky a úvěry	(188)	(837)	-	-	(1 025)
	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Závazky z leasingů	(339)	(631)	(43)	-	(1 013)
 2024	 <u>CZK</u>	 <u>EUR</u>	 <u>PLN</u>	 <u>USD</u>	 <u>Celkem</u>
Bankovní úvěry a ostatní zápůjčky a úvěry	(137)	(894)	(4)	-	(1 035)
	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>PLN</u>	<u>USD</u>	<u>Celkem</u>
Závazky z leasingů	(597)	(521)	(47)	-	(1 165)

Citlivost na směnné kurzy

Skupina působí na mezinárodním trhu a je tudíž vystavena kurzovému riziku plynoucímu z využívání různých měn, primárně pak ve vztahu k euru. Riziko směnných kurzů cizích měn vzniká z budoucích obchodních transakcí, vykázaných aktiv a závazků a čistých investic do zahraničních jednotek.

Analýza citlivosti zahrnuje pouze nesplacená finanční aktiva a závazky v cizích měnách. Skupina je nejcitlivější na pohyby směnného kurzu české koruny a eura. Skupina testuje pohyby směnných kurzů vůči české koruně o +5 % (posílení koruny) a -5 % (oslabení koruny).

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (Pokračování)

Skupina působí v zemích s různými měnami. Také zahraniční zákazníci používají různé měny a v takovém případě jsou výnosy/výdaje v měně odlišné od země, kde účetní jednotka působí.

Následující tabulka zachycuje možný dopad na výkaz zisku a ztráty před zdaněním a na vlastní kapitál při očekávaném možném posílení (+5 %) či oslabení (-5 %) funkční měny vůči euru (v milionech Kč) za rok končící 31. prosincem 2025 a 2024 (negativní částky představují pozitivní dopad na zisk a ztrátu a naopak).

2025	Pohyb směnného kurzu	
	<u>Posílení české koruny o +5 %</u>	<u>Oslabení české koruny o -5 %</u>
Zisk a ztráta		
Nederivátová finanční aktiva a závazky	46	(46)

2024	Pohyb směnného kurzu	
	<u>Posílení české koruny o +5 %</u>	<u>Oslabení české koruny o -5 %</u>
Zisk a ztráta		
Nederivátová finanční aktiva a závazky	33	(33)

Úrokové riziko - citlivost na úrokové sazby

Finanční pozice a peněžní toky Skupiny jsou vystaveny dopadům pohybů běžných tržních úrokových sazeb.

Skupina nemá za účelem řízení úrokového rizika zavedeny žádné formální politiky a postupy, protože vedení toto riziko považuje s ohledem na podnikání Skupiny za relativně nevýznamné.

Skupina řídí úrokové riziko převážně nákupem nákladních vozů na finanční nebo operativní leasing, kde je úroková sazba pevně stanovena na celou dobu leasingu, a proto lze náklady na leasingový úrok přesně spočítat pro celou dobu leasingu.

Úvěry Skupiny mají variabilní úrokové sazby založené na sazbách PRIBOR či EURIBOR. Úvěry od Akcionáře mají taktéž variabilní úrokové sazby založené na sazbách PRIBOR či EURIBOR.

Skupina k 31. prosinci 2025 a 2024 měla krátkodobé a dlouhodobé závazky (např. úvěry a zápůjčky).

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Skupina je nejvíce vystavena riziku plynoucímu z výnosové křivky Kč. Skupina předpokládá v následujícím období možný pohyb výnosové křivky +/- 1 % p.a., což je +/- 100 bazických bodů. Následující tabulka zachycuje možný dopad na zisk a vlastní kapitál před zdaněním při očekávaném nárůstu (+1 % p.a.) či poklesu (-1 % p.a.) úrokových sazeb (v milionech Kč) k 31. prosinci 2025 a 2024 (negativní částky představují pozitivní dopad na zisk a ztrátu a naopak).

Níže uvedený dopad se vztahuje k úvěrům, které mají variabilní úrokovou míru.

