



Mazars Slovensko, s.r.o.
SKY PARK OFFICES 1
Bottova 2A
811 09 Bratislava

National Development Fund I., s. r. o.

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2022

National Development Fund I., s. r. o.

Grösslingová 44

Bratislava - mestská časť Staré Mesto 811 09

IČO: 44 690 487

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2022

Spoločníkovi, konateľom a Dozornej rade spoločnosti National Development Fund I., s. r. o.

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2022, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2022 a výsledku jej hospodárenia za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o účtovníctve“).

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Iná skutočnosť

Účtovnú závierku Spoločnosti za rok končiaci sa 31. decembra 2021 overil iný audítor, ktorý vo svojej správe zo dňa 13. apríla 2022 vyjadril na túto závierku nepodmienенý názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie tejto účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa zákona o účtovníctve a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

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

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

Bratislava, 30. marca 2023



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



Ing. Barbora Lux, MBA
Licencia UDVA č. 993

ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 2 2

Číselné údaje sa zarovnávajú vpravo, ostatné údaje sa píše zľava. Nevyplnené riadky sa ponechávajú prázdne.

Údaje sa vyplňajú paličkovým písmom (podľa tohto vzoru), písacím strojom alebo tlačiarňou, a to čiernou alebo tmavomodrou farbou.

Á Ā B Ć D Ě F G H Í J K L M N O P Q R Š T Ú V X Ý Ž 0 1 2 3 4 5 6 7 8 9

Daňové identifikačné číslo 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6	Účtovná závierka x riadna	Účtovná jednotka x malá	Mesiac Rok od 0 1 2 0 2 2
IČO 4 4 6 9 0 4 8 7	mimoriadna	veľká	do 1 2 2 0 2 2
SK NACE 7 0 . 2 2 . 0	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 2 1 do 1 2 2 0 2 1

Priložené súčasti účtovnej závierky

☒ Súvaha (Úč POD 1-01)
(v celých eurách)☒ Výkaz ziskov a strát (Úč POD 2-01)
(v celých eurách)☒ Poznámky (Úč POD 3-01)
(v celých eurách alebo eurocentoch)

Obchodné meno (názov) účtovnej jednotky

N a t i o n a l D e v e l o p m e n t F u n d I . , s . r . o .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

G r ö s s l i n g o v á

Číslo

4 4

PSČ

Obec

8 1 1 0 9 B r a t i s l a v a

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

O k r e s n ý s ú d B r a t i s l a v a I ,

o d d i e l S r o , v l o ž k a č í s l o : 5 7 5 0 5 / B

Telefónne číslo

2 / 5 7 3 7 3 2 0 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

o f f i c e @ s i h . s k

Zostavená dňa:

1 3 . 0 3 . 2 0 2 3

Schválená dňa:

. . 2 0

Podpisový záznam štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo člena štatutárneho orgánu účtovnej jednotky alebo podpisový záznam fyzickej osoby, ktorá je účtovnou jednotkou:

Záznamy daňového úradu

Miesto pre evidenčné číslo

Odtlačok prezentačnej pečiatky daňového úradu



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	01	1 0 2 8 0 5 7 4 6	8 6 7 9 2 9 6 4	
			1 6 0 1 2 7 8 2		8 3 9 8 2 6 5 0
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	02	1 9 0 8 7 0 8 8	7 7 7 8 5 7 4	
			1 1 3 0 8 5 1 4		6 0 1 8 6 2 1
A.I.	Dlhodobý nehmotný majetok súčet (r. 04 až r. 10)	03			
A.I.1.	Aktivované náklady na vývoj (012) - /072, 091A/	04			
2.	Softvér (013) - /073, 091A/	05			
3.	Oceniteľné práva (014) - /074, 091A/	06			
4.	Goodwill (015) - /075, 091A/	07			
5.	Ostatný dlhodobý nehmotný majetok (019, 01X) - /079, 07X, 091A/	08			
6.	Obstarávaný dlhodobý nehmotný majetok (041) - /093/	09			
7.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý nehmotný majetok (051) - /095A/	10			
A.II.	Dlhodobý hmotný majetok súčet (r. 12 až r. 20)	11			
A.II.1.	Pozemky (031) - /092A/	12			
2.	Stavby (021) - /081, 092A/	13			
3.	Samostatné hnuteľné veci a súbory hnuteľných vecí (022) - /082, 092A/	14			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
4.	Pestovateľské celky trvalých porastov (025) - /085, 092A/	15			
5.	Základné stádo a ťažné zvieratá (026) - /086, 092A/	16			
6.	Ostatný dlhodobý hmotný majetok (029, 02X, 032) - /089, 08X, 092A/	17			
7.	Obstarávaný dlhodobý hmotný majetok (042) - /094/	18			
8.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý hmotný majetok (052) - /095A/	19			
9.	Opravná položka k nadobudnutému majetku (+/- 097) +/- 098	20			
A.III.	Dlhodobý finančný majetok súčet (r. 22 až r. 32)	21	1 9 0 8 7 0 8 8	7 7 7 8 5 7 4	
			1 1 3 0 8 5 1 4		6 0 1 8 6 2 1
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	1 4 5 3 6 0 6 8	3 7 9 3 6 2 1	
			1 0 7 4 2 4 4 7		3 5 6 9 5 0 4
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23			
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24	4 4 5 5 1 5 3	3 8 8 9 0 8 6	
			5 6 6 0 6 7		2 3 0 6 2 5 0
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25	9 5 8 6 7	9 5 8 6 7	
					1 4 2 8 6 7
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26			
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27			
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A, 06XA) - /096A/	28			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
8.	Pôžičky a ostatný dlhodobý finančný majetok so zostatkovou dobou splatnosti najviac jeden rok (066A, 067A, 069A, 06XA) - /096A/	29			
9.	Účty v bankách s dobou viazanosti dlhšou ako jeden rok (22XA)	30			
10.	Obstarávaný dlhodobý finančný majetok (043) - /096A/	31			
11.	Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	8 3 6 8 5 9 6 9	7 8 9 8 1 7 0 1	
			4 7 0 4 2 6 8		7 7 9 3 0 6 1 4
B.I.	Zásoby súčet (r. 35 až r. 40)	34			
B.I.1.	Materiál (112, 119, 11X) - /191, 19X/	35			
2.	Nedokončená výroba a polotovary vlastnej výroby (121, 122, 12X) - /192, 193, 19X/	36			
3.	Výrobky (123) - /194/	37			
4.	Zvieratá (124) - /195/	38			
5.	Tovar (132, 133, 13X, 139) - /196, 19X/	39			
6.	Poskytnuté preddavky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	4 6 3 1 9 2 6	2 9 7 7 9 2 9	
			1 6 5 3 9 9 7		4 7 7 9 3 0 6
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	44			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	45			
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	46			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným jednotkám (351A) - /391A/	47	1 0 4 9 0 1		
			1 0 4 9 0 1		
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným jednotkám (351A) - /391A/	48			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA) - /391A/	49			
6.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	50			
7.	Iné pohľadávky (335A, 336A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	51	4 5 2 7 0 2 5	2 9 7 7 9 2 9	
			1 5 4 9 0 9 6		4 7 7 9 3 0 6
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52			
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	3 2 2 6 3 4 0	1 7 6 0 6 9	
			3 0 5 0 2 7 1		2 5 1 0 4 9
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	3 2 2 6 3 4 0	1 7 6 0 6 9	
			3 0 5 0 2 7 1		2 5 1 0 4 9
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55			
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	56			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	3 2 2 6 3 4 0 3 0 5 0 2 7 1	1 7 6 0 6 9	2 5 1 0 4 9
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	58			
3.	Ostatné pohľadávky voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	59			
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľa- dávok voči prepojeným účtovným jednotkám (351A) - /391A/	60			
5.	Pohľadávky voči spoločníkom, členom a združeniu (354A, 355A, 358A, 35XA, 398A) - /391A/	61			
6.	Sociálne poistenie (336A) - /391A/	62			
7.	Daňové pohľadávky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347) - /391A/	63			
8.	Pohľadávky z derivátových operácií (373A, 376A)	64			
9.	Iné pohľadávky (335A, 33XA, 371A, 374A, 375A, 378A) - /391A/	65			
B.IV.	Krátkodobý finančný majetok súčet (r. 67 až r. 70)	66			
B.IV.1.	Krátkodobý finančný majetok v prepoje- ných účtovných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	67			
2.	Krátkodobý finančný majetok bez krátkodobé- ho finančného majetku v prepojených účtov- ných jednotkách (251A, 253A, 256A, 257A, 25XA) - /291A, 29XA/	68			
3.	Vlastné akcie a vlastné obchodné podieľy (252)	69			
4.	Obstarávaný krátkodobý finančný majetok (259, 314A) - /291A/	70			



