

**Slovak Investment Holding, a.s.**

**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA A ÚČTOVNÁ  
ZÁVIERKA ZOSTAVENÁ PODĽA  
MEDZINÁRODNÝCH ŠTANDARDOV  
FINANČNÉHO VÝKAZNÍCTVA (IFRS) TAK, AKO  
BOLI SCHVÁLENÉ EÚ**

za rok končiaci sa 31. decembra 2025

**Slovak Investment Holding, a. s.**

**Účtovná závierka  
za rok končiaci sa 31. decembra 2025**

zostavená podľa Medzinárodných štandardov  
finančného výkazníctva v znení prijatom  
Európskou úniou a správa nezávislého audítora

## Obsah

Správa audítora	2
Individuálny výkaz o finančnej situácii	5
Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku	6
Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	7
Individuálny výkaz peňažných tokov	9
Poznámky k individuálnej účtovnej závierke	10

## SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akcionárovi, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s.:

### I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

#### Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku, výkaz zmien vo vlastnom imaní a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné informácie o účtovných zásadách a účtovných metódach a ďalšie vysvetľujúce informácie.

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

#### 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

Audit účtovnej závierky Spoločnosti za rok končiaci k 31. decembru 2024 vykonal iný audítor, ktorý 14. februára 2025 vyjadril k tejto účtovnej závierke nepodmienенý názor.

#### Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom EÚ a za tie interné kontroly, ktoré považuje za potrebné na zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, 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 realistickú 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 jednotlivito 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 iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu a významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas nášho auditu

## II. SPRÁVA K ĎALŠÍM POŽIADAVKÁM ZÁKONOV A INÝCH PRÁVNÝCH PREDPISOV

### Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za informácie uvedené vo výročnej správe, zostavenej podľa požiadaviek zákona o účtovníctve. Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na iné informácie vo výročnej správe.

V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámenie sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdenie, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Výročnú správu sme ku dňu vydania správy audítora z auditu účtovnej závierky nemali k dispozícii.

Keď získame výročnú správu, posúdime, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve, a na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, vyjadríme názor, či:

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok 2025 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

Okrem toho uvedieme, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky.

V Bratislave, 13. februára 2026



Ing. Stanislav KUBALA  
Zodpovedný audítor  
Licencia UDVA č. 1062



V mene audítorskej spoločnosti:  
BDO Audit, spol. s r. o.  
Pribinova 10  
Bratislava, Slovenská republika  
Licencia UDVA č. 339




**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2025**


<b>Majetok</b>	<b>Poznámky</b>	<b>2025 tis. Eur</b>	<b>2024 tis. Eur</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	6	30 843	29 988
Aktíva s právom na užívanie	7	282	93
Hmotný majetok	8	38	45
Odložená daňová pohľadávka	9	174	146
Splatná daňová pohľadávka		-	296
Investície	10	374	374
Ostatný majetok	11	<u>7 515</u>	<u>4 359</u>
<b>Majetok celkom</b>		<u><u>39 227</u></u>	<u><u>35 301</u></u>
<b>Závazky</b>			
Závazky z obchodného styku		44	36
Súčasná hodnota lízingových záväzkov	7	282	96
Splatný daňový záväzok		583	-
Rezervy	12	-	-
Ostatné záväzky	13	<u>14 070</u>	<u>13 354</u>
<b>Závazky celkom</b>		<u><u>14 979</u></u>	<u><u>13 486</u></u>
<b>Vlastné imanie</b>			
Základné imanie	14	300	300
Zákonný rezervný fond	15	600	60
Ostatné kapitálové fondy	15	-	-
Nerozdelený zisk/strata	15	17 813	17 284
Zisk za účtovné obdobie		<u>6 075</u>	<u>4 171</u>
<b>Vlastné imanie celkom</b>		<u><u>24 248</u></u>	<u><u>21 815</u></u>
		<u><u>39 227</u></u>	<u><u>35 301</u></u>
<b>Podsúvahové položky:</b>			
Hodnota zverených prostriedkov na investovanie	25	1 593 030	1 455 681
Hodnota aktív v správe (z vyššie získaných zverených prostriedkov)	25	1 593 030	1 455 681

Účtovná závierka, ktorej súčasťou sú poznámky na stranách 10 až 37, bola schválená dňa 13. februára 2026:

.....  
  
 Ing. Peter Fröhlich  
 predseda predstavenstva

.....  
  
 Ing. Miloš Ješko  
 člen predstavenstva

.....  
  
 Ing. Martin Nemčík  
 osoba zodpovedná za zostavenie účtovnej závierky

.....  
  
 Mgr. Martina Liptáková  
 osoba zodpovedná za vedenie účtovníctva

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súčastí komplexného výsledku za rok,**  
**ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

	Poznámky	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Čisté výnosy z poplatkov a provízií	16	12 027	8 224
Čisté kurzové zisky /(náklady)		-	-
Čisté ostatné výnosy	18	96	126
<b>Prevádzkové výnosy</b>		12 123	8 350
Osobné náklady	19	(3 402)	(2 974)
Odpisy hmotného a nehmotného majetku	8	(14)	(8)
Odpisy aktíva s právom používania	7	(93)	(93)
Všeobecné administratívne náklady	20	(908)	(513)
<b>Prevádzkové náklady</b>		(4 417)	(3 588)
Čisté úrokové výnosy	17	278	488
<b>Zisk/Strata pred zdanením</b>		<u>7 984</u>	<u>5 250</u>
Náklady na daň z príjmov	21	(1 909)	(1 079)
<b>Zisk/(Strata) po zdanení</b>		6 075	4 171
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>		-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za obdobie</b>		6 075	4 171
<b>Základná strata/zisk na akciu (EUR)</b>	14	20 251	13 903

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Investment Holding, a. s.**

**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2025**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. Eur
<b>K 1. januáru 2025</b>	300	60	-	21 455	-	21 815
<b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2025	-	-	-	-	6 075	6 075
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za rok 2025</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania</b>						
Vyplatenie dividend 2025				-3 505		-3 505
Vyplatenie tantiém				-137		-137
<b>Celkové transakcie s vlastníkami</b>	-	-	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2025</b>	<b>300</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>17 813</b>	<b>6 075</b>	<b>24 248</b>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Investment Holding, a. s.**  
**Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní k 31. decembru 2024**

	Základné imanie	Zákonný rezervný fond	Ostatné kapitálové fondy	Nerozdelený zisk	Zisk za účtovné obdobie	Celkom
	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. eur	tis. Eur
<b>K 1. januáru 2024</b>	300	60	1 500	17 712	-	19 572
zaokrúhlenie				-1		-1
<b>Celkový komplexný výsledok za rok</b>	-	-	-	-	-	-
Zisk za rok 2024	-	-	-	-	4 171	4 171
<b>Ostatné súčasti komplexného výsledku</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Celkový komplexný výsledok za rok 2024</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcie s vlastníkami zaznamenané priamo do vlastného imania</b>						
Vyplatenie ostatných kapitálových fondov 2024	-	-	-1 500	-	-	-1 500
Vyplatenie dividend 2024				-340		-340
Vyplatenie tantiém				-87		-87
<b>Celkové transakcie s vlastníkami</b>	-	-	-	-	-	-
<b>K 31. decembru 2024</b>	<b>300</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>17 284</b>	<b>4 171</b>	<b>21 815</b>

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

**Slovak Investment Holding, a. s.**

**Individuálny výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

	Poznámka	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
<b>Peňažné toky z prevádzkových činností</b>			
Zisk/Strata pred zdanením		7 984	5 250
<i>Úpravy o nepeňažné operácie:</i>			
Odpisy	7,8	107	101
Úrok účtovaný do výnosov		(280)	(488)
Úrok účtovaný do nákladov		2	4
<b>Nepeňažné operácie spolu</b>		<b>(171)</b>	<b>(383)</b>
<i>Zmeny v pracovnom kapitále</i>			
Zmena stavu záväzkov z obchodného styku a ostatných záväzkov		72	239
Zmena stavu pohľadávok a ostatného majetku		(3 156)	(4 231)
<b>Zmeny v pracovnom kapitále spolu</b>		<b>(3 084)</b>	<b>(3 992)</b>
<i>Osobitne vykázané položky</i>			
Prijaté úroky		280	488
Zaplatené úroky		(2)	(4)
Zaplatená daň z príjmu		(1 058)	(1 520)
<b>Čisté peňažné toky z prevádzkových činností</b>		<b>(3 950)</b>	<b>(161)</b>
<b>Peňažné toky z investičných činností</b>			
Nákup hmotného a nehmotného majetku		(7)	(47)
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od MF		4 940	101
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu VFF a CEFOF		(4 386)	(14 932)
Hodnota prijatých zverených prostriedkov od riadiacich orgánov		157 078	51 303
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu National Development Fund II.		(9 281)	(5 000)
Hodnota investovaných zverených prostriedkov do fondu National Development Fund III		(147 796)	(46 303)
Hodnota prostriedkov prijatá od National Development Fund II.		19 728	-
Hodnota vrátených prostriedkov riadiacim orgánom		-19 728	-
Hodnota investícií do dcérskych spoločností		-	-
<b>Čisté peňažné toky použité na investičné činnosti</b>		<b>548</b>	<b>(14 878)</b>
<b>Peňažné toky z finančných aktivít</b>			
Vklad do vlastného imania		-	-
Vyplatené dividendy akcionárom		(3 505)	(340)
Tantiémy		(137)	(87)
Zníženie ostatných kapitálových fondov		-	(1 500)
<b>Čisté peňažné toky z finančných činností</b>		<b>(3 642)</b>	<b>(1 927)</b>
<b>Čistá zmena peňažných prostriedkov a ich ekvivalentov</b>		<b>(856)</b>	<b>(16 966)</b>
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na začiatku roka	6	29 988	46 954
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty na konci roka	6	30 843	29 988

Výkaz peňažných tokov bol vypracovaný nepriamou metódou.

