



**SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA
K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE
A VÝROČNEJ SPRÁVE SPOLOČNOSTI
National Development Fund II., a.s.
za rok končiaci 31. decembra 2025**

- NATIONAL
- DEVELOPMENT
- FUND II.



VÝROČNÁ SPRÁVA 2025

OBSAH

1. Právne aspekty
2. Ostatné informácie

Príloha č. 1: Účtovná zvierka za rok 2025



1. PRÁVNE ASPEKTY

Spoločnosť National Development Fund II., a.s. (predtým Slovak Investment Holding, a. s.) bola založená ako akciová spoločnosť bez výzvy na upisovanie akcií Zakladateľskou listinou. Jediným akcionárom je spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. (predtým SZRB Asset Management, a.s.). Slovak Investment Holding, a. s. (SIH) drží akcie vo svojom mene, avšak na účet Slovenskej republiky zastúpenej riadiacimi orgánmi.

Základné imanie spoločnosti v súčasnosti predstavuje 288.736.508,- EUR, a je rozvrhnuté na 288.731 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1 000,- EUR a 5.508 ks kmeňových akcií na meno, vydaných v zaknihovanej podobe, pričom menovitá hodnota jednej akcie je 1,- EUR. Spoločnosť National Development Fund II., a.s. vznikla zápisom do príslušného obchodného registra Mestského súdu Bratislava III dňa 26.04.2014, oddiel: Sa, vložka číslo: 5948/B.

Stav spoločnosti k 31.12.2025:

1. Obchodné meno: National Development Fund II., a.s.
2. Sídlo: Grösslingová 44, 811 09 Bratislava
3. Zloženie predstavenstva:
 - Ing. Peter Fröhlich – predseda predstavenstva
 - Ing. Peter Dittrich, PhD. – podpredseda predstavenstva
 - Ing. Miloš Ješko – člen predstavenstva
4. Zloženie dozornej rady:
 - Ing. Alexander Cirák – predseda dozornej rady
 - Ing. Emil Pišta – podpredseda dozornej rady



- Ing. Viliam Michalovič, PhD. – člen dozornej rady
- Ing. Katarína Augustini (od 9.6.2025) – členka dozornej rady
- Ing. Radomír Šalitraš, MIM. (od 9.6.2025) – člen dozornej rady
- JUDr. Denisa Žiláková MBA, LL.M. – členka dozornej rady
- Mgr. Veronika Cibulková, LL.M. – členka dozornej rady
- Ing. Monika Škrabáková – členka dozornej rady

2. OSTATNÉ INFORMÁCIE

A. Informácia o nákladoch na činnosť v oblasti výskumu a vývoja.

V oblasti výskumu a vývoja neboli vynaložené žiadne náklady.

B. Informácia o nadobúdaní vlastných akcií, dočasných listov, obchodných podielov a akcií, dočasných listov a obchodných podielov materskej účtovnej jednotky podľa § 22 Zákona o účtovníctve č. 431/2002 Z. z. ,

Účtovná jednotka nenadobúda vlastné akcie, dočasné listy, obchodné podiely a akcie, dočasné listy a obchodné podiely materskej účtovnej jednotky podľa § 22.

C. Návrh na rozdelenie zisku alebo vyrovnanie straty.

Hospodársky výsledok za rok 2025 predstavuje stratu **38 376 442,28 €**. Navrhujeme, aby valné zhromaždenie prijalo uznesenie, na základe ktorého sa táto strata preúčtuje na účet neuhradených strát minulých období.



D. Informácia o tom, či účtovná jednotka má organizačnú zložku v zahraničí.

Účtovná jednotka nemá organizačnú zložku v zahraničí.

E. Informácie o vývoji účtovnej jednotky, o stave, v ktorom sa nachádza, a o významných rizikách a neistotách, ktorým je účtovná jednotka vystavená; informácia sa poskytuje vo forme vyváženej a obsiahlej analýzy stavu a prognózy vývoja a obsahuje dôležité finančné a nefinančné ukazovatele vrátane informácie o vplyve činnosti účtovnej jednotky na životné prostredie a na zamestnanosť, s poukázaním na príslušné údaje uvedené v účtovnej závierke, podľa §20 (1) a)

National Development Fund II., a.s. (NDF II.) je investičný fond, cez ktorý sa implementujú finančné nástroje z Európskych štrukturálnych a investičných fondov (EŠIF) v programovom období 2014 - 2020 a z Plánu obnovy a odolnosti SR. Pre každú investičnú oblasť je navrhnutý finančný nástroj zohľadňujúci špecifiká danej oblasti s cieľom čo najviac zlepšiť podmienky financovania pre prijímateľov. Medzi finančné nástroje implementované prostredníctvom NDF II. patria záručné, úverové a kapitálové alebo kvázi-kapitálové nástroje.