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto 3
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	7 5 8 2 7 7 0 3	7 5 8 2 7 7 0 3	
					7 2 9 0 0 2 5 9
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72			
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	7 5 8 2 7 7 0 3	7 5 8 2 7 7 0 3	
					7 2 9 0 0 2 5 9
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	3 2 6 8 9	3 2 6 8 9	
					3 3 4 1 5
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76	2 9 5 6 4	2 9 5 6 4	
					3 2 9 8 4
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	3 1 2 5	3 1 2 5	
					4 3 1

Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
	SPOLU VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY r. 80 + r. 101 + r. 141	79	8 6 7 9 2 9 6 4	8 3 9 8 2 6 5 0
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	8 3 0 9 7 6 0 2	8 1 2 5 6 6 4 0
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	1 0 7 9 7 3 2 7 2	1 0 7 9 7 3 2 7 2
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	1 0 7 9 7 3 2 7 2	1 0 7 9 7 3 2 7 2
2.	Zmena základného imania +/- 419	83		
3.	Pohľadávky za upísané vlastné imanie (-/353)	84		
A.II.	Emisné ážio (412)	85		
A.III.	Ostatné kapitálové fondy (413)	86		
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	1 0 8 5 5 7	9 8 8 6 6
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	1 0 8 5 5 7	9 8 8 6 6
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podielu (417A, 421A)	89		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
A.V.	Ostatné fondy zo zisku r. 91 + r. 92	90		
A.V.1.	Štatutárne fondy (423, 42X)	91		
2.	Ostatné fondy (427, 42X)	92		
A.VI.	Oceňovacie rozdiely z precenenia súčet (r. 94 až r. 96)	93		
A.VI.1.	Oceňovacie rozdiely z precenenia majetku a záväzkov (+/- 414)	94		
2.	Oceňovacie rozdiely z kapitálových účasťí (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splnutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	- 2 6 8 2 5 1 8 8	- 2 7 0 0 9 3 0 9
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98		
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (-/429)	99	- 2 6 8 2 5 1 8 8	- 2 7 0 0 9 3 0 9
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdo- bie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	1 8 4 0 9 6 1	1 9 3 8 1 1
B.	Závazky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	3 6 9 5 3 6 2	2 7 2 6 0 1 0
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	7 7	7 7
B.I.1.	Dlhodobé záväzky z obchodného styku súčet (r. 104 až r. 106)	103		
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	104		
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielo- vej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 475A, 476A)	105		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 475A, 476A)	106		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	107		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	108		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (471A, 47XA)	109		
5.	Ostatné dlhodobé záväzky (479A, 47XA)	110		
6.	Dlhodobé prijaté preddavky (475A)	111		
7.	Dlhodobé zmenky na úhradu (478A)	112		
8.	Vydané dlhopisy (473A/-/255A)	113		
9.	Záväzky zo sociálneho fondu (472)	114	7 7	7 7
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		



Ozna- čenie a	STRANA PASÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie 4	Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 5
B.II.	Dlhodobé rezervy r. 119 + r. 120	118		
B.II.1.	Zákonné rezervy (451A)	119		
2.	Ostatné rezervy (459A, 45XA)	120		
B.III.	Dlhodobé bankové úvery (461A, 46XA)	121		
B.IV.	Krátkodobé záväzky súčet (r. 123 + r. 127 až r. 135)	122	2 5 8 1 9 1 7	7 2 4 2 4 6
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	5 4 0 5 9 4	5 8 1 2 5 6
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	5 3 5 7 3 8	5 8 1 2 5 6
1.b.	Záväzky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	125		
1.c.	Ostatné záväzky z obchodného styku (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	126	4 8 5 6	
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129	2 0 4 1 3 2 3	1 4 2 9 9 0
5.	Záväzky voči spoločníkom a združeniu (364, 365, 366, 367, 368, 398A, 478A, 479A)	130		
6.	Záväzky voči zamestnancom (331, 333, 33X, 479A)	131		
7.	Záväzky zo sociálneho poistenia (336A)	132		
8.	Daňové záväzky a dotácie (341, 342, 343, 345, 346, 347, 34X)	133		
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	1 1 1 3 3 6 8	2 0 0 1 6 8 7
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	1 1 1 3 3 6 8	2 0 0 1 6 8 7
B.VI.	Bežné bankové úvery (221A, 231, 232, 23X, 461A, 46XA)	139		
B.VII.	Krátkodobé finančné výpomoci (241, 249, 24X, 473A, /-255A)	140		
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 142 až r. 145)	141		
C.1.	Výdavky budúcich období dlhodobé (383A)	142		
2.	Výdavky budúcich období krátkodobé (383A)	143		
3.	Výnosy budúcich období dlhodobé (384A)	144		
4.	Výnosy budúcich období krátkodobé (384A)	145		