Poznámky uvedené na stranách 10 až 37 sú neoddeliteľnou súčasťou tejto účtovnej závierky.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

#### 1. Všeobecné informácie

Slovak Investment Holding, a. s. („Spoločnosť“) bola založená v Slovenskej republike zakladateľskou zmluvou zo dňa 7. apríla 2014 a je zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III oddiel: Sa, vložka číslo 5949/B. Zápis do Obchodného registra bol vykonaný dňa 1. mája 2014.

Identifikačné číslo („IČO“), daňové identifikačné číslo („DIČ“) sú:

Identifikačné číslo: 47 759 097  
Daňové identifikačné číslo: 2024091784

Spoločnosť je registrovaná ako platiteľ DPH.

Sídlo Spoločnosti je: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava.

Štruktúra akcionárov k 31. decembru 2025 a 31. decembru 2024 bola nasledujúca:

	Hlasovacie právo v %	Podiel na zákl. imaní v %
Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.	100%	100%
Spolu	100%	100%

Konečným vlastníkom celej skupiny je Ministerstvo financií Slovenskej republiky.

Sídlo Ministerstva financií Slovenskej republiky je Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava.

Účtovná zvierka Spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej zvierky Ministerstvo financií Slovenskej republiky, ktorá je konečná materská spoločnosť, so sídlom Štefanovičova 2968/5, 811 04 Bratislava a je dostupná v jej sídle.

Účtovná zvierka Spoločnosti je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej zvierky Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s., ktorá je priama materská spoločnosť zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo 3010/B, so sídlom Štefánikova 27, 814 99 Bratislava a je dostupná v jej sídle.

Predstavenstvo je zložené z týchto osôb:

Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva (od 01.07.2021)  
Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredsa predstavenstva (od 17.01.2017)  
Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva (od 15.03.2021)

Dozorná rada je zložená z týchto osôb:

Ing. Radko Kuruc, PhD.- predseda dozornej rady (od 18. 01.2024)  
Ing. Alexander Círák – člen dozornej rady (od 18. 01.2024)  
Mgr. Veronika Cibulková, LL.M.– člen dozornej rady (od 18. 01.2024)

Účtovná zvierka Spoločnosti za predchádzajúce účtovné obdobie, ktoré sa skončilo 31. decembra 2024, bola schválená 14. mája 2025 valným zhromaždením.

#### Aktivity

Hlavnými aktivitami Spoločnosti je spravovanie prevažne štátom zverených aktív v samostatných obchodných spoločnostiach. Spoločnosť dňa 21.4.2021 požiadala Národnú banku Slovenska aby zrušila jej registráciu správcu alternatívnych investičných fondov zapísaných v Registri správcov vedenom Národnou bankou Slovenska na základe §31a a §31b v zmysle Zákona o kolektívnom investovaní. Národná banka Slovenska žiadosti vyhovel a zrušila zápis v registri správcov alternatívnych investičných fondov.

Spoločnosť drží obchodný podiel (99,99643%) v spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o., akcie (99,9916%) v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.), obchodný podiel (100%) v spoločnosti National Development Fund III., s. r. o. a akcie (61,88%) v spoločnosti Venture to Future Fund, a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú zvierku, keďže nemá kontrolu nad týmito spoločnosťami. Kontrolu nad spravovanými aktívami zabezpečujú jednotlivé

## **Slovak Investment Holding, a. s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

ministerstvá. Spravované aktíva vchádzajú do konsolidácie týchto organizácií, Hodnota aktív v správe je vykázaná v podsúvahe.

Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách. Dňa 5. mája 2015 Spoločnosť podpísala Zmluvu o správe fondu so National Development Fund II (v tom čase Slovak Investment Holding, a.s.), na základe ktorej Spoločnosť vykonáva správu tohto fondu, za čo jej prináleží odplata, dohodnutá v jednotlivých Zmluvách o financovaní a Zmluvách s investormi.

Dňa 1. januára 2016 Spoločnosť podpísala so spoločnosťou National Development Fund I (v tom čase Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.) Zmluva o Holdingovom fonde. Na základe tejto zmluvy sa Spoločnosť stala správcom holdingového fondu JEREMIE.

Dňa 11. augusta 2017 Spoločnosť podpísala s Ministerstvom Financíí SR Zmluva o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť zastupuje MF SR v Stredoeurópskom fonde fondov.

Dňa 19. decembra 2018 Spoločnosť podpísala s Ministerstvom Financíí SR Zmluva o financovaní Venture to Future Fund. Na základe tejto zmluvy Spoločnosť zastupuje MF SR v Venture to Future Fund.

Spoločnosť drží 100% obchodný podiel v spoločnosti Slovak Capital Management, a. s. (do 16.04.2025 Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.) vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Spoločnosť drží 0,00357% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund I., s. r. o. (do 23.7.2018 Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o. vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Spoločnosť drží 0,00952% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund II., a.s. (do 23.7.2018 Slovak Investment Holding, a.s.) vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Spoločnosť drží 100% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund III., s.r.o. vo vlastnom mene a na vlastný účet.

Slovak Investment Holding, a. s. nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku z dôvodu nevykonávania kontroly nad spoločnosťami National Development Fund I., s. r. o., National Development Fund II., a.s., National Development Fund III., s. r. o. a v prípade Slovak Capital Management, a. s. nesplnenie veľkostných kritérií podľa § 22 odsek (10) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Detailnejšie informácie sú uvedené v poznámke č. 25 Podsúvahové položky.

## **2. Základ pre zostavenie účtovnej závierky**

### **(a) Vyhlásenie o súlade**

Riadna individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva („IFRS“) v znení prijatom Európskou úniou.

Účtovná závierka bola zostavená ako účtovná závierka podľa § 17(a) zákona č. 431/2002 o účtovníctve v znení neskorších predpisov. Táto účtovná závierka bola zostavená na základe predpokladu nepretržitého trvania spoločnosti.

Účtovná závierka je zostavená na všeobecné použitie. Informácie v nej uvedené nie je možné použiť na účely akéhokoľvek špecifického používateľa alebo na posúdenie jednotlivých transakcií. Používatelia účtovnej závierky by sa pri rozhodovaní nemali spoliehať na túto účtovnú závierku ako jediný zdroj informácií.

### **(b) Základ pre oceňovanie**

Účtovná závierka bola vypracovaná na základe historických cien.

### **(c) Funkčná mena a mena prezentácie**

Táto účtovná závierka je zostavená v eurách (€), ktoré sú funkčnou menou Spoločnosti.

Sumy v eurách sú vyjadrené v tisícoch a zaokrúhlené, okrem tých, pri ktorých je uvedené inak.

## **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy**

### **(d) Použitie odhadov a úsudkov**

Zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie vykonalo úsudky, odhady a predpoklady, ktoré ovplyvňujú aplikáciu účtovných zásad a účtovných metód a výšku vykázaného majetku, záväzkov, výnosov a nákladov. Skutočné výsledky sa môžu líšiť od týchto odhadov.

Odhady a súvisiace predpoklady sú priebežne hodnotené. Úpravy účtovných odhadov sú vykazané v období, v ktorom je odhad korigovaný a vo všetkých budúcich ovplyvnených obdobiach.

Informácie o významných oblastiach neistoty odhadov a významných úsudkoch v použitých účtovných zásadách a účtovných metódach, ktoré majú najvýznamnejší vplyv na sumy vykazané v účtovnej závierke, sú opísané v bodoch 3 a 4 poznámok.

### **(a) Cudzía mena**

Transakcie v cudzej mene sú prepočítané na euro výmenným kurzom platným v deň uskutočnenia danej transakcie. Peňažný majetok a záväzky v cudzej mene sú prepočítané kurzom platným ku obdobiu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

### **(b) Poplatky a provízie**

Výnosy a náklady z poplatkov, vrátane poplatkov za správu aktív v zmysle platných štatútov, sú vykazované vtedy, keď je v zmysle štatútu nárok na tento poplatok a má dostatok finančných prostriedkov na ich vyplatenie, v príslušnom účtovnom období, na ktoré sa vzťahujú.

### **(c) Úrokové výnosy a úrokové náklady**

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku (prípadne, ak je to vhodné, obdobia kratšieho) na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku. Efektívna úroková miera sa stanovuje pri prvotnom vykázaní finančného majetku a záväzku a neskôr sa nereviduje.

Výpočet efektívnej úrokovej miery zahŕňa všetky zaplatené poplatky a bázické body alebo prijaté transakčné náklady a diskonty alebo prémie, ktoré sú neoddeliteľnou súčasťou efektívnej úrokovej miery. Transakčné náklady sú prírastkové náklady, ktoré sa dajú priamo priradiť nadobudnutiu, vydaniu alebo vyradeniu finančného majetku alebo záväzku.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú v rámci *úrokových výnosov a nákladov*, zmeny reálnych hodnôt sa vykazujú v *čistom zisku z finančných operácií*.

Úrokové výnosy a náklady z majetku a záväzkov na obchodovanie sú považované v obchodných operáciách za príležitostné a sú vykazované v čistom zisku z finančných operácií spolu so všetkými ostatnými zmenami reálnych hodnôt majetku a záväzkov na obchodovanie.

#### **(d) Dividendy**

Príjem z dividend sa vykáže, keď vznikne právo na získanie výnosu. Obvykle je to deň po schválení výplaty dividend v súvislosti s majetkovými cennými papiermi.

#### **(e) Lízingy**

Pri vzniku zmluvy spoločnosť posudzuje, či je zmluva lízingom alebo či obsahuje lízing podľa IFRS 16. Zmluva je lízingom alebo obsahuje lízing, ak sa zmluvou postupuje právo riadiť užívanie identifikovaného aktíva na nejaké časové obdobie výmenou za protihodnotu. V prípade zmluvy, ktorá je lízingom alebo ktorá obsahuje lízing, spoločnosť účtuje každú lízingovú zložku v rámci zmluvy ako lízing oddelene od nelízingových zložiek zmluvy.