Investičné obdobie NDF II. bolo úspešne ukončené v decembri 2023. V priebehu roka 2025 vykonával SIH, prostredníctvom NDF II., finančné vysporiadanie a iné aktivity, ktoré sa realizujú po konci obdobia oprávnenosti programu. Zo zdrojov Plánu obnovy a odolnosti SR bolo v roku 2025 navyše podporených 6 inovatívnych spoločností formou konvertibilných úverov v celkovom objeme takmer 6 mil. EUR.

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

služi okrem zákonných predpisov aj súbor interných predpisov spoločnosti a to najmä smernica Stratégia riadenia rizík Slovak Investment Holding, a.s. a smernica Systém vnútornej kontroly.

F. Udalosti osobitného významu, ktoré nastali po skončení účtovného obdobia, za ktoré sa vyhotovuje výročná správa, podľa §20 (1) b)

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

PRÍLOHA Č. 1:

Účtovná zvierka za rok 2025



SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Akciónárovi, predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti National Development Fund II., a.s.:

I. SPRÁVA Z AUDITU ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Názor

Uskutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti National Development Fund II., a.s. (ďalej len „Spoločnosť“), ktorá obsahuje súvahu k 31. decembru 2025, výkaz ziskov a strát za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú významné účtovné zásady a účtovné metódy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2025 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 auditorských 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 v zmysle Medzinárodného etického kódexu pre účtovných odborníkov (vrátane Medzinárodných štandardov nezávislosti), ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov v znení schválenom Slovenskou komorou audítora (ďalej len „Etický kódex audítora“), vrátane etických požiadaviek zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov, v platnom znení (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“), ktoré sa vzťahujú na audity účtovných závierok v Slovenskej republike. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky v zmysle Etického kódexu audítora a etických požiadaviek zákona o štatutárnom audite. Sme presvedčení, že auditorské 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 28. marca 2025 vyjadril k tejto účtovnej závierke nepodmienený názor.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie a vernú prezentáciu tejto účtovnej závierky v súlade so zákonom o účtovníctve 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

BDO Audit, spol. s r.o., a Slovak limited liability company registered with Commercial Register of Municipal Court Bratislava III, Section: Sro, File No.: 54967/B, Identification No.: 44455526, is a member of BDO International Limited, a UK company limited by guarantee, and forms part of the international BDO network of independent member firms.

BDO Audit, spol. s r.o., spoločnosť s ručením obmedzeným, registrovaná na Slovensku, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sro, vložka číslo 54967/B, IČO: 44455526, je členom BDO International Limited, spoločnosti s ručením obmedzeným, registrovanej vo Veľkej Británii a tvorí súčasť medzinárodnej siete BDO pozostávajúcej z nezávislých členských spoločností.

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 oboznámiť sa s informáciami uvedenými vo výročnej správe a posúdiť, či tieto informácie nie sú vo významnom nesúlade s auditovanou účtovnou závierkou alebo našimi poznatkami o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, alebo sa inak zdajú byť významne nesprávne.

Posúdili sme, či výročná správa Spoločnosti obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu účtovnej závierky, podľa nášho názoru:

- 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, na základe našich poznatkov o účtovnej jednotke a situácii v nej, ktoré sme získali počas auditu účtovnej závierky, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe, ktorú sme obdržali pred dátumom vydania tejto správy audítora. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

V Bratislave, 31. marca 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



ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA

podnikateľov v podvojnom účtovníctve



zostavená k 3 1 . 1 2 . 2 0 2 5

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 Ä B Č D É 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 4 0 8 3 9 1 9	Účtovná závierka x riadna	Účtovná jednotka malá	Mesiac Rok od 0 1 2 0 2 5
IČO 4 7 7 5 9 2 2 4	mimoriadna	x veľká	Za obdobie do 1 2 2 0 2 5
SK NACE 7 0 . 2 2 . 0	priebežná	(vyznačí sa x)	Bezprostredne predchádzajúce obdobie od 0 1 2 0 2 4 do 1 2 2 0 2 4

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

National Development Fund I I . , a . s .

Sídlo účtovnej jednotky

Ulica

Grösslingová

Číslo

4 4

PSČ

Obec

8 1 1 0 9 Bratislava

Označenie obchodného registra a číslo zápisu obchodnej spoločnosti

Mestský súd Bratislava I I I ,

oddiel Sa , vložka číslo : 5 9 4 8 / B

Telefónne číslo

2 / 5 7 3 7 3 2 0 6

Faxové číslo

/

E-mailová adresa

office@sih.sk

Zostavená dňa:

2 7 . 0 3 . 2 0 2 6

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



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
			1	Brutto - časť 1		Netto 2	Netto 3
				Korekcia - časť 2			
	SPOLU MAJETOK r. 02 + r. 33 + r. 74	01	1 2 2 7 5 8 2 0 9 0	1 1 4 1 8 7 2 0 0 1			
			8 5 7 1 0 0 8 9	1 1 9 8 0 0 8 5 5 8			
A.	Neobežný majetok r. 03 + r. 11 + r. 21	02	5 0 7 3 9 2 0 8 9	4 5 2 4 9 3 8 4 8			
			5 4 8 9 8 2 4 1	4 8 3 7 1 2 0 1 4			
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					