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)	01	1 7 5 0 0 0	1 7 5 0 0 0
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	02	1 7 5 0 0 0	1 7 5 0 0 0
I.	Tržby z predaja tovaru (604, 607)	03		
II.	Tržby z predaja vlastných výrobkov (601)	04		
III.	Tržby z predaja služieb (602, 606)	05	1 7 5 0 0 0	1 7 5 0 0 0
IV.	Zmeny stavu vnútroorganizačných zásob (+/-) (účtová skupina 61)	06		
V.	Aktivácia (účtová skupina 62)	07		
VI.	Tržby z predaja dlhodobého nehmotného majetku, dlhodobého hmotného majetku a materiálu (641, 642)	08		
VII.	Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti (644, 645, 646, 648, 655, 657)	09		
**	Náklady na hospodársku činnosť spolu r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14 + r. 15 + r. 20 + r. 21 + r. 24 + r. 25 + r. 26	10	- 4 4 0 8 1 5	- 1 9 3 2 1 5
A.	Náklady vynaložené na obstaranie predaného tovaru (504, 507)	11		
B.	Spotreba materiálu, energie a ostatných neskladovateľných dodávok (501, 502, 503)	12		
C.	Opravné položky k zásobám (+/-) (505)	13		
D.	Služby (účtová skupina 51)	14	1 0 4 4 2 2 4	1 0 8 4 4 8 6
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15		6 8 4 2 8
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		1 6 4 4 0
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		1 8 4 3 9
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18		1 6 5 8 0
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		1 6 9 6 9
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20		1 3 2
G.	Odpisy a opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (r. 22 + r. 23)	21		
G.1.	Odpisy dlhodobého nehmotného majetku a dlhodobého hmotného majetku (551)	22		
2.	Opravné položky k dlhodobému nehmotnému majetku a dlhodobému hmotnému majetku (+/-) (553)	23		
H.	Zostatková cena predaného dlhodobého majetku a predaného materiálu (541, 542)	24		
I.	Opravné položky k pohľadávkam (+/-) (547)	25	- 6 0 3 6 5 1	- 3 7 0 5 5 9
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	- 8 8 1 3 8 8	- 9 7 5 7 0 2
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	6 1 5 8 1 5	3 6 8 2 1 5



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2
*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)	28	- 8 6 9 2 2 4	- 9 0 9 4 8 6
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	7 9 5 1 2 2	3 4 9 9 6 5
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30	5 3 4 8 5 8	3 4 0 7 1 9
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31	2 5 1 1 8 2	
IX.1.	Výnosy z cenných papierov a podielov od prepojených účtovných jednotiek (665A)	32		
2.	Výnosy z cenných papierov a podielov v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (665A)	33		
3.	Ostatné výnosy z cenných papierov a podielov (665A)	34	2 5 1 1 8 2	
X.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku súčet (r. 36 až r. 38)	35		
X.1.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku od prepojených účtovných jednotiek (666A)	36		
2.	Výnosy z krátkodobého finančného majetku v podielovej účasti okrem výnosov prepojených účtovných jednotiek (666A)	37		
3.	Ostatné výnosy z krátkodobého finančného majetku (666A)	38		
XI.	Výnosové úroky (r. 40 + r. 41)	39	5 8 0 7	7 8 7 8
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40		
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41	5 8 0 7	7 8 7 8
XII.	Kurzové zisky (663)	42		
XIII.	Výnosy z precenenia cenných papierov a výnosy z derivátových operácií (664, 667)	43		
XIV.	Ostatné výnosy z finančnej činnosti (668)	44	3 2 7 5	1 3 6 8
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	- 4 3 0 0 2 4	5 2 3 1 4 2
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46	1 3 5 1 8 8	1 7 6 0 9 1
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48	- 5 6 5 6 0 6	3 4 5 9 6 3
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49		
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50		
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		
O.	Kurzové straty (563)	52		
P.	Náklady na precenenie cenných papierov a náklady na derivátové operácie (564, 567)	53		
Q.	Ostatné náklady na finančnú činnosť (568, 569)	54	3 9 4	1 0 8 8



Ozna- čenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
***	Výsledok hospodárenia z finančnej činnosti (+/-) (r. 29 - r. 45)	55	1 2 2 5 1 4 6	- 1 7 3 1 7 7
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	1 8 4 0 9 6 1	1 9 5 0 3 8
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57		1 2 2 7
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58		1 2 2 7
2.	Daň z príjmov odložená (+/-) (592)	59		
S.	Prevod podielov na výsledku hospodárenia spoločníkom (+/- 596)	60		
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení (+/-) (r. 56 - r. 57 - r. 60)	61	1 8 4 0 9 6 1	1 9 3 8 1 1

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

A. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**Obchodné meno a sídlo spoločnosti:**

National Development Fund I., s. r. o.
Grösslingová 44
811 09 Bratislava

Spoločnosť National Development Fund I., s. r. o. (ďalej len Spoločnosť) bola založená 10. marca 2009 a do obchodného registra bola zapísaná 21. marca 2009 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I v Bratislave, oddiel Sro, vložka 57505/B).

Hlavnými činnosťami Spoločnosti sú:

- poskytovanie úverov a/alebo pôžičiek,
- sprostredkovanie poskytovania úverov a/alebo pôžičiek,
- poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie z ručiteľských vyhlásení z vlastných zdrojov,

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2021 (za predchádzajúce účtovné obdobie) bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 28. jún 2022.

Právny dôvod na zostavenie účtovnej závierky

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2021 je zostavená ako riadna účtovná závierka podľa § 17 ods. 6 zákona NR SR č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve (ďalej „zákon o účtovníctve“) za účtovné obdobie od 1. januára 2022 do 31. decembra 2022.