Spoločnosť ako nájomca k dátumu začiatku vykazuje aktívum s právom na užívanie a lízingový záväzok. Aktívum s právom na užívanie je ocenené obstarávacou cenou, ktorá predstavuje sumu prvotného ocenenia lízingového záväzku. Spoločnosť k dátumu začiatku oceňuje lízingový záväzok súčasnou hodnotou lízingových splátok počas doby lízingu, ktoré k tomuto dátumu nie sú uhradené. Doba lízingu predstavuje nevypovedateľné obdobie lízingu spolu s obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na predĺženie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu uplatní a obdobiami, na ktoré sa vzťahuje opcia na ukončenie lízingu, ak je dostatočne isté, že nájomca túto opciu neuplatní. Lízingové splátky sa diskontujú použitím kapitálovej prirážky. V spoločnosti predstavuje aktívum s právom na užívanie prenájom priestorov Spoločnosti.

Každá platba nájomného je alokovaná medzi splátku istiny a finančné náklady, ktoré sú vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery. Finančné náklady sa vykazujú ako úroky.

V prípade krátkodobého lízingu sú uhradené platby v operatívnom lízingu rovnomerne vykazované vo výkaze ziskov a strát počas trvania lízingovej zmluvy.

#### **(f) Daň z príjmu**

Daň z príjmu zahŕňa splatnú a odloženú daň. Daň z príjmu sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát okrem položiek, ktoré sa vykazujú priamo vo vlastnom imaní alebo vo výkaze komplexného výsledku.

Splatná daň je očakávaný daňový záväzok vychádzajúci zo zdaniteľných príjmov za rok prepočítaný platnou sadzbou dane ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, upravený o sumy súvisiace s minulými obdobiami.

Odložená daň sa vypočíta použitím súvahovej metódy, pri ktorej vzniká dočasný rozdiel medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov pre účely výkazníctva a ich hodnotami pre daňové účely. Odložená daň je počítaná pomocou daňových sadzieb, pri ktorých sa očakáva, že sa použijú na dočasné rozdiely v čase ich zúčtovania na základe zákonov, ktoré boli platné alebo dodatočne uzákonené v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

Odložená daňová pohľadávka je vykázaná iba do tej miery, do akej je pravdepodobné, že v budúcnosti budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, voči ktorým sa dá pohľadávka uplatniť. Odložené daňové pohľadávky sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka a znížené v rozsahu, pre ktorý je nepravdepodobné, že bude možné daňový úžitok, ktorý sa ich týka, realizovať.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

#### **(g) Investície v dcérskych podnikoch**

Investície v dcérskych podnikoch predstavujú investície Spoločnosti do spoločností, ktoré sú vyššie ako 50 % základného imania spoločností a/alebo podiel vyšší ako 50 % na hlasovacích právach spoločností. Investície v dcérskych podnikoch sa vykazujú v cene obstarania zníženej o opravné položky.

Straty zo znehodnotenia sa vykazujú cez výkaz komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“. Výška opravnej položky je určená ako rozdiel medzi hodnotou investície spoločnosti a hodnotou vlastného imania dcérskeho podniku po zohľadnení realizovateľnej hodnoty investície.

Výnosy z dividend sa vykazujú vo výkaze komplexného výsledku v položke „Čisté zisky/(straty) z finančného majetku“ v čase, keď Spoločnosti vzniká právo na príjem dividendy.

#### **(h) Finančný majetok a záväzky**

##### **(i) Dátum prvotného vykázania**

Nákup alebo predaj finančného majetku, pri ktorom dôjde k majetkovému a finančnému vysporiadaniu v časovom rámci určenom všeobecným predpisom alebo v časovom rámci obvyklom na danom trhu, sa vyказuje k dátumu finančného vysporiadania obchodu okrem cenných papierov, ktoré sa vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu.

##### **(ii) Klasifikácia a meranie finančných aktív podľa IFRS 9**

IFRS 9 má tri kategórie na klasifikáciu dlhových nástrojov podľa toho, či sa následne oceňujú: v umorovanej hodnote (amortised cost ďalej len „CP AC“), v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku (fair value through other comprehensive income, v skratke „CP FVOCI“) alebo v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do výsledku hospodárenia (fair value through profit or loss, v skratke „FVPL“).

Klasifikácia dlhových nástrojov podľa IFRS 9 vychádza z obchodného modelu, ktorý účtovná jednotka používa na riadenie finančného majetku, a z toho, či zmluvne dohodnuté peňažné toky predstavujú výhradne úhrady istiny a úrokov (Solely Payments of Principal and Interest, ďalej len „SPPI“). Obchodný model účtovnej jednotky vyjadruje to, ako riadi svoj finančný majetok, aby generovala peňažné toky a vytvárala hodnotu pre seba.

Jej obchodný model teda určuje, či peňažné toky budú plynúť z inkasovania zmluvne dohodnutých peňažných tokov, z predaja finančného majetku, alebo z oboch. Ak je dlhový nástroj držaný s cieľom inkasovať zmluvne dohodnuté peňažné toky, môže byť klasifikovaný v kategórii amortised cost, ak zároveň spĺňa požiadavku SPPI. Dlhové nástroje spĺňajúce požiadavku SPPI, ktoré sú držané v portfóliu, v ktorom účtovná jednotka drží finančný majetok, aby inkasovala z neho plynúce peňažné toky, a v ktorom finančný majetok predáva, môžu byť klasifikované ako FVOCI. Finančný majetok, ktorý negeneruje peňažné toky spĺňajúce SPPI, musia byť oceňované ako FVPL (napr. finančné deriváty).

##### **(iii) Klasifikácie a merania finančných aktív podľa IFRS 9 pre potreby dokumentácie obchodného modelu Spoločnosti.**

Poslaním Spoločnosti je vytváranie a spravovanie prevažne štátom zverených aktív v samostatných obchodných spoločnostiach.

Spoločnosť má vypracovanú dlhodobú stratégiu rozvoja, na pravidelnej báze zostavuje a vyhodnocuje obchodný plán, finančný rozpočet. Tieto dokumenty sú zostavované a vyhodnocované na základe priorit a zodpovedností týkajúcich správy finančných nástrojov na podporu podnikateľskej sféry taktiež sú brané do úvahy aj celková ekonomická situácia na trhu, zámery hospodárskej politiky štátu.

Spoločnosť pre potreby dokumentácie svojho obchodného modelu podľa IFRS 9 (obchodného modelu jednotlivých portfólií) vykonala nasledujúce aktivity:

A: Členenie finančných aktív – jednotlivých identifikovaných portfólií spoločnosti podľa účtovného štandardu IAS 39 ako podklad pre vykonanie klasifikácie finančných aktív podľa IFRS 9;

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

*(iv) Členenie finančných aktív (podľa typu zmluvy) pre potreby SPPI testu podľa IFRS 9.*

Spoločnosť nerealizuje investície do finančných aktív, ktoré spĺňajú definíciu dlhových nástrojov (úverové pohľadávky a cenné papiere).

*(v) Finančné investície oceňované v amortizovanej hodnote CP AC*

Finančné investície držané do splatnosti sú tie finančné investície, ktoré prinášajú vopred stanovené alebo vopred určiteľné platby, majú fixne stanovenú splatnosť a Spoločnosť ich plánuje a má schopnosť držať do splatnosti. Po prvotnom vykázaní sa CP AC oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizovaná hodnota sa vypočíta pri zohľadnení diskontov a prémie z obstarávacej ceny a poplatkov, ktoré predstavujú neoddeliteľnú súčasť efektívnej úrokovej miery. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke „Opravné položky“ výkazu súhrnných ziskov a strát.

*(vi) Pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom*

„Pohľadávky voči bankám“ a „Pohľadávky voči klientom“ predstavujú finančný majetok s vopred stanovenými alebo vopred určiteľnými platbami a fixnými splatnosťami, ktoré nie sú kótované na aktívnom trhu. Spoločnosť tieto obchody neuzatvára s úmyslom okamžitého alebo krátkodobého následného predaja. Po prvotnom vykázaní sa pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom následne oceňujú v amortizovanej hodnote pomocou efektívnej úrokovej miery po zohľadnení opravnej položky na zníženie hodnoty. Amortizácia je zahrnutá v položke „Úrokové výnosy“ vo výkaze súhrnných ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú v položke výkazu súhrnných ziskov a strát „Opravné položky“.

*(vii) Finančné investície oceňované v reálnej hodnote so zaevidovaním oceňovacích rozdielov do ostatného súhrnného zisku.*

Sú to všetky investície, ktoré sa pri prvotnom vykázaní zatriedia do tohto portfólia. Taktiež sa do tohto portfólia zatriedia tie finančné investície, ktoré nespĺňajú podmienky na zatriedenie do jednej z kategórie: CP AC, alebo pohľadávky voči bankám a pohľadávky voči klientom. Patria sem akciové nástroje, investície do fondov a na peňažných trhoch a iné dlhové nástroje.

Po prvotnom vykázaní sa CP FVOCI oceňujú v reálnej hodnote. Nerealizované zisky a straty sa účtujú v ostatnom súhrnnom výsledku a ich kumulovaná hodnota sa vykazuje ako oceňovací rozdiel vo vlastnom imaní. Keď sa príslušné finančné aktívum predá, kumulatívne zisky alebo straty predtým vykázané vo vlastnom imaní sa preúčtujú z ostatného súhrnného výsledku do položiek zisku alebo strát a vykážu sa samostatne ak sú významné alebo v prípade ich nevýznamného vplyvu sa zahrnú do položiek „Ostatné výnosy“ alebo „Všeobecné prevádzkové náklady“. Ak spoločnosť vlastní viac než jeden kus rovnakého finančného aktíva, pri účtovaní úbytku daných investícií sa predpokladá že sa predávajú na báze FIFO (first in - first out). Úrokové výnosy získané z držby CP FVOCI sa vykážu pomocou efektívnej úrokovej miery ako výnosové úroky vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Úrokové výnosy“. Dividendy získané z držby finančných investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Ostatné výnosy“ v momente vzniku práva na úhradu a ak je pravdepodobné, že dôjde k úhrade dividendy. Straty vyplývajúce zo zníženia hodnoty takýchto investícií sa vykazujú vo výkaze súhrnných ziskov a strát v položke „Opravné položky“, pričom sa zároveň preúčtujú z ostatných súhrnných výsledkov a znížia oceňovací rozdiel z precenenia cenných papierov vykazovaný vo vlastnom imaní.