2025

	<u>Nárůst úrokové míry o 1 % p.a.</u>	<u>Pokles úrokové míry o 1 % p.a.</u>
Zisk a ztráta		
Nederivátová finanční aktiva a závazky	4	(4)

2024

	<u>Nárůst úrokové míry o 1 % p.a.</u>	<u>Pokles úrokové míry o 1 % p.a.</u>
Zisk a ztráta		
Nederivátová finanční aktiva a závazky	3	(3)

Řízení kapitálu

Cílem Skupiny při řízení kapitálu je zajistit dostatečný objem vlastního kapitálu. Pro řízení úrovně kapitálu však není stanoven žádný formální postup.

Deriváty

Skupina evidovala k 31. prosinci 2025 a 2024 finanční derivátové nástroje denominované v českých korunách k zajištění měnového, úrokového a komoditního rizika, které byly klasifikovány jako zajišťovací v rámci zajištění peněžních toků a byly oceňovány v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku v rámci vlastního kapitálu Skupiny v následujících hodnotách:

	Účetní hodnota k 31.12. 2025 v milionech Kč	Účetní hodnota k 31.12. 2024 v milionech Kč
Typ derivátu		
Zajišťovací deriváty určené k zajištění úrokového rizika	1	(2)
Zajišťovací deriváty určené k zajištění měnového rizika	(2)	(2)
Efekt odložené daně na zajišťovací deriváty	1	1
Netto hodnota fondu z přecenění derivátů v rámci zajištění peněžních toků	-	(3)



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

26 Transakce se spřízněnými stranami

Zůstatek otevřených pohledávek a závazků se spřízněnými stranami je následující:

	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Obchodní pohledávky	4	3
	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Obchodní závazky	23	17
	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Přijatý úvěr od Tuffieh Funds SICAV plc. (dále viz. kap. 17)	37	34
	<u>31. prosince 2025</u> v milionech Kč	<u>31. prosince 2024</u> v milionech Kč
Poskytnutý úvěr do Tuffieh Funds SICAV plc. (dále viz. kap. 17)	125	-

Se spřízněnými stranami proběhly následující transakce:

	<u>2025</u> v milionech Kč	<u>2024</u> v milionech Kč
Licenční poplatky	(42)	(39)
Vedení – krátkodobé zaměstnanecké požitky	(66)	(66)
Nakoupené služby od řídících osob	(3)	(3)
Úrokové náklady z přijatého úvěru	(3)	(2)

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

27 Podnikové kombinace a akvizice aktiv

Akvizice dceřiné společnosti NAD-RESS (podniková kombinace)

Skupina k 17. červnu 2024 pořídila 81,74% podíl ve společnosti NAD-RESS (viz kapitola Obecné informace o Skupině).

NAD-RESS patří mezi klíčové hráče v oblasti chlazené distribuce a obsluhy zákazníků v segmentu FMCG na Slovensku. Tímto krokem Skupina výrazně posílila svou pozici na slovenském trhu a rozšířila své kapacity v oblasti specializovaných dopravních služeb.

Vliv nabytí 81,74% podílu ve společnosti NAD-RESS na aktiva a závazky Skupiny k datu akvizice je následující:

Reálná hodnota nabytých čistých aktiv k datu akvizice v milionech Kč	
Pozemky, budovy a zařízení	107
Práva k užívání aktiv	252
Nehmotná aktiva (software, smlouvy se zákazníky, ochranné známky)	14
Pohledávky z obchodního styku a jiné pohledávky	103
Zásoby	8
Ostatní aktiva	2
Aktiva celkem	486
Úvěry a kontokorenty	(20)
Závazky z obchodního styku a jiné závazky	(60)
Daňové závazky	(6)
Odložený daňový závazek	(31)
Závazky z leasingů	(215)
Závazky celkem	(332)
Čistá aktiva celkem	154

Skupina vykázala ke dni akvizice goodwill ve výši 176 mil. Kč. Tento goodwill odráží především očekávané synergie v oblasti provozu, oblasti tržeb, vztahů se zákazníky a nehmotná aktiva, která nejsou samostatně vykazována podle IFRS 3. Skupina očekává, že tyto synergie budou přispívat k optimalizace a zvýšení celkové provozní výkonnosti Skupiny ve střednědobém až dlouhodobém horizontu a díky tomu odůvodní vykázaný goodwill.