Účtovná závierka je určená pre používateľov, ktorí majú primerané znalosti o obchodných a ekonomických činnostiach a účtovníctve a ktorí analyzujú tieto informácie s primeranou pozornosťou. Účtovná závierka neposkytuje a ani nemôže poskytovať všetky informácie, ktoré by existujúci a potenciálni investori, poskytovatelia úverov a pôžičiek a iní veritelia, mohli potrebovať. Títo používatelia musia relevantné informácie získať z iných zdrojov.

Členovia orgánov spoločnosti

Orgán	Funkcia	Meno
Štatutárny orgán	konateľ	Ing. Peter Fröhlich
	konateľ	Ing. Peter Dittrich, PhD.
Dozorná rada	predseda dozornej rady	Ing. Martin Polónyi
	člen dozornej rady	Rastislav Krátky
	člen dozornej rady	PhDr. Ivan Pěšout, PhD.
Výkonné vedenie	-	-

Informácie o skupine

Spoločnosť je dcérskou spoločnosťou spoločnosti Slovak Investment Holding, a. s. so sídlom na Grösslingová 44, Bratislava 811 09, ktorá má 100%-percentný podiel na jej základnom imaní. Spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. je dcérskou spoločnosťou spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.. Spoločnosť Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s., je dcérskou spoločnosťou Ministerstva financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5 Bratislava 817 82, ktorá má 100% percentný podiel na jej základnom imaní.

Slovak Investment Holding, a. s. drží obchodný podiel v Spoločnosti vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej Ministerstvom financií SR. Všetky riziká a výhody ekonomického vlastníka sú prostredníctvom Zmluvy o Holdingovom fonde medzi Spoločnosťou a Slovak Investment Holding, a. s. podpísanou dňa 1. januára 2016 prenesené na Ministerstvo financií Slovenskej republiky. Slovak Investment Holding, a.s. ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Z tohto dôvodu spoločnosť National Development Fund I., s.r.o. nevstupuje do konsolidovanej účtovnej závierky ani spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. ani spoločnosti Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s. Spoločnosť National Development Fund I., s.r.o. je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Ministerstva financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5 Bratislava 817 82.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

Spoločnosť vlastní väčšinový podiel v nasledovných dcérskych spoločnostiach:

- Slovak Venture Fund S.C.A., SICAR so sídlom 11 Avenue Emile Reuter, L-2420 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľvodstvo;
- JEREMIE Co-Investment Fund, s.r.o., so sídlom Paulínyho 8, 811 02 Bratislava – Staré Mesto, Slovenská republika.

Spoločnosť vlastní menšinový podiel na majetku fondu bez právnej subjektivity Central European Fund of Funds (ďalej aj CEFoF) so sídlom 37B avenue J.F. Kennedy, L-2968 Luxembourg, Luxemburské veľkovoľvodstvo, zriadeného podľa luxemburského zákona Fiduciary Act 2003, ktorý je spravovaný Európskym Investičným Fondom.

Spoločnosť vlastní menšinový podiel na majetku fondu Venture to Future Fund, a.s. (ďalej aj VFF) si sídlom Grösslingová 44, Bratislava - mestská časť Staré Mesto, ktorý je spravovaný správcovskou spoločnosťou Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku, keďže nespĺňa veľkostné kritériá pre povinnosť zostavovania konsolidovanej účtovnej závierky, definované v zákone č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve, § 22 ods. 10 písm. a). Taktiež spoločnosť nemá kontrolu nad svojimi dcérskymi spoločnosťami. Kompetencia vykonávať manažérske rozhodnutia za dcérske spoločnosti (fondy) je na základe zmluvného poverenia prenesená na správcu fondov

Priemerný prepočítaný počet zamestnancov

Spoločnosť v roku 2022 a 2021 nemala zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere.

Schválenie audítora

Spoločníci, na základe predchádzajúceho prerokovania dozornou radou Spoločnosti, schválili dňa 13. decembra 2022 spoločnosť Mazars Slovensko, s.r.o. ako audítora na overenie účtovnej závierky Spoločnosti za účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2022, 31. decembra 2023 a 31. decembra 2024.

B. INFORMÁCIE O ORGÁNOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

Odmeny členov štatutárnych orgánov Spoločnosti z dôvodu výkonu ich funkcie pre Spoločnosť v sledovanom účtovnom období bol výške 0 EUR (2021: 18 439 EUR), odmeny členov dozorných orgánov Spoločnosti vo výške 0 EUR (2021: 0 EUR).

Členom štatutárnych orgánov, ani členom dozorných orgánov neboli v roku 2022 poskytnuté žiadne pôžičky, záruky alebo iné formy zabezpečenia, ani finančné prostriedky alebo iné plnenia na súkromné účely členov, ktoré sa vyúčtovávajú (2021: žiadne).

C. INFORMÁCIE O SPOLOČNÍKOCH ÚČTOVNEJ JEDNOTKY

K 31.12.2022 a k 31.12.2021 bola štruktúra spoločníkov Spoločnosti nasledovná:

Spoločník	Výška podielu na základnom imaní		Podiel na hlasovacích právach	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na ZI
	absolútne	v %	v %	v %
a	b	c	d	e
Slovak Investment Holding, a. s.	107 973 272	100	100	-

Pre informácie týkajúce sa kontroly Spoločnosti viď časť A., Informácie o skupine.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

D. INFORMÁCIE O PRIJATÝCH POSTUPOCH ÚČTOVANIA**1. Východiská pre zostavenie účtovnej závierky**

Účtovná závierka bola zostavená za predpokladu, že Spoločnosť bude nepretržite pokračovať vo svojej činnosti (going concern).

Účtovné metódy a všeobecné účtovné zásady boli účtovnou jednotkou konzistentne aplikované.

Od 1. novembra 2016 začalo pre Spoločnosť tzv. post-investičné obdobie. Činnosť v post-investičnom období prebieha štandardne ďalej. Prebieha komunikácia so všetkými finančnými sprostredkovateľmi, proces monitorovania jednotlivých portfólií (portfóliové záruky prvej straty, portfóliové úverové finančné nástroje zdieľaného rizika a nástroje rizikového kapitálu), a uskutočňujú sa všetky nevyhnutné aktivity.

Alokované prostriedky, ktoré budú postupne vracané do Spoločnosti, budú v budúcnosti reinvestované za rovnakým účelom ako pôvodné prostriedky (revolvingový fond).