Spoločnosť v sledovanom účtovnom období nevykazuje vo svojom portfóliu finančné aktíva POCI.

**(i) Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, voľné prostriedky na účtoch a vysoko likvidný finančný majetok s pôvodnou dobou splatnosti do troch mesiacov, ktoré nepodliehajú významnému riziku v zmene ich reálnej hodnoty a sú používané Spoločnosťou v riadení krátkodobých záväzkov.

Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty sú vykazované vo výkaze o finančnej situácii v nominálnej hodnote.

## **Slovak Investment Holding, a. s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

#### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

##### **(k) Pohľadávky**

Pohľadávky sú nederivátovým finančným majetkom s pevnými alebo stanoviteľnými splátkami, ktorých cena nie je stanovená aktívnym trhom a Spoločnosť ich nezamýšľa predať teraz alebo v blízkej budúcnosti.

Pohľadávky sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote spolu s priamo súvisiacimi transakčnými nákladmi a následne oceňujú v ich umorovanej hodnote použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

##### **(l) Hmotný majetok**

###### *(i) Vykazovanie a oceňovanie*

Zložky hmotného majetku sú oceňované v obstarávacej cene zníženej o oprávky a o straty zo znehodnotenia.

Obstarávacie ceny zahŕňajú náklady, ktoré je možné priamo priradiť k obstaraniu daného majetku. Zakúpený softvér, ktorý je neoddeliteľnou súčasťou úžitkovej hodnoty súvisiaceho majetku, je vykázaný ako súčasť daného majetku.

V prípade, že jednotlivé súčasti položky majetku majú rozdielnu dobu použiteľnosti, sú účtované ako hlavné komponenty majetku.

###### *(ii) Následné náklady*

Náklady na výmenu položky hmotného majetku sú vykazované v účtovnej hodnote tejto položky, ak je pravdepodobné, že budúce ekonomické úžitky spojené s danou položkou majetku budú plynúť do Spoločnosti a náklady je možné spoľahlivo merať. Náklady spojené s bežnou údržbou hmotného majetku sú vykázané vo výsledku hospodárenia v čase ich vzniku.

###### *(iii) Odpisovanie*

Odpisy sú vykazované vo výsledku hospodárenia na rovnomernej báze počas odhadovanej doby použiteľnosti každej položky hmotného a nehmotného majetku. Prenajatý majetok je odpisovaný počas doby nájmu, resp. doby použiteľnosti, a to podľa toho, ktorá je kratšia. Pozemky sa neodpisujú.

Odhadovaná doba použiteľnosti zariadení a vybavenia pre bežné a predchádzajúce účtovné obdobie je 4 roky.

Metódy odpisovania, doba použiteľnosti a zostatkové hodnoty sú prehodnocované ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

##### **(m) Zníženie hodnoty nefinančného majetku**

Účtovná hodnota nefinančného majetku Spoločnosti, iného ako odložená daňová pohľadávka, je prehodnotená ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka s cieľom zistiť, či existuje náznak zníženia hodnoty majetku. Ak je zistený náznak zníženia hodnoty majetku, následne je odhadnutá suma, ktorú je možné z daného majetku získať.

Strata zo zníženia hodnoty je vykázaná vtedy, ak účtovná hodnota majetku alebo jednotky generujúcej peňažné prostriedky prevyšuje jeho návratnú hodnotu. Jednotka generujúca peňažné prostriedky je najmenšia identifikovateľná skupina majetku, ktorá generuje peňažné príjmy, ktoré sú do veľkej miery nezávislé od ostatného majetku alebo skupín majetku.

Straty zo zníženia hodnoty sa vykazujú priamo vo výkaze ziskov a strát. Straty zo zníženia hodnoty vykazané v súvislosti s jednotkami generujúcimi peňažné prostriedky sa v prvom rade vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty goodwillu pripadajúceho na tieto jednotky a potom sa vykážu ako zníženie účtovnej hodnoty ostatného majetku v jednotke (skupine jednotiek) na pomernej báze.

Suma, ktorú možno z daného majetku alebo jednotky získať a ktorá generuje peňažné prostriedky, je buď čistá predajná cena, alebo hodnota v používaní (value in use) jednotky, podľa toho, ktorá je vyššia. Pri hodnote v používaní sa odhad budúcich peňažných tokov diskontuje na ich súčasnú hodnotu pomocou diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža súčasné trhové ohodnotenie časovej hodnoty peňazí a rizík špecifických pre daný majetok.

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

Straty zo zníženia hodnoty vykázané v predchádzajúcich obdobiach sú prehodnotené ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, či existuje náznak zníženia straty alebo toho, že už strata neexistuje.

Strata zo zníženia hodnoty je odúčtovaná, keď nastala zmena v odhade použitom pri určení sumy, ktorú je možné z daného majetku získať. Zníženie hodnoty je odúčtované len do tej výšky, pokiaľ účtovná hodnota majetku nepresiahne jeho účtovnú hodnotu, ktorá by mu prislúchala po úprave o odpisy, keby zníženie hodnoty nebolo vykázané.

#### **(n) Rezervy**

Rezerva sa tvorí v prípade, ak existuje pre Spoločnosť právna alebo vecná povinnosť splniť záväzok, ktorý vyplýva z minulej udalosti, a ktorej dopad môže byť spoľahlivo odhadnutý a je pravdepodobné, že záväzok bude splnený a vyžiada si úbytok ekonomických úžitkov Spoločnosti. Rezervy sú vypočítané a vykázané v odhadovanej výške záväzku.

#### **(o) Finančné záväzky**

Finančný záväzok sa odúčtuje, keď je povinnosť daná záväzkom splnená, resp. zrušená alebo bola ukončená. V prípadoch, keď súčasný finančný záväzok nahradí iný záväzok od toho istého veriteľa za výrazne odlišných podmienok, resp. podmienky existujúceho finančného záväzku sa výrazne zmenia, najprv sa odúčtuje pôvodný záväzok, a potom sa zaúčtuje nový záväzok a rozdiel v príslušných účtovných hodnotách sa vykáže ako súčasť ziskov a strát.

#### **(p) Zamestnanecké požitky**

Spoločnosť poskytovala okrem plátov a odmien iné nepeňažné benefity pre svojich zamestnancov. Platy, odmeny a ostatné benefity pre zamestnancov sú účtované do nákladov v čase, keď je súvisiaca služba poskytnutá.

#### **(q) Vykazovanie zverených prostriedkov na investovanie a aktív, ktoré má spoločnosť v správe**

Spoločnosť ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Spoločnosť drží akcie alebo podiely spoločností vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami. Tieto investované zverené finančné prostriedky sú evidované v podsúvahovej evidencii.

Zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich organov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej závierky investované sú účtované ako Ostatné záväzky (Poznámka 13). Sumy sú vykázané v zostatkovej hodnote.

#### **(r) Štandardy a interpretácie platné v bežnom období**

Spoločnosť prijala všetky nové a revidované štandardy a interpretácie vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a Výborom pre interpretácie medzinárodného finančného výkazníctva (IFRIC) IASB, ktoré boli schválené na používanie v Európskej únii („EÚ“), sú relevantné pre jej činnosť a sú účinné pre vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2025. Ich prijatie nemalo významný vplyv na zverejnenia alebo sumy vykázané v týchto finančných výkazoch.

Nasledujúce štandardy, úpravy existujúcich štandardov a interpretácie vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy a prijaté EÚ sú účinné pre aktuálne vykazovacie obdobie:

##### ***Nedostatočná vymeniteľnosť (zmeny v IAS 21)***

Úpravy obsahujú usmernenia na určenie, kedy je mena vymeniteľná, a ako určiť výmenný kurz, v prípade, že zámena na inú menu nie je možná. Účinné pre ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2025.

Vydané štandardy, interpretácie a novely štandardov, ktoré sú účinné po 1. januári 2026 a ktoré Spoločnosť predčasne neaplikovala

K dátumu schválenia týchto finančných výkazov IASB vydal a EÚ prijala nové štandardy a tieto úpravy existujúcich štandardov, ktoré ešte nenadobudli účinnosť:

### **3. Významné účtovné zásady a účtovné metódy pokračovanie**

V júli 2024 IASB vydala **Ročné vylepšenia účtovných štandardov IFRS – Zväzok 11**. Zmeny sú účinné na ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2026. Táto revízia zahŕňa nasledujúce úpravy:

- **IFRS 1:** Účtovanie o zabezpečovacích nástrojoch v prípade účtovnej jednotky uplatňujúcej IFRS účtovné štandardy po prvýkrát
- **IFRS 7:** Zisk alebo strata z ukončenia vykazovania
- **IFRS 7:** Zverejnenie odloženého rozdielu medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou
- **IFRS 7:** Úvod a zverejňovanie informácií o úverovom riziku
- **IFRS 9:** Ukončenie vykazovania lízingových záväzkov na strane nájomcu
- **IFRS 9:** Transakčná cena
- **IFRS 10:** Určenie „de facto“ agenta
- **IAS 7:** Metóda oceňovania obstarávacou cenou

#### **Úpravy IFRS 9 a IFRS 7 týkajúce sa klasifikácie a oceňovania finančných nástrojov**

Úpravy riešia otázky identifikované počas následného preskúmania požiadaviek na klasifikáciu a oceňovanie podľa IFRS 9 Finančné nástroje. Uplatniteľné na ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2026.