Kupní cena pořízení akvizice se sestává ze zaplacené kupní ceny (viz. bod Konsolidovaný přehled peněžních toků) a ze zádržného k 31. prosince 2024 v diskontované výši 18 mil. Kč.

CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka

Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

Vzhledem k pořízení obchodního podílu menšího, jak 100 %, byl k datu akvizice uznán a poměrnou metodou na reálné hodnotě čistých aktiv oceněn nekontrolní podíl 18,26 % (28 mil. Kč).

Vzhledem k existenci a vykázání závazku z put opce došlo k započítání nekontrolního podílu proti nerozděleným ziskům (viz tabulka Konsolidovaný výkaz změn ve vlastním kapitálu). Skupina pak vykazuje závazek z této put opce k 31. prosinci 2024 ve výši 88 mil. Kč na řádku „Dlouhodobé ostatní závazky“.

Skupina vykázala v rámci Konsolidovaného výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku za rok končící 31. prosince 2024 výnosy ve výši 317 mil. Kč a ztrátu ve výši 20 mil. Kč plynoucí z nově pořízené dcery.

Transakční náklady akvizice považuje Skupina za nemateriální.

28 Zásoby

Zásoby Skupiny jsou tvořeny převážně položkami náhradních dílů, nafty, olejů, maziv a jiných položek souvisejícím se zajišťováním provozu vozidel.

29 Dlouhodobé ostatní závazky

Ostatní závazky k 31. prosinci 2025 a 2024 obsahují především závazek z titulu put opce viz kapitola 27.



CS CARGO Holding a.s. Konsolidovaná účetní závěrka
Rok končící 31. prosincem 2025

Poznámky ke konsolidované účetní závěrce (pokračování)

30 Události po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným dalším událostem, které by měly významný vliv na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2025.

V Praze dne 30. dubna 2026

Ing. Aleš Willert
místopředseda představenstva

Ing. Martin Hrdina
člen představenstva

Zpráva nezávislého auditora

**o ověření
konsolidované účetní závěrky**

k 31. prosinci 2025

CS CARGO Holding a.s.

Praha, duben 2026

Údaje o auditované účetní jednotce

Název účetní jednotky:	CS CARGO Holding a.s.
Sídlo:	Na strži 2097/63, Krč, 140 00 Praha 4
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl B, číslo vložky 18170
IČO:	242 90 211
Statutární orgán:	Aleš Willert, místopředseda představenstva Martin Hrdina, člen představenstva e2ro s.r.o., IČ: 036 32 351, předseda představenstva, zastoupená Ing. Janem Blaško, M.B.A.
Předmět činnosti:	Správa vlastního majetku
Ověřované období:	1. leden 2025 až 31. prosinec 2025
Příjemce zprávy:	Tuffieh Funds SICAV plc, Registrační číslo: SV 162, jediný akcionář

Údaje o auditorské společnosti

Název společnosti:	CLA Audit s.r.o.
Evidenční číslo auditorské společnosti:	271
Sídlo:	Rohanské nábřeží 721/39, 186 00 Praha 8 – Karlín
Zápis proveden u:	Městského soudu v Praze
Zápis proveden pod číslem:	oddíl C, číslo vložky 84866
IČO:	631 45 871
Odpovědný auditor:	Ing. Rudolf Černý
Evidenční číslo auditora:	1992

Zpráva nezávislého auditora

pro jediného akcionáře společnosti CS CARGO Holding a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené konsolidované účetní závěrky obchodní společnosti CS CARGO Holding a.s. (dále „účetní jednotka“) a jejích dceřiných společností („Skupina“) sestavené na základě mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z konsolidovaného výkazu o finanční pozici k 31.12.2025, z konsolidovaného výkazu výsledku hospodaření a ostatního úplného výsledku, konsolidovaného výkazu změn ve vlastním kapitálu a konsolidovaného přehledu peněžních toků za rok končící 31.12.2025 a přílohy k těmto konsolidovaným výkazům, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Skupině jsou uvedeny v bodě I. přílohy této konsolidované účetní závěrky.