2. Informácie o charaktere a účele transakcií, ktoré sa neuvádzajú v súvahe**Podmienené záväzky**

Spoločnosť vstúpila do zmluvného vzťahu o zriadení záložného práva vo vzťahu k portfóliovým zárukám prvej straty (FLPG). Zmluvy o poskytovaní portfóliových záruk prvej straty boli podpísané s nasledovnými bankami:

- Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.
- Unicredit bank, a.s.
- Tatra banka, a.s.
- Slovenská sporiteľňa, a.s.

Spoločnosť z titulu portfóliových záruk prvej straty eviduje nasledovné podmienené záväzky:

Prehľad podmienených záväzkov za bežné účtovné obdobie:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2022	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk	3 537 888	1 129 461

Prehľad podmienených záväzkov za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie:

Druh podmieneného záväzku	31.12.2021	
	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk	2 564 124	928 788

V roku 2022 došlo ku čerpaniu záruk bankami spolu vo výške 581 059 EUR (2021: 58 204 EUR).

Dňa 24.6.2020 bola medzi Ministerstvom financií SR (MF SR), Slovak Investment Holding, a.s. (SIH) a National Development Fund I., s.r.o. (NDF I.) uzatvorená Zmluva o úprave vzťahov v súvislosti s ručením za záväzky vzniknuté z poskytovania záruk za úvery (tzv. SIH Antikورونا záruka 2B alebo SIHAZ 2B). V zmysle tejto zmluvy má SIH pre MF SR administratívne zabezpečiť prostredníctvom NDF I. správu záručného nástroja SIHAZ 2B za dohodnutú odplatu na

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

pokrytie vzniknutých administratívnych nákladov. V zmysle tejto zmluvy SIH ani NDF I. nenesie žiadne riziko straty z titulu plnenia záruk a preto Spoločnosť v tejto súvislosti neúčtuje o rezervách a záväzkoch a ani nevykazuje podmienený záväzok. Prostredníctvom nástroja SIHAZ 2B boli k 31.12.2022 poskytnuté a načerpané úvery v objeme 401,17 mil. € (2021: 392,59 mil. €) pričom MF SR ručí za 90% hodnoty poskytnutého úveru bez limitu výšky ručenia na úrovni celého portfólia úverov.

3. Použitie odhadov a úsudkov

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby manažment Spoločnosti urobil úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných metód a účtovných zásad a hodnotu vykazovaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Odhady a súvisiace predpoklady sú založené na minulých skúsenostiach a iných rozličných faktoroch, považovaných za primerané okolnostiam, na základe ktorých sa formuje východisko pre posúdenie účtovných hodnôt majetku a záväzkov, ktoré nie sú zrejme z iných zdrojov. Skutočné výsledky sa preto môžu líšiť od odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú neustále prehodnocované. Korekcie účtovných odhadov nie sú vykázané retrospektívne, ale sú vykázané v období, v ktorom je odhad korigovaný, ak korekcia ovplyvňuje iba toto obdobie, alebo v období korekcie a v budúcich obdobiach, ak korekcia ovplyvňuje toto aj budúce obdobia.

Hlavnými oblasťami odhadov a úsudkov použitých pri zostavovaní účtovnej závierky sú: posúdenie znehodnotenia investícií (tvorba opravných položiek k finančnému majetku), tvorba opravných položiek pri produkte PRSL, tvorba rezerv na nevymenované dodávky a tvorba rezerv na straty z titulu plnenia záruk pri produkte Portfóliové záruky prvej straty (FLPG).

4. Dlhodobý finančný majetok

Ako dlhodobý finančný majetok Spoločnosť vykazuje podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách a pôžičky prepojeným účtovným jednotkám.

Dlhodobý finančný majetok predstavujú podiely v účtovných jednotkách špecifikovaných v časti A., Informácie o skupine v brutto výške pred opravnou položkou: 18 991 221 EUR k 31. decembru 2022 (17 361 874 EUR k 31. decembru 2021) a pôžičky vo výške 95 867 EUR k 31. decembru 2022 (530 867 EUR k 31. decembru 2021).

Nové vklady do fondov CEFoF a VFF v roku 2022 dosiahli spolu 1 764 534 EUR (2021: 1 533 953 EUR).

Štruktúra dlhodobého finančného majetku a opravných položiek k 31.12.2022

	Brutto	opravná položka	Netto	Netto (predch. obdobie)
Podielové cenné papiere a podiely v prepojených jednotkách	14 536 068	10 742 447	3 793 620	3 569 504
Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely	4 455 153	566 067	3 889 086	2 306 250
Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám	95 867	0	95 867	142 867
Celkom:	19 087 088	11 308 514	7 778 574	6 018 621

Dlhodobý finančný majetok sa pri obstaraní (prvotné ocenenie) oceňuje obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním (poplatky, provízie za sprostredkovanie a pod.). Súčasťou obstarávacej ceny cenných papierov nie sú úroky z úverov na obstaranie cenných papierov a podielov, kurzové rozdiely a náklady spojené s držbou cenného papiera a podielu.

Ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa dlhodobý finančný majetok oceňuje takto:

Podielové cenné papiere a podiely v dcérskych, spoločných a pridružených účtovných jednotkách: obstarávacou cenou upravenou o prípadné zníženie ich hodnoty oproti ich oceneniu v účtovníctve.

5. Pohľadávky

Pohľadávky pri ich vzniku sa oceňujú ich menovitou hodnotou; postúpené pohľadávky a pohľadávky nadobudnuté vkladom do základného imania sa oceňujú obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním. Toto ocenenie sa znižuje o pochybné a nevymožiteľné pohľadávky.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO	4	4	6	9	0	4	8	7		
DIČ	2	0	2	2	7	8	6	9	8	6

Pri dlhodobých pôžičkách a pohľadávkach, ak je zostatková doba splatnosti pohľadávky alebo pôžičky dlhšia ako jeden rok, upravuje sa hodnota tejto pohľadávky alebo pôžičky formou opravnej položky, ktorá predstavuje rozdiel medzi menovitou a súčasnou hodnotou pohľadávky. Súčasná hodnota pohľadávky sa počíta ako súčet súčinov budúcich peňažných príjmov a príslušných diskontných faktorov.