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie	
			1	2		3
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto		
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	5 0 7 3 9 2 0 8 9	4 5 2 4 9 3 8 4 8		
			5 4 8 9 8 2 4 1	4 8 3 7 1 2 0 1 4		
A.III.1.	Podielové cenné papiere a podiely v prepojených účtovných jednotkách (061A, 062A, 063A) - /096A/	22	1 7 6 8 3 9 2 3 3	1 3 9 1 0 5 1 1 6		
			3 7 7 3 4 1 1 7	1 5 6 3 0 2 8 7 2		
2.	Podielové cenné papiere a podiely s podielovou účasťou okrem v prepojených účtovných jednotkách (062A) - /096A/	23	4 8 4 6 4 9 0 1	4 6 6 9 2 7 1 0		
			1 7 7 2 1 9 1	4 7 5 0 1 9 8 0		
3.	Ostatné realizovateľné cenné papiere a podiely (063A) - /096A/	24	3 2 8 1 4 6 1 1	1 8 9 2 3 8 6 0		
			1 3 8 9 0 7 5 1	2 4 8 1 7 9 7 1		
4.	Pôžičky prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	25				
5.	Pôžičky v rámci podielovej účasti okrem prepojeným účtovným jednotkám (066A) - /096A/	26				
6.	Ostatné pôžičky (067A) - /096A/	27	2 1 8 4 5 3 5 4 4	2 1 6 9 5 2 3 6 2		
			1 5 0 1 1 8 2	2 2 3 5 3 6 7 2 2		
7.	Dlhové cenné papiere a ostatný dlhodobý finančný majetok (065A, 069A,06XA) - /096A/	28	3 0 8 1 9 8 0 0	3 0 8 1 9 8 0 0		
				3 1 5 5 2 4 6 9		



Ozna- čenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie
			1	2	
			Brutto - časť 1	Netto	Netto
			Korekcia - časť 2		
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 preddávky na dlhodobý finančný majetok (053) - /095A/	32			
B.	Obežný majetok r. 34 + r. 41 + r. 53 + r. 66 + r. 71	33	7 2 0 1 8 4 1 7 5	6 8 9 3 7 2 3 2 7	
			3 0 8 1 1 8 4 8		7 1 4 0 7 4 3 3 2
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 preddávky na zásoby (314A) - /391A/	40			
B.II.	Dlhodobé pohľadávky súčet (r. 42 + r. 46 až r. 52)	41	3 0 5 2 2 5 2 2	2 9 7 9 6 2 7 3	
			7 2 6 2 4 9		3 3 7 6 2 6 4 4
B.II.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 43 až r. 45)	42			



Označenie a	STRANA AKTÍV b	Číslo riadku c	Bežné účtovné obdobie		Bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie		
			1	Brutto - časť 1		Netto 2	Netto 3
				Korekcia - časť 2			
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	43					
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným 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 účtovným jednotkám (351A) - /391A/	47					
4.	Ostatné pohľadávky v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným 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	3 0 5 2 2 5 2 2	2 9 7 9 6 2 7 3			
			7 2 6 2 4 9	3 3 7 6 2 6 4 4			
8.	Odložená daňová pohľadávka (481A)	52					
B.III.	Krátkodobé pohľadávky súčet (r. 54 + r. 58 až r. 65)	53	3 0 5 2 2 0 6 0	4 3 6 4 6 1			
			3 0 0 8 5 5 9 9	2 9 5 2 9 3			
B.III.1.	Pohľadávky z obchodného styku súčet (r. 55 až r. 57)	54	3 0 3 7 8 2 8 6	2 9 2 6 8 7			
			3 0 0 8 5 5 9 9	2 9 5 2 9 3			
1.a.	Pohľadávky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	55					
1.b.	Pohľadávky z obchodného styku v rámci podielovej účasti okrem pohľadávok voči prepojeným účtovným 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	Brutto - časť 1		Netto 2	Netto 3
				Korekcia - časť 2			
1.c.	Ostatné pohľadávky z obchodného styku (311A, 312A, 313A, 314A, 315A, 31XA) - /391A/	57	3 0 3 7 8 2 8 6	2 9 2 6 8 7			
			3 0 0 8 5 5 9 9		2 9 5 2 9 3		
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	1 4 3 7 7 4	1 4 3 7 7 4			
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	3
			Brutto - časť 1 Korekcia - časť 2	Netto	Netto
B.V.	Finančné účty r. 72 + r. 73	71	6 5 9 1 3 9 5 9 3	6 5 9 1 3 9 5 9 3	6 8 0 0 1 6 3 9 5
B.V.1.	Peniaze (211, 213, 21X)	72			
2.	Účty v bankách (221A, 22X, +/- 261)	73	6 5 9 1 3 9 5 9 3	6 5 9 1 3 9 5 9 3	6 8 0 0 1 6 3 9 5
C.	Časové rozlíšenie súčet (r. 75 až r. 78)	74	5 8 2 6	5 8 2 6	2 2 2 2 1 2
C.1.	Náklady budúcich období dlhodobé (381A, 382A)	75			
2.	Náklady budúcich období krátkodobé (381A, 382A)	76			
3.	Príjmy budúcich období dlhodobé (385A)	77			
4.	Príjmy budúcich období krátkodobé (385A)	78	5 8 2 6	5 8 2 6	2 2 2 2 1 2