Podle našeho názoru konsolidovaná účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31.12.2025 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31.12.2025 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Skupině nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené v konsolidované výroční zprávě mimo konsolidovanou účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá vedení účetní jednotky.

Náš výrok ke konsolidované účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem konsolidované účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během provádění auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v individuální a konsolidované účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s individuální a konsolidovanou účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Skupině, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost vedení účetní jednotky a dozorčí rady za konsolidovanou účetní závěrku

Vedení účetní jednotky odpovídá za sestavení konsolidované účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s mezinárodními standardy účetního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení konsolidované účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky je vedení účetní jednotky povinno posoudit, zda je Skupina schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze konsolidované účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy vedení účetní jednotky plánuje zrušení Skupiny nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Skupině odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit konsolidované účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v konsolidované účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé konsolidované účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti konsolidované účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Skupiny relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti vedení účetní jednotky uvedlo v příloze konsolidované účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení konsolidované účetní závěrky vedením účetní jednotky a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Skupiny nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze konsolidované účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Skupiny nepřetržitě trvat vycházejí z

důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Skupina ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.
- Získat dostatečné a vhodné důkazní informace o finančních údajích účetních jednotek zahrnutých do Skupiny a o její podnikatelské činnosti, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Zodpovídáme za řízení auditu Skupiny, dohled nad ním a za jeho provedení. Výrok auditora ke konsolidované účetní závěrce je naší výhradní odpovědností.

Naší povinností je informovat vedení účetní jednotky a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 30.04.2026




Ing. Rudolf Černý
evidenční číslo auditora 1992
CLA Audit s.r.o.

evidenční číslo auditorské společnosti 271

Zpráva o vztazích společnosti CS CARGO Holding a.s.

2025



I. ÚVOD

Společnost **CS CARGO Holding a.s.**, se sídlem Na strži 2097/63, Krč, 140 00 Praha 4, IČ: 242 90 211, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, v oddílu B, vložce 18170 (dále jen „**Společnost**“), byla v účetním období roku 2024 ve smyslu ust. § 74 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o obchodních korporacích**“), ovládanou osobou.

Statutárním orgánu Společnosti proto v souladu s ust. § 82 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích vznikla povinnost zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále též jen „**Propojené osoby**“) za uplynulé účetní období roku 2025, tj. za období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2025 (dále také jako „**Účetní období**“).

II. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

2.1. Ovládající osoba

Tuffieh Funds SICAV plc

se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Maltská republika, reg. č. SV 162, jednající ve výlučném zájmu a na účet sub-fondu Tuffieh Funds SICAV plc s názvem „Tuffieh Topaz Fund“ (dále jen též „**Ovládající osoba**“)

Ovládající osoba byla v Účetním období většinovým akcionářem Společnosti a měla postavení většinového společníka ve smyslu ust. § 73 odst. 1 Zákona o obchodních korporacích, a tedy měla většinu hlasů plynoucích z účasti ve Společnosti.

2.2. Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

Ovládající osoba v Účetním období ovládala rovněž tyto další osoby:

CS CARGO Malta Limited

se sídlem Quad Central, Q3 Level 9, Triq L-Esportaturi, Zone 1, Central Business District, Birkirkara CBD 1040, Maltská republika
reg.č. C 57239

Celní jednatelství Zelinka s.r.o.

se sídlem K letišti 1088/59, Ruzyně, 161 00 Praha 6
IČ: 293 76 211



III. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY

Společnost vytvořila společně s Ovládající osobou skupinu holdingového typu, Společnost je podrobena jednotnému řízení Ovládající osobou. Veškeré vzájemné právní vztahy mezi Propojenými osobami odpovídaly ve všech podstatných ohledech v průběhu Účetního období rozumnému uspořádání a podmínkám obvyklým v běžném obchodním styku.

IV. ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

K uplatňování rozhodujícího vlivu dochází zejména volbou a odvoláváním členů statutárního orgánu Společnosti a kontrolního orgánu Společnosti v souladu s platnými právními předpisy a stanovami Společnosti.