Pohľadávky z titulu implementácie portfóliového úverového finančného nástroja zdieľaného rizika (portfolio risk sharing loan, ďalej ako PRSL) predstavujú dlhodobé úverové linky poskytnuté Spoločnosťou vybranému Finančnému sprostredkovateľovi (Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Tatrabanka, a.s., Československá obchodná banka, a.s. (predtým OTP banka Slovensko, a.s.), Prima banka Slovensko, a. s.) na spolufinancovanie nového portfólia oprávnených príslušných transakcií spolu so zdieľaním úverového rizika portfólia formou úveru. Prvotne sa tieto pohľadávky oceňujú v sume, v akej boli prevedené finančnému sprostredkovateľovi vrátane transakčných nákladov. V súvahe sa pohľadávky z titulu PRSL vykazujú v amortizovaných nákladoch znížené o hodnotu opravných položiek. PRSL pohľadávky sa testujú na zníženie hodnoty minimálne raz ročne ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Prehľad hodnoty pohľadávok z titulu PRSL k 31.12.2022:

	Brutto	Opravná položka	Netto	Netto (predch. obd.)
PRSL (účet 378)	4 527 025	1 549 096	2 977 930	4 779 306

6. Finančné účty

Finančné účty tvoria zostatok na bankových účtoch, oceňuje sa menovitou hodnotou. Zníženie ich hodnoty sa vyjadruje opravnou položkou.

7. Náklady budúcich období a príjmy budúcich období

Náklady budúcich období a príjmy budúcich období sa vykazujú vo výške, ktorá je potrebná na dodržanie zásady vecnej a časovej súvislosti s účtovným obdobím.

8. Zníženie hodnoty majetku a opravné položky

Opravné položky sa tvoria na základe zásady opatrnosti, ak je opodstatnené predpokladať, že došlo k zníženiu hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravná položka sa účtuje v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve. Opravné položky sa zrušia alebo zmení sa ich výška, ak nastane zmena predpokladu zníženia hodnoty.

Zníženie hodnoty finančného majetku a pohľadávok

Ku každému dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka sa finančný majetok, ktorý nie je ocenený reálnou hodnotou posudzuje s cieľom zistiť, či existujú objektívne dôkazy zníženia jeho hodnoty.

Medzi objektívne dôkazy o znížení hodnoty finančného majetku patrí nesplácanie dlhu alebo protiprávne konanie dlžníka, reštrukturalizácia pohľadávok Spoločnosti za podmienok, o ktorých by Spoločnosť za normálnej situácie neuvažovala, indikácie, že na majetok dlžníka alebo emitenta bude vyhlásený konkurz, alebo skutočnosť, že pre cenný papier prestal existovať aktívny trh. Objektívnym dôkazom zníženia hodnoty investícií do majetkových cenných papierov je aj významné alebo dlhodobé zníženie ich reálnej hodnoty pod úroveň ich obstarávacej ceny.

Predpokladané budúce ekonomické úžitky z investícií Spoločnosti v podielových cenných papieroch a v podieloch a z pohľadávok sa prehodnocujú na konci každého účtovného obdobia, pričom Spoločnosť vychádza z predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločností o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít.

Portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika (PRSL)

Primárnym cieľom implementácie finančného nástroja PRSL je podporiť poskytovanie financovania sektora veľmi malých až stredných podnikov prostredníctvom finančných sprostredkovateľov, a to predovšetkým podnikom, ktoré majú obmedzený prístup ku financovaniu za bežných komerčných podmienok. Na základe konzervatívneho úsudku a odhadu manažmentu Spoločnosti sa jedná o dlžníkov s výrazne vyšším rizikovým profilom v danom segmente klientov. Sektor veľmi malých až stredných podnikov je vo všeobecnosti považovaný za volatilnejší a riskantnejší ako sektor veľkých spoločností. Z hľadiska rešpektovania princípu opatrnosti je k pohľadávkam z titulu produktu PRSL tvorená všeobecná opravná položka, ktorej výška je stanovená na základe údajov o rizikovitosti portfólia a na základe pravdepodobnosti zlyhania úverov v portfóliu. Tieto údaje Spoločnosť dostáva priamo od finančných sprostredkovateľov (komerčných bánk).

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

V prípade portfólia, ku ktorému neboli od sprostredkovateľov získané údaje o rizikivosti, boli použité údaje o rizikivosti z portfólia iného sprostredkovateľa s podobnými charakteristikami a rizikovým profilom.

Nástroje rizikového kapitálu (Venture Capital)

Finančný nástroj rizikového kapitálu je zameraný na investovanie do podnikov v počiatočnej fáze podnikania (seed a start-up), pre ktoré je nedostupné financovanie prostredníctvom komerčnej banky. Takéto investície sú vo všeobecnosti považované za vysoko rizikové investície s vysokým podielom zlyhania. Na základe dostupných informácií (auditované finančné výkazy fondov rizikového kapitálu k 31.12.2021, priebežné finančné výkazy prijímateľov rizikového kapitálu), porovnaním hodnoty investície s hodnotou vlastného imania, a berúc do úvahy súvisiace investičné náklady, došlo k prehodnoteniu opravných položiek k investíciám a pohľadávkam k nástrojom rizikového kapitálu. Aktuálna celková hodnota opravnej položky vo vzťahu k nominálnej hodnote investícií do fondov rizikového kapitálu dosahuje k 31.12.2022 hodnotu 59% (2021: 66%). Pri nových investíciách, zrealizovaných v bežnom účtovnom období, sa opravná položka netvorí, nakoľko Spoločnosť nepredpokladá ich znehodnotenie už v priebehu bežného účtovného obdobia. K nákladom na správu fondu, ktoré sú pravidelne vyúčtované správcom fondu, sa tvorí opravná položka vo výške 100% z hodnoty poplatku. Postup a metodika prehodnocovania opravnej položky sa aplikuje konzistentne a vždy na konci účtovného obdobia.

Opravná položka sa zruší, ak následné zvýšenie predpokladaných budúcich ekonomických úžitkov možno objektívne spájať s udalosťou, ktorá nastala po vykázaní opravnej položky.

Celková výška opravných položiek, ktorá bude prehodnotená počas nasledujúceho finančného roka, môže byť určená na základe odlišných predpokladov a účtovná hodnota jednotlivých položiek Súvahy môže byť významne upravená, pričom skutočné výsledky sa môžu od týchto odhadov líšiť a tento rozdiel môže byť významný.

Spoločnosť pozorne sleduje možné dopady obmedzení súvisiacich s epidemiologickou situáciou na kreditné riziko samotnej spoločnosti ako aj možné dopady na investície do spoločností v počiatočnej fáze podnikania, ktoré sú vo všeobecnosti považované za vysoko rizikovú investíciu. Vedenie spoločnosti zvažilo aj riziko koncentrácie, vyplývajúce z koncentrácie investícií do jednotlivých hospodárskych odvetviach (najvyššie zastúpenie investícií sú v odvetviach IT, technologický výskum, e-commerce).