#### **Úpravy IFRS 9 a IFRS 7 Zmluvy o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov**

Úpravy riešia lepšie zohľadnenie zmlúv o dodávke elektrickej energie závislej od obnoviteľných zdrojov, ktorými sa zmenili a doplnili IFRS 9 Finančné nástroje a IFRS 7 Finančné nástroje: Zverejňovanie. Uplatniteľné na ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2026

Nové a revidované účtovné štandardy IFRS vydané, ale neprijaté EÚ

V súčasnosti sa IFRS účtovné štandardy prijaté EÚ významne nelíšia od IFRS prijatých Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), s výnimkou nasledujúcich nových štandardov a úprav existujúcich štandardov, ktoré EÚ ešte neprijala:

#### **IFRS 18 – Prezentácia a zverejňovanie informácií v účtovnej zavierke**

IFRS 18 obsahuje požiadavky pre všetky účtovné jednotky uplatňujúce IFRS na prezentáciu a zverejňovanie informácií v účtovnej zavierke. Uplatniteľné na ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2027. Zatiaľ nebol schválený na používanie v EÚ. Schválenie sa očakáva na začiatku roka 2026.

#### **IFRS 19 – Dcérske spoločnosti bez verejnej zodpovednosti: Zverejňovanie**

IFRS 19 špecifikuje požiadavky na zverejňovanie informácií, ktoré môže oprávnená dcérska spoločnosť uplatniť namiesto požiadaviek na zverejňovanie v iných IFRS účtovných štandardoch. Uplatniteľné na ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2027. Zatiaľ nebol schválený na používanie v EÚ.

#### **Prevod do prezentačnej meny s hyperinfláciou (zmeny IAS 21)**

Zmeny objasňujú, ako by mali spoločnosti prekladať finančné výkazy z meny bez hyperinflácie do meny s hyperinfláciou. Uplatniteľné na ročné vykazovacie obdobia začínajúce 1. januára 2027. Zatiaľ nebol schválený na používanie v EÚ.

#### **Vplyv na finančné výkazy spoločnosti**

Pokiaľ nie je uvedené inak, neočakáva sa, že nové štandardy a interpretácie významne ovplyvnia účtovnú zvierku spoločnosti. Ostatné nové štandardy, ktoré ešte nie sú účinné, boli vyhodnotené ako pre ňu nerelevantné.

#### **4. Použitie odhadov a úsudkov**

Tieto vyhlásenia dopĺňajú komentár k riadeniu finančného rizika.

##### **Kľúčové zdroje neistoty v odhadoch**

Majetok zaúčtovaný v umorovanej hodnote je ocenený v súvislosti s prípadným znížením hodnoty na základe účtovných postupov popísaných v bode 3.

##### *Opravné položky na zníženie hodnoty pohľadávok*

Vedenie Spoločnosti posudzuje pohľadávky v súvislosti so znížením hodnoty individuálne na základe najlepšieho odhadu súčasnej hodnoty peňažných tokov, ktoré Spoločnosť očakáva. Pri odhadovaní týchto peňažných tokov robí manažment úsudky o finančnej situácii zmluvnej strany a o čistej predajnej cene zabezpečenia.

##### *Klasifikáciu finančného majetku a záväzkov*

Účtovné zásady a účtovné metódy Spoločnosti poskytujú rámec pre vykázanie majetku a záväzkov pri ich vzniku v rôznych účtovných kategóriách za určitých podmienok:

- Pri zatriedení finančného majetku alebo záväzkov „v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát“ manažment rozhoduje o tom, či Spoločnosť spĺňa opis majetku a záväzkov definovaných v účtovných zásadách a účtovných metódach, bod 3 (h) poznámok.
- Pri zatriedení finančného majetku ako majetku „držaného do splatnosti“ manažment rozhoduje o tom, či existuje zámer a zároveň schopnosť udržať tento finančný majetok do splatnosti ako požadujú účtovné zásady a účtovné metódy, bod 3 (h) poznámok.

##### **Určenie reálnych hodnôt**

##### *Pohľadávky a ostatné pohľadávky*

Reálna hodnota pohľadávok a ostatných pohľadávok sa odhaduje ako súčasná hodnota budúcich peňažných tokov diskontovaná trhovou mierou platnou ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.

##### *Majetok a záväzky na obchodovanie a investície*

Reálna hodnota majetku na obchodovanie a investícií sa určuje ako trhová cena z aktívneho trhu alebo pomocou oceňovacích modelov so vstupom údajov pozorovateľných na trhu.

Spoločnosť používa na zistenie a zverejnenie reálnej hodnoty finančných nástrojov nasledovnú hierarchiu metód:

Úroveň 1: Kótovaná trhová cena z aktívnych trhov pre identické finančné nástroje.

Úroveň 2: Oceňovacie techniky postavené na priamo alebo nepriamo pozorovateľných trhových vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme kótovanú cenu podobného finančného nástroja z aktívneho, prípadne menej aktívneho trhu a iné oceňovacie techniky, pri ktorých možno všetky dôležité vstupy získať z údajov dostupných na trhu.

Úroveň 3: Oceňovacie techniky do veľkej miery postavené na nepozorovateľných vstupoch. Do tejto kategórie zaradíme všetky finančné nástroje, ktorých oceňovacie techniky sa nezakladajú na pozorovateľných vstupoch, a súčasne trhovo nepozorovateľné vstupy majú značný vplyv na ocenenie daného finančného nástroja. Zaradíme sem tiež finančné nástroje ocenené pomocou trhovej ceny podobného finančného nástroja, pri ktorom je nevyhnutné zohľadnenie trhovo nepozorovateľného vplyvu.

##### **Riadenie rizika**

Spoločnosť je vystavená a riadi niekoľko druhov rizika a to hlavne: trhové riziko, úverové riziko, devízové riziko, riziko likvidity, úrokové riziko a operačné riziko.

Predstavenstvo nesie zodpovednosť za celkové riadenie rizík. Na elimináciu rizík slúži okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov Spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizika Slovak Investment Holding, a.s. a smernica Systém vnútornej kontroly.

## **Slovak Investment Holding, a. s.**

### **Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

#### *Trhové riziko*

Trhové riziko sa často spája s globálnymi ekonomickými, politickými i sociálnymi javmi, ktoré majú bezprostredný dopad na ceny jednotlivých druhov aktív v majetku Spoločnosti.

Po nákupe investície je trhové riziko posudzované pravidelne pri vyhodnocovaní aktuálnej ceny majetku fondu cez model citlivosti.

#### *Úverové (kreditné) riziko*

Úverové riziko zohľadňuje riziko, že zmluvná strana nedodrží svoje zmluvné záväzky, v dôsledku čoho Spoločnosť utrpí stratu. Spoločnosť prijala zásadu, že bude obchodovať len s dôveryhodnými zmluvnými partnermi a že podľa potreby musí získať dostatočné zabezpečenie ako prostriedok na zmiernenie rizika finančnej straty v dôsledku nedodržania záväzkov. Peňažné transakcie sa vykonávajú len prostredníctvom renomovaných finančných inštitúcií. Spoločnosť neobmedzila výšku otvorenej pozície voči žiadnej finančnej inštitúcii.

#### *Majetok na obchodovanie*

Spoločnosť minimalizuje úverové riziko pri obchodovaní s cennými papiermi tým, že uzavieranie obchodov sa uskutočňuje v súlade so zákonom tak, aby bola prevádzaná protihodnota v prospech majetku Spoločnosti na princípe platby oproti dodávke v lehotách obvyklých na regulovanom trhu.

#### *Pohľadávky*

Spoločnosti nevzniká úverové riziko z úverov a pôžičiek, nakoľko podľa Zákona č. 203/2011 Z. z. o kolektívnom investovaní v znení neskorších predpisov Spoločnosť neposkytuje úvery ani peňažné pôžičky s výnimkou pôžičiek ad hoc poskytovaných realitným spoločnostiam nepodnikateľským spôsobom na dočasné vykrytie cash-flow v súvislosti s očakávaným vrátením nadmerných odpočtov DPH.

#### *Devízové riziko*

Devízové riziko spočíva v tom, že hodnota investície môže byť ovplyvnená zmenou výmenných kurzov cudzích mien.

#### *Riziko likvidity*

Spoločnosť definuje riziko likvidity ako možnosť straty na výnosoch a vlastných zdrojoch vyplývajúca z neschopnosti splniť svoje záväzky v čase ich splatnosti bez spôsobenia zbytočných strát. Riziko likvidity je určené zákonom o kolektívnom investovaní.

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025****5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2025 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiace tis. eur	3 mesiace iž 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	30 843	-	-	-	30 843	30 843
Investície	-	-	-	374	374	374
Ostatný majetok	7 515	-	-	-	7 515	7 515
	<u>38 358</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374</u>	<u>38 732</u>	<u>38 732</u>

	Do 3 mesiace tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
<b>Záväzky</b>						
Záväzky z obchodného styku	44	-	-	-	44	44
Súčasná hodnota lízingových záväzkov	24	72	186	-	282	282
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	14 070	-	-	-	14 070	14 070
	<u>14 138</u>	<u>72</u>	<u>186</u>	<u>-</u>	<u>14 396</u>	<u>14 396</u>

Účtovná jednotka neeviduje k 31. decembru 2025 žiadne záväzky po splatnosti.

**5. Riadenie finančných rizík pokračovanie**

Zostatková doba splatnosti finančného majetku a záväzkov k 31. decembru 2024 je v nasledujúcej tabuľke, v ktorej sú uvedené nediskontované peňažné toky v nadväznosti na ich najskoršiu zmluvnú splatnosť. Peňažné toky očakávané Spoločnosťou sa významne neodlišujú od tejto analýzy.

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
<b>Majetok</b>						
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	29 988	-	-	-	29 988	29 988
Investície	-	-	-	374	374	374
Ostatný majetok	4 359	-	-	-	4 359	4 359
	<u>34 347</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>374</u>	<u>34 721</u>	<u>34 721</u>

	Do 3 mesiacov tis. eur	3 mesiace až 1 rok tis. eur	1-5 rokov tis. Eur	Viac ako 5 rokov tis. eur	Nedis- kontované peňažné toky tis. eur	Účtovná hodnota tis. Eur
<b>Záväzky</b>						
Záväzky z obchodného styku	36	-	-	-	36	36
Súčasná hodnota lízingových záväzkov	-	96	-	-	96	96
Splatný daňový záväzok	-	-	-	-	-	-
Ostatné záväzky	13 354	-	-	-	13 354	13 354
	<u>13 390</u>	<u>96</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>13 486</u>	<u>13 486</u>

Účtovná jednotka nevidovala k 31. decembru 2024 žiadne záväzky po splatnosti.