V. PŘEHLED JEDNÁNÍ DLE UST. § 82 ODS. 2 PÍSM. D) ZÁKONA O OBCHODNÍCH KORPORACÍCH

Pokud jde o majetek, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky, nebyla v Účetním období učiněna žádná jednání ohledně tohoto majetku, která byla učiněna na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládané osoby, s výjimkou jednání popsaného v čl. VI. částech 6.1. a 6.2. této zprávy o vztazích.

VI. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a Ovládající osobou je uveden v části 6.1. tohoto článku.

Přehled vzájemných smluvních vztahů mezi Společností a osobami ovládanými Ovládající osobou je uveden v části 6.2. tohoto článku.

6.1. Popis vztahů Společnosti k Ovládající osobě

Mezi Společností a Ovládající osobou nebyly v Účetním období uzavřeny žádné smlouvy, ani nebyla učiněna jiná právní jednání, ani přijata či uskutečněna žádná opatření.

6.1.1. Smlouvy, na základě kterých Společnost poskytla věcná plnění a služby

V Účetním období Společnost neposkytla Ovládající osobě žádná věcná plnění ani služby.

Smlouva o úvěru ze dne 8. prosince 2025. Jistina úvěru je ve výši 125 000 tis. Kč a jeho aktuální splatnost je 8. prosince 2026.



6.1.2. Smlouvy, na základě kterých Společnost přijala věcná plnění a služby

V Účetním období Společnost nepřijala žádná věcná plnění ani služby od Ovládající osoby.

6.2. Popis vztahů Společnosti k osobám, které jsou ovládány Ovládající osobou

Mezi Společností a shora uvedenými osobami ovládanými Ovládající osobou nebyly v Účetním období uzavřeny žádné smlouvy, ani nebyla učiněna jiná právní jednání, ani přijata či uskutečněna žádná opatření, s výjimkou níže uvedených smluvních vztahů, kterými byl realizován běžný obchodní styk mezi těmito podnikatelskými subjekty.

6.2.1. Smlouvy, na základě kterých Společnost poskytla věcná plnění a služby

V Účetním období Společnost neposkytla žádná věcná plnění ani služby Propojeným osobám, které byly ovládány Ovládající osobou.

6.2.2. Smlouvy, na základě kterých Společnost přijala věcná plnění a služby

V Účetním období Společnost nepřijala žádná věcná plnění ani služby od osob ovládaných Ovládající osobou, s výjimkou níže uvedené smlouvy:

Licenční smlouva (Trademarks Licensing Agreement) ze dne 11.4.2013 uzavřená se společností CS CARGO Malta Ltd.

VII. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY, ZHODNOCENÍ VÝHOD A NEVÝHOD, SPECIFIKACE RIZIK

Veškerá plnění a protiplnění, jež byla poskytnuta na základě shora uvedených smluv či jiných právních jednání, byla poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku, smluvním stranám nebyly poskytnuty žádné výhody či nevýhody. V Účetním období z uvedených smluvních vztahů nevznikla Společnosti žádná újma či významné riziko v důsledku vlivu Ovládající osoby a ostatních osob ovládaných Ovládající osobou.



VIII. ZÁVĚR

Představenstvo Společnosti tuto zprávu o vztazích sestavilo s vynaložením péče řádného hospodáře s tím, že tato zpráva je úplná a že zveřejnění dalších informací, zejména pokud se týká rozšíření rozsahu nebo hloubky údajů, podléhá režimu obchodního tajemství dle ust. § 504 zákona č. 89/2012 Sb., občanského zákoníku, v platném znění a obsah této zprávy je v souladu s pravidly jednání členů voleného orgánu dle ust. § 51 a násl. Zákona o obchodních korporacích.

Vztahy mezi Společností a jejími dceřinými společnostmi a mezi Společností a dceřinými společnostmi dceřiných společností Společnosti jsou popsány ve zprávách o vztazích zpracovanýchmi těmito jednotlivými dceřinými společnostmi.

V Praze, dne 31. března 2026



Ing. Aleš Willert
místopředseda představenstva



Ing. Martin Hrdina
člen představenstva