Napriek tomu, že súčasná situácia môže ovplyvniť transakcie, peňažné toky a ziskovosť spoločnosti, k dátumu tejto závierky neexistujú žiadne významné pochybnosti o schopnosti spoločnosti nepretržite pokračovať vo svojej činnosti.

9. Záväzky

Záväzky pri ich vzniku sa oceňujú menovitou hodnotou. Záväzky pri ich prevzatí sa oceňujú obstarávacou cenou. Ak sa pri inventarizácii zistí, že suma záväzkov je iná ako ich výška v účtovníctve, uvedú sa záväzky v účtovníctve a v účtovnej závierke v tomto zistenom ocenení.

10. Rezervy

Rezerva je záväzok predstavujúci existujúcu povinnosť Spoločnosti, ktorá vznikla z minulých udalostí a je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži jej ekonomické úžitky. Rezervy sú záväzky s neurčitým časovým vymedzením alebo výškou a oceňujú sa odhadom v sume potrebnej na splnenie existujúcej povinnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Tvorba rezervy sa účtuje na vecne príslušný nákladový alebo majetkový účet, ku ktorému záväzok prislúcha. Použitie rezervy sa účtuje na ľarchu vecne príslušného účtu rezerv so súvzťažným zápisom v prospech vecne príslušného účtu záväzkov. Rozpustenie nepotrebných rezerv alebo jej časti sa účtuje opačným účtovným zápisom ako sa účtovala tvorba rezervy.

Portfóliové záruky prvej straty (FLPG)

V zmysle účtovných zásad prijatých Spoločnosťou sa v súvahe vykazujú rezervy vo vzťahu k „First Loss Portfolio Guarantees“ (FLPG) aktivitám, ak sú splnené nasledovné tri podmienky: existuje súčasná povinnosť, ktorá je výsledkom minulých udalostí; je pravdepodobné, že v budúcnosti zníži ekonomické úžitky účtovnej jednotky a dá sa spoľahlivo oceniť.

FLPG je finančná garancia, kde Spoločnosť vydáva garancie v prospech finančného sprostredkovateľa, že nahradí finančnému sprostredkovateľovi časť straty, ktorá vzniká v dôsledku straty istiny a/alebo časovo rozlíšeného úroku z pôžičiek, ktoré sú zahrnuté v portfóliu. FLPG nadobúdajú účinnosť dňom podpísania pôžičiek zahrnutých do portfólia. Garancia sa nevzťahuje na pôžičky, ktoré boli zahrnuté do portfólia pred dátumom účinnosti FLPG. V zmysle FLPG môže finančný sprostredkovateľ zahrnúť pôžičky pre malé a stredné podniky do portfólia až do konca obdobia, kedy môžu byť do portfólia zahrnuté. Kumulované straty Spoločnosti podľa jednotlivých finančných sprostredkovateľov, aj keď sa vzťahujú na portfólio pôžičiek, sú limitované do výšky horného garančného limitu vo výške 25% z hodnoty portfólia

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

pôžičiek, ktoré sú zabezpečované produktom FLPG. Horný garančný limit predstavuje kumulovanú netto sumu, ktorú môže byť Spoločnosť povinná zaplatiť finančnému sprostredkovateľovi na základe zmlúv o garanciách.

Rezervy sa tvoria do výšky očakávanej straty z portfólia pôžičiek, ktoré boli zahrnuté do „garantovaného“ portfólia pôžičiek, pričom sa zohľadňuje horný garančný limit vo výške 25%. Tvorba rezerv sa účtuje na príslušný nákladový účet so súvzťažným zápisom na príslušný súvahový účet rezerv na strane pasív.

Vzhľadom na to, že FLPG majú charakter prvej straty a s prihliadnutím na fakt, že istina súvisiacich pôžičiek pre malé a stredné podniky sa spláca, rezerva tvorená na tieto aktivity sa neamortizuje, avšak na ročnej báze sa prehodnocuje jej výška. Výška rezervy je stanovená na základe údajov o rizikovitosti portfólia, na základe pravdepodobnosti zlyhania úverov v portfóliu a výšky očakávanej straty. Tieto údaje Spoločnosť dostáva priamo od finančných sprostredkovateľov (komerčných bánk). Výška očakávanej straty na úrovni celého portfólia je s ohľadom na zmluvne dohodnutú hodnotu ručenia upravená len na podiel NDF I. na očakávanej strate.

FLPG garancia kryje pôžičky poskytnuté dlžníkom s vyšším rizikovým profilom zo segmentu veľmi malých (mikro) až stredných podnikov s vyšším rizikom zlyhania splácania úverov, pričom sektor veľmi malých až stredných podnikov je vo všeobecnosti považovaný za volatilnejší a riskantnejší ako sektor veľkých spoločností. Na základe vyššie uvedených skutočností, rešpektujúc princíp opatrnosti, ale zároveň berúc do úvahy doteraz nízky počet zlyhaných úverov došlo k prehodnoteniu výšky rezerv k FLPG.

11. Výnosy

Tržby z predaja služieb sa vykazujú v účtovnom období, v ktorom boli služby poskytnuté.

Výnosové úroky sa účtujú rovnomerne v účtovných obdobiach, ktorých sa vecne a časovo týkajú / na základe časového rozlíšenia metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančné výnosy predstavujú výnosové úroky z vkladov v bankách a z PRSL aktivít.

12. Náklady

Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov. Za základ sa berú všetky náklady, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.

Správčovské poplatky

Poplatky platené Fondom v prospech správčovskej spoločnosti sa účtujú do nákladov na základe faktúry prijatej od správčovskej spoločnosti v období s ktorým časovo a vecne súvisia.

13. Oprava chýb minulých období

V roku 2022 a 2021 Spoločnosť neúčtovala o oprave významných chýb minulých období.

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO 4 4 6 9 0 4 8 7

DIČ 2 0 2 2 7 8 6 9 8 6

E. INFORMÁCIE K POLOŽKÁM SÚVAHY A VÝKAZU ZISKOV A STRÁT**Závazky**

Štruktúra záväzkov (okrem záväzkov zo sociálneho fondu a odloženého daňového záväzku) podľa zostatkovej doby splatnosti je uvedená v nasledujúcom prehľade:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
	EUR	EUR
Závazky po splatnosti	0	0
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti do 1 roka	2 581 485	724 246
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti 1 až 5 rokov	77	77
Závazky so zostatkovou dobou splatnosti dlhšou ako 5 rokov	0	0
Krátkodobé rezervy	1 113 369	2 001 687
Závazky spolu	3 694 930	2 726 010

Krátkodobé rezervy sú rezervy tvorené na produkt FLPG, ktorý je poskytovaný finančnými sprostredkovateľmi (UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky, Slovenská sporiteľňa, a.s., Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Tatra banka, a.s.).