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	1 1 4 1 8 7 2 0 0 1	1 1 9 8 0 0 8 5 5 8
A.	Vlastné imanie r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 100	80	1 1 2 1 3 8 6 0 7 1	1 1 5 9 5 7 0 5 1 1
A.I.	Základné imanie súčet (r. 82 až r. 84)	81	2 8 8 7 3 6 5 0 8	2 8 8 7 3 6 5 0 8
A.I.1.	Základné imanie (411 alebo +/- 491)	82	2 8 8 7 3 6 5 0 8	2 8 8 7 3 6 5 0 8
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	1 0 0 2 2 4 5 5 9 4	1 0 0 2 0 5 3 5 9 1
A.IV.	Zákonné rezervné fondy r. 88 + r. 89	87	2 5 0 0	2 5 0 0
A.IV.1.	Zákonný rezervný fond a nedeliteľný fond (417A, 418, 421A, 422)	88	2 5 0 0	2 5 0 0
2.	Rezervný fond na vlastné akcie a vlastné podieľy (417A, 421A)	89		



Označenie 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 účastín (+/- 415)	95		
3.	Oceňovacie rozdiely z precenenia pri zlúčení, splynutí a rozdelení (+/- 416)	96		
A.VII.	Výsledok hospodárenia minulých rokov r. 98 + r. 99	97	- 1 3 1 2 2 2 0 8 9	- 1 1 2 3 8 2 5 1 7
A.VII.1.	Nerozdelený zisk minulých rokov (428)	98		
2.	Neuhrazená strata minulých rokov (/-/429)	99	- 1 3 1 2 2 2 0 8 9	- 1 1 2 3 8 2 5 1 7
A.VIII.	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie po zdanení +/- r. 01 - (r. 81 + r. 85 + r. 86 + r. 87 + r. 90 + r. 93 + r. 97 + r. 101 + r. 141)	100	- 3 8 3 7 6 4 4 2	- 1 8 8 3 9 5 7 1
B.	Záväzky r. 102 + r. 118 + r. 121 + r. 122 + r. 136 + r. 139 + r. 140	101	2 0 4 8 5 9 3 0	3 8 4 3 8 0 4 7
B.I.	Dlhodobé záväzky súčet (r. 103 + r. 107 až r. 117)	102	4 1 2 9 3 4	1 2 4 1 1 6 3
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 podielovej 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 1 2 9 3 4	1 2 4 1 1 6 3
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		
10.	Iné dlhodobé záväzky (336A, 372A, 474A, 47XA)	115		
11.	Dlhodobé záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	116		
12.	Odložený daňový záväzok (481A)	117		



Označenie 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	3 9 7 0 9 5 6	1 9 1 4 0 3 8 4
B.IV.1.	Záväzky z obchodného styku súčet (r. 124 až r. 126)	123	3 9 6 7 1 1 6	3 6 1 0 1 7 4
1.a.	Záväzky z obchodného styku voči prepojeným účtovným jednotkám (321A, 322A, 324A, 325A, 326A, 32XA, 475A, 476A, 478A, 47XA)	124	3 9 6 7 1 1 6	3 6 1 0 1 7 4
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		
2.	Čistá hodnota zákazky (316A)	127		
3.	Ostatné záväzky voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	128		1 0 6 3 9 4 4 9
4.	Ostatné záväzky v rámci podielovej účasti okrem záväzkov voči prepojeným účtovným jednotkám (361A, 36XA, 471A, 47XA)	129		
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	3 8 4 0	3 8 4 0
9.	Záväzky z derivátových operácií (373A, 377A)	134		
10.	Iné záväzky (372A, 379A, 474A, 475A, 479A, 47XA)	135		4 8 8 6 9 2 1
B.V.	Krátkodobé rezervy r. 137 + r. 138	136	1 6 1 0 2 0 4 0	1 8 0 5 6 5 0 0
B.V.1.	Zákonné rezervy (323A, 451A)	137		
2.	Ostatné rezervy (323A, 32X, 459A, 45XA)	138	1 6 1 0 2 0 4 0	1 8 0 5 6 5 0 0
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		