**Úrokové riziko**

Úrokové riziko spočíva v negatívnom vplyve zmien úrokových sadzieb na finančnom trhu. Ak dôjde k zmene úrokových sadzieb na trhu, automaticky to má dopad i na ceny cenných papierov. V prípade rastu úrokových sadzieb ceny cenných papierov klesajú, naopak, v prípade poklesu úrokových sadzieb ceny cenných papierov stúpajú. Tieto zmeny majú značný vplyv tak na emitenta cenných papierov, ako aj na investora.

**Operačné riziko**

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej zo širokého radu príčin spojených s procesmi v Spoločnosti, pracovníkmi, technológiou a infraštruktúrou a z externých faktorov okrem úverového, trhového rizika a rizika likvidity, ako sú napríklad riziká vyplývajúce z právnych a regulačných požiadaviek a všeobecne akceptovaných štandardov firemného správania. Operačné riziko vyplýva zo všetkých operácií Spoločnosti a ovplyvňuje všetky podnikateľské aktivity. Je riadené a monitorované v rámci kontrolných Spoločnosti.

Cieľom Spoločnosti je riadiť operačné riziko a dosiahnuť rovnováhu medzi vyhnutím sa finančným stratám a poškodeniu reputácie Spoločnosti a celkovou nákladovou efektívnosťou a vyhnutím sa kontrolným procedúram zabráňujúcim iniciatíve a kreativite.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

#### 5. Riadenie finančných rizík pokračovanie

Základným cieľom riadenia operačného rizika v Spoločnosti je zmierniť, resp. obmedziť vznik strát z titulu operačného rizika, a tým zmierniť negatívny vplyv operačného rizika na výsledok hospodárenia a vlastné zdroje Spoločnosti.

Vzhľadom na rozsah aktivít počas roka 2025 nebolo operačné riziko významné.

##### *Právne riziko*

Súčasťou operačného rizika je aj právne riziko – strata vyplývajúca najmä z nevykonalnosti zmlúv, hrozby neúspešných súdnych konaní alebo rozsudkov s negatívnym vplyvom na Spoločnosť. V prostredí Spoločnosti je možné pod týmto rizikom rozumieť aj riziko sankcií zo strany regulátorov, ktoré sa môže spájať s rizikom poškodenia reputácie.

##### *Riziko protistrany*

Riziko protistrany spočíva v riziku, že protistrana transakcie nesplní svoje záväzky pre ich konečným vysporiadaním. Predstavenstvo Spoločnosti schvaľuje konkrétne protistrany.

#### 6. Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Bežné účty v bankách	30 843	29 988
Pokladničná hotovosť a ceniny		
	<u>30 843</u>	<u>29 988</u>

Zostatky na bežných účtoch má spoločnosť vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava, SZRB, a.s. Bratislava a v Štátnej pokladnici.

#### 7. Aktíva s právom na užívanie a lízingové záväzky

Spoločnosť má v podnájme kancelárske priestory na adrese Grösslingová 44, Bratislava. Pri výpočte počiatočnej hodnoty práv na užívanie aktív a tiež záväzku z leasingu, spoločnosť použila nasledovné predpoklady:

- Diskontná sadzba – 2,3 %;
- Doba nájmu – 3 roky (od 1.1.2026 do 31.12.2028)

	Kancelárske priestory tis. eur
<b>Obstarávacia cena</b>	
K 1. januáru 2025	280
Prírastky	282
Presuny	-
Úbytky	<u>-280</u>
K 31. decembru 2025	<u>282</u>

#### Oprávky

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

K 1. januáru 2025	(187)
Prírastky	(93)
Presuny	-
Úbytky	280
	<hr/>
K 31. decembru 2025	0
	<hr/>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2025</b>	<b>282</b>
	<hr/>
<b>Účtovná hodnota k 31. decembru 2024</b>	<b>93</b>
	<hr/>

**8. Hmotný a nehmotný majetok**

<b>Obstarávacia cena</b>	<b>Zariadenie a vybavenie tis. Eur</b>
K 1. januáru 2025	240
Prírastky	7
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2025	247
	<hr/>
K 1. januáru 2024	205
Prírastky	47
Presuny	-
Úbytky	-12
	<hr/>
K 31. decembru 2024	240
	<hr/>
<b>Oprávky</b>	
K 1. januáru 2025	(195)
Prírastky	(14)
Presuny	-
Úbytky	-
	<hr/>
K 31. decembru 2025	(209)
	<hr/>
K 1. januáru 2024	(199)
Prírastky	(8)
Presuny	-
Úbytky	12
	<hr/>
K 31. decembru 2024	(195)
	<hr/>

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

Účtovná hodnota k 31. decembru 2025	38
-------------------------------------	----

Účtovná hodnota k 31. decembru 2024	45
-------------------------------------	----

Hmotný majetok je poistený pre prípad škôd spôsobených krádežou a živelnou pohromou do výšky 78 tis. eur (2024: 78 tis. eur).

## 9. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024 sa týka týchto položiek:

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
Neuhradené záväzky	2	1
Daňová strata		
Dohadné položky v budúcnosti daňovo uznané	172	145
	<u>174</u>	<u>146</u>

Odložená daňová pohľadávka je vypočítaná použitím sadzby dane z príjmov vo výške 24 %. Spoločnosť vykázala odloženú daňovú pohľadávku nakoľko v budúcnosti očakáva dostatočné zdaniteľné zisky na uplatnenie odloženej daňovej pohľadávk

## 10. Investície

	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Slovak Capital Management, a. s. (SCM)	338	338
National Development Fund I., s.r.o. (NDF I)	4	4
National Development Fund II., a.s. (NDF II)	27	27
National Development Fund III., s.r.o. (NDF III)	5	5
	<u>374</u>	<u>374</u>

Investícia SCM, predstavuje vklad do spoločnosti Slovak Capital Management, a. s. (do 16.04.2025 Slovak asset management, správ. spol., a. s.), ktorá vznikla poskytnutím licencie NBS a následným zápisom do OR SR dňa 21.7.2018. Vlastné imanie ku dňu zápisu predstavovalo hodnotu 137,5 tis. EUR.

Dňa 22.5.2019 Valné zhromaždenie rozhodlo o peňažnom vklade do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. až do celkovej výšky 200 tis. EUR. Dňa 10.6.2019 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 95 tis. EUR. Dňa 17.4.2020 bolo realizovaný vklad do spoločnosti Slovak asset management, správ. spol., a. s. v sume 105 tis. EUR.

Dňa 15. januára 2020 bola podpísaná Zmluva o prevode obchodného podielu National Development Fund I., s. r.o., na základe ktorej Slovak Investment Holding, a.s získal od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. 0,004% podiel, v sume 3 851 EUR.

Dňa 15. januára 2020 bola podpísaná Zmluva o prevode akcií National Development Fund II., a.s., na základe ktorej Slovak Investment Holding, a.s získal od Slovenskej záručnej a rozvojovej banky, a.s. 25 ks akcií, v sume 27 000 EUR. Menovitá hodnota jednej akcie je 1 000 EUR.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

Dňa 01. decembra 2023 Spoločnosť získala 100% obchodný podiel v spoločnosti National Development Fund III., s. r.o..

#### 11. Ostatný majetok

	2025 tis. eur	2024 tis. eur
<i>Pohľadávky, nie sú po splatnosti ani znehodnotené:</i>		
<i>Pohľadávky z obchodného styku</i>	7 104	4 009
Ostatné pohľadávky	53	46
Medzisúčet:	7 157	4 055
Príjmy budúcich období	358	304
<b>Ostatný majetok</b>	<b>7 515</b>	<b>4 359</b>

*Pohľadávky z obchodného styku* v roku 2025 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s., National Development Fund III., s.r.o. a Slovak Capital Management, a. s.

*Pohľadávky z obchodného styku* v roku 2024 predstavujú pohľadávky voči spoločnosti National Development Fund I., s.r.o., National Development Fund II., a.s. a Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.

#### 12. Rezervy

Spoločnosť v rokoch 2025 a 2024 netvorila rezervy.

#### 13. Ostatné záväzky

	2025 tis. Eur	2024 tis. eur
Záväzok zo Zmlúv o financovaní	12 909	12 354
Záväzky voči zamestnancom a poisťovniam	1 050	931
Iné záväzky	111	69
Výnosy budúcich období		
Náklady budúcich období		
	14 070	13 354

V roku 2025 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej zvierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní“.

Z čiastky 12 909 tis. EUR predstavuje, 928 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFof) s Ministerstvom financií SR, 8 027 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR a 3 954 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Úrad vlády zo zdrojov z plánu obnovy.

V roku 2024 zverené finančné prostriedky prijaté od riadiacich orgánov, ktoré neboli do zostavenia účtovnej zvierky investované sú účtované ako ostatné záväzky a vykázané v sume „Záväzok zo Zmlúv o financovaní“.

Z čiastky 12 354 tis. EUR predstavuje, 1 365 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Stredoeurópskeho fondu fondov (CEFof) s Ministerstvom financií SR, 5 558 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Ministerstvom financií SR a 5 431 tis. EUR záväzok zo zmluvy o financovaní Venture to Future Fund uzavretej s Úrad vlády zo zdrojov z plánu obnovy.

Na základe uznesenia vlády Slovenskej republiky č. 736/2013 zo dňa 18. decembra 2013 bol schválený Postup implementácie finančných zdrojov cez Slovak Investment Holding, a.s. v programovom období 2014 – 2020, do

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

ktorého bude vyčlenená minimálna alokácie vo výške 3% z každého operačného programu, (s výnimkou operačných programov pre cieľ európske územnej spolupráce).