F. INFORMÁCIE O INÝCH AKTÍVACH A INÝCH PASÍVACH

JEREMIE ("Spoločné európske zdroje pre veľmi malé až stredné podniky") je spoločnou iniciatívou Európskej komisie a Európskeho investičného fondu s cieľom zlepšenia prístupu malých a stredných podnikov (ďalej ako MSP) k financovaniu v rámci štrukturálnych fondov EÚ na obdobie rokov 2007 až 2013. JEREMIE Slovensko je implementované prostredníctvom National Development Fund I., s. r. o., ktorého aktivity riadi Slovak Investment Holding, a. s. JEREMIE Slovensko disponovalo na začiatku zdrojmi vo výške 140 miliónov EUR, ktoré pochádzajú z troch operačných programov (Operačný program Konkurencieschopnosť a hospodársky rast, Operačný program Výskum a vývoj, Operačný program Bratislavský kraj) a sú určené na podporu MSP formou návratných finančných nástrojov.

V súčasnosti sa implementujú tri finančné produkty:

1. nástroje rizikového kapitálu,
2. portfóliové záruky prvej straty,
3. portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika.

Nástroje rizikového kapitálu

V rámci aktivít JEREMIE Slovensko bolo na nástroje rizikového kapitálu vyčlenených 31 mil. EUR, ktoré pochádzali z Operačného programu Výskum a vývoj a z Operačného programu Bratislavský kraj. Európsky investičný fond (ako prvotný správca Spoločnosti) vybral manažérov fondov, ktorí mali investovať do inovatívnych začínajúcich podnikov a mladých MSP s vysokým potenciálom rastu prostredníctvom podaných návrhov na výzvy na podávanie žiadostí. Nástroje rizikového kapitálu mohli byť realizované kombináciou: 1. Seed fondov, 2. Fondu rizikového kapitálu a/alebo 3. Ko-investičného fondu. Účasť súkromných investorov bola potrebná v prípade Fondu rizikového kapitálu a Ko-investičného fondu, čím sa formou pákového efektu navýšila alokácia JEREMIE vo výške 50,15 mil. EUR.

Portfóliové záruky (FLPG)

So záručným nástrojom, tzv. portfóliovou zárukou prvej straty (First Loss Portfolio Guarantee), vedeli banky znížiť cenu úverov a požiadavky na zabezpečenie, čím zvýhodnili úverové podmienky a zlepšili prístup MSP k financovaniu, čo je pre slovenské MSP jedným z hlavných problémov, či už z pohľadu podmienok zabezpečenia ako aj ceny financovania. Alokácia vo výške 43 mil. EUR na portfóliové záruky umožnila vybraným finančným sprostredkovateľom vytvorenie nových portfólií úverov pre MSP v celkovej výške minimálne 245,6 mil. EUR. Výber finančných sprostredkovateľov zabezpečil EIF na

Poznámky Úč PODV 3 - 0

IČO

4	4	6	9	0	4	8	7
---	---	---	---	---	---	---	---

DIČ

2	0	2	2	7	8	6	9	8	6
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---

základe odpovedí a záujmu finančných inštitúcií na otvorenú výzvu na podávanie žiadostí. Výber finančných sprostredkovateľov začal v roku 2012, zmluvy boli podpísané v roku 2013.

V roku 2015 došlo ku zmene investičnej stratégie, na základe ktorej sa znížila alokácia na 40 mil. EUR a celková výška nových portfólií úverov pre MSP na minimálne 230 mil. EUR. V druhej polovici roku 2016 bola cieľová alokácia navýšená na 44,55 mil. EUR a celková výška portfólií úverov pre MSP sa tak zvýšila na 254,6 mil. EUR.

Portfóliový úverový finančný nástroj zdieľaného rizika (PRSL)

Tento nástroj zahŕňa úver poskytnutý spoločnosťou National Development Fund I. finančnému sprostredkovateľovi na spolufinancovanie nového portfólia oprávnených príslušných transakcií spolu (pôžičiek pre MSP) so zdieľaním úverového rizika portfólia formou úveru „loan-by-loan“ (alebo „lease-by-lease“).

Daný nástroj je zameraný na podporu poskytovania ďalších bankových úverov malým a stredným podnikom so spodnou hranicou výšky úveru, a to poskytovaním finančných prostriedkov finančným sprostredkovateľom vo forme úveru, ktorý sa dopĺňa vlastným financovaním zo strany banky. Následne sa môže komplex finančných prostriedkov naďalej požívať oprávneným MSP v preferenčných úrokových sadzbách. Úverové riziko pôžičky každého oprávneného MSP, ktoré je zahrnuté do portfólia, sa zdieľa na základe výšky finančného nástroja.

Cieľom tohto finančného nástroja je zlepšiť prístup MSP k finančným prostriedkom, a to najmä poskytovaním finančných prostriedkov a zabezpečením efektívneho zdieľania úverového rizika finančným sprostredkovateľom na zvýšenie dostupnosti financovania pre MSP a motivovaním finančných sprostredkovateľov, aby ponúkli pre MSP lepšie finančné podmienky, a to najmä prostredníctvom zníženia úrokových sadzieb financovania.

V roku 2015 došlo ku zmene Investičnej stratégie, na základe ktorej bolo do tohto finančného nástroja alokovaných ďalších 40 mil. EUR, pričom celkovo boli do programu PRSL alokované zdroje z fondu vo výške 53,4 mil. EUR, spolu so spolufinancovaním hodnota cieľového portfólia mala dosiahnuť 80 mil. EUR. Aktualizácia Investičnej stratégie prilákala nasledovných finančných sprostredkovateľov: Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s., Tatra banka, a.s., Československá obchodná banka, a.s. (predtým OTP banka Slovensko, a.s.), Sberbank Slovensko, a. s.

G. INFORMÁCIE O SKUTOČNOSTIACH, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Okrem vyššie uvedených skutočností po 31. decembri 2022 nenastali ďalšie udalosti, ktoré by si vyžadovali zverejnenie alebo vykázanie v tejto účtovnej závierke.