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
			*	Čistý obrat (časť účt. tr. 6 podľa zákona)
**	Výnosy z hospodárskej činnosti spolu súčet (r. 03 až r. 09)	02	2 4 1 0 8 8	1 6 9 6 0 3
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 8 9 6 3 6	1 6 9 6 0 3
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	5 1 4 5 2	
**	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	3 4 1 9 8 1 1 2	2 8 1 0 6 5 6 2
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	7 7 1 7 0 7 8	7 2 9 6 9 1 1
E.	Osobné náklady (r. 16 až r. 19)	15		
E.1.	Mzdové náklady (521, 522)	16		
2.	Odmeny členom orgánov spoločnosti a družstva (523)	17		
3.	Náklady na sociálne poistenie (524, 525, 526)	18		
4.	Sociálne náklady (527, 528)	19		
F.	Dane a poplatky (účtová skupina 53)	20		
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 9 1 7 7 4 5	6 4 2 9 5 9 7
J.	Ostatné náklady na hospodársku činnosť (543, 544, 545, 546, 548, 549, 555, 557)	26	1 9 5 6 3 2 8 9	1 4 3 8 0 0 5 4
***	Výsledok hospodárenia z hospodárskej činnosti (+/-) (r. 02 - r. 10)	27	- 3 3 9 5 7 0 2 4	- 2 7 9 3 6 9 5 9



Označenie a	Text b	Číslo riadku c	Skutočnosť	
			bežné účtovné obdobie 1	bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie 2
			*	Pridaná hodnota (r. 03 + r. 04 + r. 05 + r. 06 + r. 07) - (r. 11 + r. 12 + r. 13 + r. 14)
**	Výnosy z finančnej činnosti spolu r. 30 + r. 31 + r. 35 + r. 39 + r. 42 + r. 43 + r. 44	29	2 1 2 7 9 2 0 3	2 1 9 3 6 6 5 2
VIII.	Tržby z predaja cenných papierov a podielov (661)	30	4 3 7 0 7 9	1 2 4 7 3 5 7
IX.	Výnosy z dlhodobého finančného majetku súčet (r. 32 až r. 34)	31	2 6 2 1 8 5 0	
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 6 2 1 8 5 0	
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	1 8 1 5 1 6 0 4	2 0 6 8 9 2 9 5
XI.1.	Výnosové úroky od prepojených účtovných jednotiek (662A)	40		
2.	Ostatné výnosové úroky (662A)	41	1 8 1 5 1 6 0 4	2 0 6 8 9 2 9 5
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	6 8 6 7 0	
**	Náklady na finančnú činnosť spolu r. 46 + r. 47 + r. 48 + r. 49 + r. 52 + r. 53 + r. 54	45	2 3 1 5 6 6 9 9	9 8 1 3 9 8 1
K.	Predané cenné papiere a podiely (561)	46	4 3 7 0 7 9	6 8 5 3 2 3
L.	Náklady na krátkodobý finančný majetok (566)	47		
M.	Opravné položky k finančnému majetku (+/-) (565)	48	2 2 6 7 3 8 2 9	9 0 5 1 4 1 5
N.	Nákladové úroky (r. 50 + r. 51)	49	4 5 7 6 9	7 7 2 1 9
N.1.	Nákladové úroky pre prepojené účtovné jednotky (562A)	50	4 5 7 6 9	
2.	Ostatné nákladové úroky (562A)	51		7 7 2 1 9
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	2 2	2 4



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 8 7 7 4 9 6	1 2 1 2 2 6 7 1
****	Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie pred zdanením (+/-) (r. 27 + r. 55)	56	- 3 5 8 3 4 5 2 0	- 1 5 8 1 4 2 8 8
R.	Daň z príjmov (r. 58 + r. 59)	57	2 5 4 1 9 2 2	3 0 2 5 2 8 3
R.1.	Daň z príjmov splatná (591, 595)	58	2 5 4 1 9 2 2	3 0 2 5 2 8 3
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	- 3 8 3 7 6 4 4 2	- 1 8 8 3 9 5 7 1

**National Development Fund II., a.s.
Poznámky individuálnej účtovnej závierky
Zostavenej k 31. decembru 2025**

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

I. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE**1. Základné údaje o spoločnosti**

Obchodné meno a sídlo	National Development Fund II., a.s. Grösslingová 44, Bratislava 811 09
Dátum založenia	7.4.2014
Dátum vzniku (podľa obchodného registra)	26.4.2014
Hospodárska činnosť	<ul style="list-style-type: none">– poskytovanie úverov a/alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt– sprostredkovanie poskytovania úverov a/alebo pôžičiek z peňažných zdrojov získaných výlučne bez verejnej výzvy a bez verejnej ponuky majetkových hodnôt– poskytovanie ručiteľských vyhlásení a plnenie ručiteľských vyhlásení z/ vlastných zdrojov– zhromažďovanie peňažných prostriedkov od investorov s cieľom investovať ich v súlade s určenou investičnou politikou v prospech osôb, ktorých peňažné prostriedky boli zhromaždené podľa zákona č. 203/2011 Z.z. o kolektívnom investovaní

2. Zamestnanci

Názov položky	2025	2024
Priemerný prepočítaný počet zamestnancov	-	-
Stav zamestnancov ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
<i>z toho: vedúci zamestnanci</i>	-	-

Pod vedúcimi zamestnancami sa chápu vedúci zamestnanci v priamej riadiacej pôsobnosti štatutárneho orgánu alebo člena štatutárneho orgánu a vedúci zamestnanci, ktorí sú v priamej riadiacej pôsobnosti tohto vedúceho zamestnanca.