Spoločnosť podpísala s Ministerstvom dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja SR, s Ministerstvom životného prostredia SR, Ministerstvom práce, sociálnych vecí a rodiny SR, s Ministerstvom pôdohospodárstva a rozvoja vidieka SR, s Ministerstvom vnútra SR („Ministerstvá“) a so spoločnosťou National Development Fund II., a.s. (pôvodne Slovak Investment Holding, a.s.) Zmluvy o financovaní, na základe ktorých jej Ministerstvá zverili prostriedky, ktoré boli následne investované do spoločnosti National Development Fund II., a.s. (pôvodne Slovak Investment Holding, a.s.). Spoločnosť bola poverená ich správou a jej úlohou je zabezpečiť, aby boli použité výlučne v súlade s investičnou stratégiou za čo jej náleží odmena.

Pohyby na účte sociálneho fondu boli počas roka nasledovné:

	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
K začiatku účtovného obdobia	11	10
Tvorba	11	10
Čerpanie	<u>-9</u>	<u>-9</u>
K 31. decembru	<u>13</u>	<u>11</u>

#### 14. Základné imanie

	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Základné imanie upísané a splatené v plnej výške:		
K začiatku účtovného obdobia	<u>300</u>	<u>300</u>
K 31. decembru	<u>300</u>	<u>300</u>

Upísané a splatené základné imanie k 31. decembru 2025 pozostáva z 300 kmeňových akcií v nominálnej hodnote 1 000 eur za akciu. Držitelia kmeňových akcií disponujú hlasovacím právom vo výške jedného hlasu na kmeňovú akciu.

Základné imanie spoločnosti bolo dňa 1. mája 2014 zapísané do obchodného registra v sume 300 000 eur.

	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Zisk/Strata po zdanení	6 075	4 171
Počet akcií	<u>300</u>	<u>300</u>
Základná/zriadená strata/zisk na akciu v eur	<u>20 251</u>	<u>13 903</u>

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025****15. Rezervné fondy a nerozdelený zisk**

	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. Eur
K 1. januáru 2025	21 456	60	0	21 516
Vyplatenie ostatných kapitálových fondov				
Vyplatenie dividend + tantiémy	-3 642			-3 642
Zisk za rok 2025	6 075			6 075
K 31. decembru 2025	<u>23 888</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>23 948</u>
	Zisk za účtovné obdobie tis. eur	Zákonný rezervný fond tis. eur	Ostatné kapitálové fondy tis. eur	Spolu tis. Eur
K 1. januáru 2024	17 712	60	1 500	19 272
Vyplatenie ostatných kapitálových fondov			-1 500	-1 500
Vyplatenie dividend + tantiémy	-427			-427
Zisk za rok 2024	4 171			4 171
K 31. decembru 2024	<u>21 456</u>	<u>60</u>	<u>0</u>	<u>21 516</u>

Držitelia kmeňových akcií majú nárok na dividendy vtedy, ak sú vyhlásené.

*(a) Zákonný rezervný fond*

Zákonný rezervný fond bol vytvorený pri vzniku Spoločnosti vkladom akcionárov do výšky 10 % zo základného imania v zmysle Stanov Spoločnosti.

Na základe rozhodnutia VZ bol zisk za účtovné obdobie roku 2024 rozdelený dňa 14.04.2025 nasledovne: vyplatená dividendy vo výške 3 505 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 137 tis. EUR. Suma 529 tis. EUR bola prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

Návrh na rozdelenie zisku za účtovné obdobie roku 2025 je nasledovný, vyplatenie dividendy vo výške 3 505 tis. EUR a vyplatenie tantiém vo výške 140 tis. EUR. Suma 529 tis. EUR bude prevedená do Nerozdeleného zisku minulých období.

**16. Čisté výnosy z poplatkov a provízií**

Spoločnosť dosiahla poplatky zo správy spoločností National Development Fund III., s. r. o. , National Development Fund II., a.s. (predtým Slovak Investment Holding, a.s.) a National Development Fund I., s. r. o. (predtým Slovenský záručný a rozvojový fond, s.r.o.) a finančných prostriedkov z Úradu podpredsedu vlády SR pre Plán obnovy a znalostnú ekonomiku:

	2025 tis. eur	2024 tis. Eur
Úrad podpredsedu vlády SR pre Plán obnovy a znalostnú ekonomiku	786	-
National Development Fund III., s. r. o.	2 687	304
National Development Fund II., a.s.	7 717	7 297
National Development Fund I., s. r. o.	837	623
	<u>12 027</u>	<u>8 224</u>

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025****17. Čisté výnosové úroky**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Čisté výnosové úroky	<u>280</u>	<u>488</u>
	<u>280</u>	<u>488</u>

Čisté výnosové úroky predstavujú úroky z bežných účtov a termínovaných vkladov vo Všeobecnej úverovej banke, a.s., Bratislava, a v Štátnej pokladnici.

**18. Ostatné výnosy**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. Eur</b>
Ostatné výnosy	<u>96</u>	<u>126</u>
	<u>883</u>	<u>126</u>

Ostatné výnosy v roku 2025 predstavujú fakturované a preplatené náklady na due dilligence a externé poradenstvo, ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych“ ekvitrných investícií v sume 42 tis. EUR a výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SCM v sume 54 tis. EUR.

Ostatné výnosy v roku 2024 predstavujú fakturované a preplatené náklady na due dilligence a externé poradenstvo, ktoré Spoločnosť vynaložila v procese realizácie „priamych“ ekvitrných investícií v sume 72 tis. EUR a výnosy z poskytnutých služieb pre spoločnosť SAM v sume 54 tis. EUR.

**19. Osobné náklady**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Mzdové náklady (vrátane bonusov)	2 375	2 119
Sociálne poistenie	<u>1 027</u>	<u>855</u>
	<u>3 402</u>	<u>2 974</u>

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025****20. Všeobecné administratívne náklady**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. Eur</b>	<b>tis. eur</b>
Náklady spojené s nájomným	64	75
Právne poradenstvo	227	54
Cestovné náklady, tréningy, nábor zamestnancov	37	53
Marketingové náklady a reklama	54	41
Telefónne poplatky a iná komunikácie	27	26
Materiálové náklady	5	5
Audítorské služby	34	26
Školenia	10	8
IT služby	93	88
DPH koeficient	129	66
Leasing dopravných prostriedkov	20	9
Transakčné, finančné, daňové poradenstvo	127	10
Ostatné služby	81	52
	<u>908</u>	<u>513</u>

Spoločnosť využíva služby audítorskej spoločnosti BDO Audit, spol. s r.o. na overenie individuálnej účtovnej zvierky za obdobie končiace sa 31. decembra 2025. BDO Audit, spol. s r.o. neposkytoval Spoločnosti iné služby. Položka „Audítorské služby“ zahŕňa sumu za audit Spoločnosti a National Development Fund II., a.s..

K 31. decembru 2025 bol fyzický stav zamestnancov (na plný pracovný úväzok) 44 (2024: 43) z toho 3 vedúci. Priemerný počet zamestnancov bol 41,1 (2024: 40,2).

**21. Daň z príjmov**

Štruktúra dane z príjmu:

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>tis. eur</b>	<b>tis. eur</b>
Vykázaná vo výkaze ziskov a strát		
Splatná daň z príjmov v bežnom období	1 937	1 098
Odložená daň (bod 9 poznámok)	<u>(28)</u>	<u>(19)</u>
Daň z príjmov celkom	<u>(1 909)</u>	<u>(1 079)</u>

Pre výpočet odloženej dane sa aplikovala 24 % sadzba dane.

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

Daň zo zisku pred zdanením sa odlišuje od teoretickej dane, ktorá by vyplynula pri použití platnej sadzby dane z príjmov:

	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Zisk pred zdanením	7 984	5 250
Teoretická daň vyčíslená pri sadzbe dane 24 % (2024: 21 %)	(1 916)	(1 103)
Neodpočítateľné náklady – daňový efekt		
Nezdaniteľné príjmy – daňový efekt	(21)	5
<b>Celkom</b>	<b>(1 937)</b>	<b>(1 098)</b>

Výpočet základu dane z príjmov právnických osôb k 31. decembru 2025 a k 31. decembru 2024:

	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Strata/Zisk pred zdanením	7 984	5 250
+ Položky, ktoré nie sú daňovými výdavkami	755	630
- Položky nezahrňované do základu dane, znižujúce hosp. výsledok pred zdanením	890	1 093
Základ dane alebo daňová strata	7 849	4 787
Odpočet daňovej straty		
Základ dane znížený o položky odpočítateľné od základu dane		
Sadzba dane podľa § 15 (v %) zákona o dani z príjmov	24	21
Daň	(1 884)	(1 005)
Zrážková daň z úrokov	(53)	(93)
<b>Daň z príjmov právnických osôb</b>	<b>(1 937)</b>	<b>(1 098)</b>

**22. Transakcie so spriaznenými stranami**

Za spriaznené osoby sa považujú subjekty, ktoré majú kontrolu nad Spoločnosťou alebo Spoločnosť nad nimi, alebo ak má jedna strana rozhodujúci vplyv na druhú stranu pri rozhodovaní o finančnej a prevádzkovej činnosti. Spoločnosť má vzťahy so spriaznenými osobami, a to s akcionárom a členmi vrcholového manažmentu.

Transakcie s nasledujúcimi spriaznenými stranami sa uskutočnili na základe obvyklých obchodných podmienok.