3. Neobmedzené ručenie

National Development Fund II., a.s., (ďalej len „spoločnosť“) nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom.

4. Právny dôvod zostavenia účtovnej závierky

Táto účtovná závierka je riadna individuálna účtovná závierka spoločnosti National Development Fund II., a.s. bola zostavená za účtovné obdobie od 1. januára do 31. decembra 2025 podľa slovenských právnych predpisov, a to zákona o účtovníctve a postupov účtovania pre podnikateľov.

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

Dátum schválenia účtovnej závierky za predchádzajúce účtovné obdobie

Účtovná závierka Spoločnosti k 31. decembru 2024 (za predchádzajúce účtovné obdobie) bola schválená valným zhromaždením Spoločnosti 25. júna 2025.

5. Členovia orgánov spoločnosti

Orgán	Funkcia	Meno
Predstavenstvo	predseda predstavenstva	Ing. Peter Fröhlich
	podpredsa predstavenstva	Ing. Peter Dittrich, PhD.
	člen predstavenstva	Ing. Miloš Ješko
Dozorná rada	predseda dozornej rady	Ing. Alexander Cirák
	podpredsa dozornej rady	Ing. Emil Pišta
	člen dozornej rady	Ing. Viliam Michalovič, PhD.
	člen dozornej rady	Ing. Katarína Augustini (od 9.6.2025)
	člen dozornej rady	Ing. Radomír Šalitraš, MIM. (od 9.6.2025)
	člen dozornej rady	JUDr. Denisa Žiláková MBA, LL.M.
	člen dozornej rady	Mgr. Veronika Cibulková, LL.M.
	člen dozornej rady	Ing. Monika Škrabáková

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

6. Štruktúra spoločníkov a akcionárov a ich podiel na základnom imaní/Štruktúra spoločníkov a akcionárov a ich podiel na základnom imaní do dňa jej zmeny vzniknutej v priebehu účtovného obdobia

Spoločníci/akcionári	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva	Iný podiel na ostatných položkách VI ako na základnom imaní v %
	v eurách	v %	v %	
Slovak Investment Holding, a. s.	288 736 508	100 %	100 %	-

Slovak Investment Holding, a. s. drží akcie vo svojom mene, avšak na účet Slovenskej republiky zastúpenej riadiacimi orgánmi.

7. Konsolidovaná účtovná závierka

Spoločnosť National Development Fund II., a.s., je dcérskou spoločnosťou spoločnosti Slovak Investment Holding, a.s. so sídlom na Grösslingová 44, Bratislava 811 09, ktoré majú 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 811 04, ktorá má 100%-percentný podiel na jej základnom imaní.

Spoločnosť National Development Fund II., a.s., je alternatívny investičný fond podľa zákona o kolektívnom investovaní. Slovak Investment Holding, a.s. ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Z tohto dôvodu spoločnosť National Development Fund II., a.s., 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 II., a.s., je zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky Ministerstva financií Slovenskej republiky, so sídlom Štefanovičova 5 Bratislava 811 04.

Spoločnosť National Development Fund II., a.s. 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.

II. POUŽITÉ ÚČTOVNÉ ZÁSADY A ÚČTOVNÉ METÓDY

- Spoločnosť uplatňuje účtovné princípy a postupy účtovania v súlade so zákonom o účtovníctve a s postupmi účtovania pre podnikateľov, ktoré platia v Slovenskej republike. Účtovníctvo sa vedie v peňažných jednotkách slovenskej meny, t. j. v eurách.
- Účtovná závierka za rok 2025 bola spracovaná za predpokladu nepretržitého pokračovania činnosti.
- Účtovníctvo sa vedie na základe dodržania časovej a vecnej súvislosti nákladov a výnosov. Za základ sa berú všetky náklady a výnosy, ktoré sa vzťahujú na účtovné obdobie bez ohľadu na dátum ich platenia.
- Pri oceňovaní majetku a záväzkov sa uplatňuje zásada opatrnosti, t. j. berú sa za základ všetky riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov a ktoré sú známe ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka.
- Moment zaúčtovania výnosov – výnosy sa účtujú pri splnení dodacích podmienok, nakoľko v tomto okamihu prechádzajú na odberateľa významné riziká a vlastnícke práva.
- Dlhodobé a krátkodobé pohľadávky, záväzky, úvery a pôžičky – pohľadávky a záväzky sa v súvahe vykazujú ako dlhodobé alebo krátkodobé podľa zostatkovej doby splatnosti ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Časť dlhodobej pohľadávky a časť dlhodobého záväzku, ktorých splatnosť nie je dlhšia ako jeden rok odo dňa, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, sa vykazujú v súvahe ako krátkodobá pohľadávka alebo krátkodobý záväzok.
- Použitie odhadov – zostavenie účtovnej závierky si vyžaduje, aby vedenie spoločnosti vypracovalo odhady a predpoklady, ktoré majú vplyv na vykazované sumy aktív a pasív, uvedenie možných budúcich aktív a pasív k dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, ako aj na vykazovanú výšku výnosov a nákladov počas roka. Skutočné výsledky sa môžu od takýchto odhadov líšiť.

National Development Fund II., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky****Zostavenej k 31. decembru 2025****(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)**

8. Vykázané dane – slovenské daňové právo je relatívne mladé s nedostatkom existujúcich precedensov a podlieha neustálym novelizáciám. Nakoľko existujú rôzne interpretácie daňových zákonov a predpisov pri uplatňovaní v rôznych typoch transakcií, sumy vykázané v účtovnej závierke sa môžu neskôr zmeniť podľa konečného stanoviska daňových úradov.

9. Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov – prvé ocenenie

Pri obstaraní majetku sa uplatňuje princíp obstarávacích cien (t. j. historických cien). Ocenenie jednotlivých položiek majetku a záväzkov je takéto:

- a) Dlhodobý finančný majetok, vrátane priamych investícií – obstarávacou cenou. Obstarávacia cena predstavuje cenu, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s jeho obstaraním.
- b) Pohľadávky:
- pri ich vzniku alebo bezodplatnom nadobudnutí – menovitou hodnotou,
 - pri odplatnom nadobudnutí (postúpení) alebo nadobudnutí vkladom do základného imania – obstarávacou cenou.

Pri neúročených dlhodobých pohľadávkach a dlhodobých pôžičkách sa uvádza opravná položka v stĺpci korekcia, čím sa upravuje hodnota tejto pohľadávky a pôžičky na jej súčasnú hodnotu, napríklad metódou efektívnej úrokovej miery.

- c) Krátkodobý finančný majetok – obstarávacou cenou. Obstarávacia cena je cena, za ktorú sa majetok obstaral, a náklady súvisiace s jeho obstaraním (poplatky a provízie maklérom, poradcom, burzám).
- d) Časové rozlíšenie na strane aktív súvahy – očakávanou menovitou hodnotou.
- e) Záväzky:
- pri ich vzniku – menovitou hodnotou,
 - pri prevzatí – obstarávacou cenou.
- f) Rezervy – v očakávanej výške záväzku alebo poistnomatematickými metódami.
- g) Dlhopisy, pôžičky, úvery:
- pri ich vzniku – menovitou hodnotou,
 - pri prevzatí – obstarávacou cenou.

Úroky z dlhopisov, pôžičiek a úverov sa účtujú do obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia.

- h) Časové rozlíšenie na strane pasív súvahy – očakávanou menovitou hodnotou.
- i) Daň z príjmov splatná – podľa slovenského zákona o dani z príjmov sa splatné dane z príjmov určujú z účtovného zisku pred zdanením pri sadzbe 21 % po úpravách o niektoré položky na daňové účely.
- j) Daň z príjmov odložená – účtuje sa pri dočasných rozdieloch medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov vykázanou v súvahe a ich daňovou základňou, pri možnosti umorovať daňovú stratu v budúcnosti a pri možnosti previesť nevyužitú daňovú odpočty do budúcich období. Pri určení výšky odloženej dane z príjmov sa použila sadzba dane z príjmov platná v nasledujúcom účtovnom období, t. j. 21 %.

10. Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov – nasledujúce ocenenie

- a) Predpokladané riziká, straty a zníženia hodnoty, ktoré sa týkajú majetku a záväzkov, sa vyjadrujú prostredníctvom rezerv, opravných položiek a odpisov.

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 ťarchu 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 – Záruka prvej straty (FLPG) a SIH Antikorona záruka (SIHAZ)

V zmysle účtovných zásad prijatých Spoločnosťou sa v súvahe vykazujú rezervy vo vzťahu k „First Loss Portfolio Guarantees“ (FLPG) aktivitám a produktu SIH Antikorona záruka (SIHAZ), 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 a SIHAZ sú finančné nástroje, pri ktorých 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. Záruky nadobúdajú účinnosť dňom podpísania pôžičiek zahrnutých do portfólia. Garancia sa nevzťahuje na pôžičky, ktoré boli zahrnuté do portfólia pred dátumom účinnosti zmlúv o FLPG a SIHAZ. Finančný sprostredkovateľ môže zahrnúť pôžičky pre malé a stredné podniky do portfólia až do konca obdobia platnosti daného záručného produktu. Kumulované straty Spoločnosti podľa jednotlivých finančných sprostredkovateľov, aj keď sa vzťahujú na portfólio pôžičiek, sú limitované do výšky horného garančného limitu hodnoty portfólia pôžičiek, ktoré sú zabezpečované produktom FLPG a SIHAZ. 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 „garančného“ portfólia pôžičiek, pričom sa zohľadňuje horný garančný limit, ktorý je stanovený ako percentuálna hodnota z hodnoty portfólia. V zmysle uzatvorených zmlúv s finančnými sprostredkovateľmi sa horný garančný limit počíta z pôvodnej „otváracej“ hodnoty portfólia, t.j. v čase sa absolútna hodnota garancie nemení. Hodnota horného garančného limitu je individuálne dohodnutá s jednotlivými finančnými sprostredkovateľmi a pohybuje sa v intervale 10 % až 25 % z pôvodnej hodnoty portfólia pri produkte FLPG. Pri produkte SIHAZ je limit stanovený na 50 % z hodnoty portfólia (SIHAZ 1) a pri produkte SIHAZ 2A nie je stanovený limit ručenia (t.j. bez limitu ručenia na úrovni portfólia). Tvorba rezerv sa účtuje na príslušný nákladový účet so súvzťažným zápisom na príslušný súvahový účet rezerv na strane pasív.