**a) Akcionár**

*(Slovenská záručná a rozvojová banka, a.s.)*

	2025	2024
	tis. eur	tis. eur
<b>Majetok</b>		
Bežný účet v banke	5	5
Poskytnuté preddavky	18	15
<b>Záväzky</b>		
Ochrana budovy	2	2
Rezerva na služby spojené s nájmom	18	15
Rezerva (refakturácia nákladov za audit)	34	26
Základné imanie	300	300

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025***Transakcie s akcionárom:*

Nájomné nebytových priestorov a nábytku	120	134
Služby spojené s nájmom+strážna služba	22	23
Audit	34	26
Vyplatenie dividend	3 505	340

**b) National Development Fund III., s.r.o.**

	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
<b>Majetok</b>		
Investície	5	5
Pohľadávky z obchodného styku	2 687	-
Prijmy budúcich období	-	304
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za správu	2 687	304

**c) National Development Fund II., a.s.**

	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
<b>Majetok</b>		
Investície	27	27
Pohľadávky z obchodného styku	3 967	3 610
<b>Závazky</b>		
Dodávatelia	-	-
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za správu	7 717	7 297

**d) National Development Fund I., s. r. o.**

	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Investície	4	4
Pohľadávky	449	399
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za správu	837	623

**e) Slovak Capital Management, a. s.**

	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Investície	338	338
Pohľadávky	-	-
<b>Výnosy</b>		
Výnosy za služby	54	54

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej zavierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025****f) Centrálny depozitár cenných papierov SR**

Závazky	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Závazky z obchodného styku	20	19

Náklady	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Poplatky za správu a vedenie účtu	16	17

**g) Daňový úrad SR**

Pohľadávky	2025	2024
	tis. Eur	tis. eur
Daňové pohľadávky	-	264

Závazky	2025	2024
	tis. eur	tis. Eur
Daňové záväzky	629	-

**h) Ministerstvá**

Závazok zo Zmlúv o financovaní	2025	2024
	tis. eur	tis. Eur
Ministerstvo financií	8 954	6 923
Úrad vlády (plán obnovy)	3 952	5 430

**i) Členovia vrcholového manažmentu Spoločnosti**

Hodnota vyplatených peňažných a nepeňažných príjmov riadiacich pracovníkov k 31. decembru bola nasledovná:

	2025	2024
	tis. eur	tis. Eur
Peňažné príjmy	380	346
Nepeňažné príjmy	-	-
	<u>380</u>	<u>346</u>

**23. Reálne hodnoty**

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo by bola zaplatená za prevod záväzku pri riadnej transakcii medzi účastníkmi trhu k dátumu ocenenia. Ak sú k dispozícii trhové ceny (v tomto prípade najmä pri cenných papieroch, s ktorými sa obchoduje na burze cenných papierov a na fungujúcich trhoch), odhad reálnej hodnoty sa vypracuje na základe trhových cien. Všetky ostatné finančné nástroje sa oceňovali na základe vnútorných oceňovacích modelov vrátane modelov súčasnej hodnoty, alebo sa využil posudok externého znalca.

## Slovak Investment Holding, a. s.

### Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025

Reálne hodnoty spolu s ich účtovnými hodnotami finančných nástrojov sú zverejnené v nasledujúcej tabuľke:

	Účtovná hodnota 2025 tis. eur	Reálna hodnota 2025 tis. eur	Účtovná hodnota 2024 tis. eur	Reálna hodnota 2024 tis. eur
<b>Finančný majetok</b>				
Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty	30 843	30 843	29 988	29 988
Investície	374	374	374	374
Ostatný majetok	7 515	7 515	4 359	4 359

	Účtovná hodnota 2025 tis. eur	Reálna hodnota 2025 tis. Eur	Účtovná hodnota 2024 tis. eur	Reálna hodnota 2024 tis. Eur
<b>Finančné záväzky</b>				
Záväzky z obchodného styku	44	44	36	36
Ostatné záväzky	14 070	14 070	13 354	13 354

Pri odhade reálnych hodnôt finančného majetku Spoločnosti boli použité nasledovné metódy a predpoklady:

#### **Peňažné prostriedky a ich ekvivalenty**

Reálne hodnoty zostatkov bežných účtov sa približne rovnajú ich účtovnej hodnote. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné považovať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

#### **Investície**

Investície do dcérskych spoločností boli ocenené obstarávacími nákladmi po zohľadnení posúdenia rizík vplyvujúcich na znehodnotenie majetku dcérskych spoločností.

#### **Ostatný majetok**

Pohľadávky sa uvádzajú v netto hodnote, t. j. po odpočítaní opravných položiek. Pri účtoch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu. Reálne hodnoty ostatných pohľadávok voči klientom sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím bežných trhových sadzieb a odhadovaných rizikových marží.

#### **Záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky**

Odhadované reálna hodnota záväzkov sa približuje k ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota pri záväzkoch so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace je sa odhaduje pomocou diskontovania ich budúcich očakávaných peňažných tokov pri použití bezrizikovej úrokovej krivky. Spoločnosť nevlastní záväzky so zostatkovou dobou splatnosti viac ako tri mesiace.

#### **Prijaté úvery**

Reálne hodnoty prijatých úverov sa vypočítajú diskontovaním budúcich peňažných tokov použitím platných medzibankových sadzieb. Pri prijatých úveroch, ktoré majú zostatkovú dobu splatnosti kratšiu ako tri mesiace, je vhodné pokladať ich účtovnú hodnotu za približnú reálnu hodnotu.

## **24. Podmienené aktíva a záväzky**

V priebehu účtovného obdobia 2025 Spoločnosť neevidovala podmienené aktíva a podmienené záväzky.

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov. Vedenie Spoločnosti si nie je vedomé žiadnych okolností, v dôsledku ktorých by jej vznikol významný náklad.

## **25. Podsúvahové položky**

Spoločnosť nezahŕňa do konsolidovanej skupiny Slovak Investment Holding, a. s. dcérske spoločnosti **National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“)**, **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** z dôvodu nevykonávania kontroly nad týmito spoločnosťami. National Development Fund II., a.s. („NDF II“) a National Development Fund I., s. r. o. („NDF I“) predstavujú dcérske spoločnosti ale investovanie do nich sa riadi osobitnými zmluvami na základe ktorých, Spoločnosť nepreberá výhody a nenesie riziká za investované prostriedky. Na základe tohto posúdenia nie sú uvedené spoločnosti považované za spoločnosti kontrolované Spoločnosťou, a Spoločnosť ich vykazuje v podsúvahovej evidencii.

Spoločnosť Slovak Capital Management, a. s. (do 16.04.2025 Slovak Asset Management, správ. spol., a. s.) nespĺňa kritéria pre konsolidáciu – vid' nižšie

Spoločnosť **National Development Fund III., s. r. o. („NDF III“)** nespĺňa kritéria pre konsolidáciu – vid' nižšie

Spoločnosť uplatňuje oslobodenie z konsolidácie podľa § 22 odsek (8) Zákona o účtovníctve podľa ktorého na materskú účtovnú jednotku, ktorá je zároveň dcérskou účtovnou jednotkou a jej materská účtovná jednotka podlieha právu niektorého členského štátu, sa nevzťahuje povinnosť zostaviť konsolidovanú účtovnú závierku a konsolidovanú výročnú správu.

Spoločnosť má podiel na základnom imaní v spoločnosti **National Development Fund II., a.s. („NDF II“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorá bola založená podpisom zakladateľskej listiny dňa 7. apríla 2014 jediným zakladateľom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. a následne zapísaná dňa 26. apríla 2014 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 5948/B, ktorý je zároveň dňom jej vzniku. Celková výška základného imania NDF II k 31. decembru 2025 je 288 737 tis. EUR (2024: 288 737 tis. EUR). Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,007% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Hlavným predmetom činnosti NDF II je zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou.

Spoločnosť má podiel v **National Development Fund I., s. r. o., („NDF I“)** so sídlom Bratislava, Grösslingová 44, Slovensko, ktorý bol založený podpisom zakladateľskej listiny dňa 10. marca 2009 jediným spoločníkom – Slovenskou záručnou a rozvojovou bankou, a.s. („SZRB“). a následne zapísaný dňa 21. marca 2009 do obchodného registra vedeného Okresným súdom Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 57505/B, ktorý je zároveň dňom jeho vzniku. Dňa 12. januára 2011 sa Európsky investičný fond („EIF“) stal spoločníkom v NDF I. Od 1. januára 2016 sa Spoločnosť stala spoločníkom v spoločnosti a nahradila EIF. Dňa 15. januára 2020 Spoločnosť odkúpila 0,004% obchodného podielu od SZRB, ktorý vlastní vo vlastnom mene a na vlastný účet. Celková výška základného imania NDF I k 31. decembru 2025 je 107 973 tis. EUR (2024: 107 973 tis. EUR).

**Slovak Investment Holding, a. s.****Poznámky k individuálnej účtovnej závierke za rok, ktorý sa skončil 31. decembra 2025**

**Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti National Development Fund III., s.r.o. podľa ministerstiev a operačných programov:**

	2025 tis. EUR	2024 tis. EUR
MD SR (Program Slovensko)	8 824	
MŽP SR (Program Slovensko)	16 211	
MH SR (Program Slovensko)	75 081	
SIEA (Program Slovensko) Slovenská inovačná a energetická agentúra	35 451	
MPSVaR SR (Program Slovensko)	30 533	18 303
Úrad vlády SR (Plán obnovy a odolnosti SR)	28 000	28 000
-=		
<b>SPOLU</b>	<b>194 099</b>	<b>46 303</b>

**Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti National Development Fund II., a.s. podľa ministerstiev a operačných programov:**

	2025 tis. EUR	2024 tis. EUR
Ministerstvo dopravy, výstavby a reg. rozvoja (OPII)	95 294	95 525
Ministerstvo zdravotníctva (MPod IROP 3 (PO 2))	157	
Ministerstvo pôdohospodárstva a rozvoja vidieka (IROP)	132 019	143 468
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	134 309	141 338
Ministerstvo hospodárstva (RO MD)	824 299	825 471
Ministerstvo práce	41 731	41 751
Ministerstvo vnútra	48 865	48 865
Úrad vlády SR (Plán obnovy a odolnosti SR)	14 281	5 000
<b>SPOLU</b>	<b>1 290 957</b>	<b>1 301 405</b>

**Prehľad podsúvahových položiek podľa hodnoty aktív v správe investovaných v spoločnosti v National Development Fund I., s. r. o. podľa ministerstiev a operačných programov:**

	2025 tis. EUR	2024 tis. EUR
Ministerstvo financií	107 973	107 973
<b>SPOLU</b>	<b>107 973</b>	<b>107 973</b>

**26. Udalosti, ktoré nastali po dni, ku ktorému sa účtovná závierka zostavuje**

Po 31. decembri 2025 a do dňa zostavenia účtovnej závierky nenastali žiadne udalosti, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú uvedené vyššie a ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.