Vzhľadom na to, že tieto záruky 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, ale na ročnej báze sa prehodnocuje jej výška.

- Opravné položky – účtujú sa v sume opodstatneného predpokladu zníženia hodnoty majetku oproti jeho oceneniu v účtovníctve, a to:
 - k zastaveným investíciám na základe zhodnotenia ich účtovnej hodnoty vo vzťahu k novej realizovateľnej cene,
 - k podielom na základnom imaní v obchodných spoločnostiach a ku konvertibilným úverom na základe predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločností o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít.

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 prostredníctvom dlhodobých úverových línií 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

National Development Fund II., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky****Zostavenej k 31. decembru 2025****(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)**

princípu opatrnosti je k pohľadávkam z titulu produktu PRSL tvorená všeobecná opravná položka, ktorej výška je stanovená na základe údajov o rizikivosti portfólia a na základe pravdepodobnosti zlyhania úverov v portfóliu. Tieto údaje Spoločnosť dostáva priamo od finančných sprostredkovateľov (komerčných bánk).

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 vysokou mierou zlyhania. Do tejto kategórie finančných nástrojov zaraďujeme priame (kapitálové) investície a priame úvery, ako aj investície do fondov rizikového kapitálu, ktoré sú realizované prostredníctvom správcov fondov.

Spoločnosť posúdila možné znehodnotenie investícií a v prípade identifikovania významného poklesu hodnoty individuálne vytvorila opravné položky v primeranej výške, ktorá odzrkadľuje mieru znehodnotenia. Výška opravnej položky je stanovená manažérskym odhadom, vychádzajúc z predbežných výkazov protistrany, informácií o plnení obchodného plánu protistrany a z informácií od manažmentu spoločností o predpokladanom budúcom vývoji ich podnikateľských aktivít. Pri investíciách do rizikového kapitálu, ktoré sú realizované prostredníctvom správcov fondov, sa na účely tvorby opravných položiek použijú informácie z investorských a valuačných reportov, ktoré pripravujú správcovia jednotlivých fondov.

11. Prepočet údajov v cudzích menách na slovenskú menu

Majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa prepočítavajú na eurá referenčným výmenným kurzom určeným a vyhláseným Európskou centrálnou bankou (ECB) alebo Národnou bankou Slovenska (NBS) v deň predchádzajúci dňu uskutočnenia účtovného prípadu a v deň, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Prijaté a poskytnuté preddavky v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, neprepočítavajú. Pri kúpe a predaji cudzej meny za menu euro a pri prevode peňažných prostriedkov z účtu zriadeného v cudzej mene na účet zriadený v eurách a z účtu zriadeného v eurách na účet zriadený v cudzej mene sa použil kurz, za ktorý boli tieto hodnoty nakúpené alebo predané. Ak sa predaj alebo kúpa cudzej meny uskutoční za iný kurz ako ponúka komerčná banka v kurzovom lístku, použije sa kurz, ktorý komerčná banka v deň vysporiadania obchodu ponúka v kurzovom lístku. Ak sa kúpa alebo predaj neuskutočňuje s komerčnou bankou, použije sa referenčný výmenný kurz určený a vyhlásený ECB alebo NBS v deň predchádzajúci dňu vysporiadania obchodu.

12. Zmeny účtovných zásad a účtovných metód

V roku 2025 sa nevykonali žiadne zmeny účtovných zásad a účtovných metód.

III. ÚDAJE VYKÁZANÉ NA STRANE AKTÍV SÚVAHY

1. Dlhodobý nehmotný a hmotný majetok

Spoločnosť v rokoch 2025 a 2024 nevlastnila dlhodobý nehmotný a hmotný majetok.

1.1. Goodwill, Výskumná a vývojová činnosť

Spoločnosť v roku 2025 neúčtovala o goodwill.

Spoločnosť v roku 2025 neúčtovala o výskumnej a vývojovej činnosti.

2. Dlhodobý finančný majetok

2.1. Podielové CP a podiely v dcérskej účtovnej jednotke

Spoločnosť na tejto položke dlhodobého finančného majetku vykazuje väčšinové podiely v uzavretých fondoch rizikového kapitálu, ktoré sú určené pre profesionálnych investorov a ktoré sa špecializujú na investovanie do spoločností v počiatočnej fáze podnikania (seed a start-up), pôsobiacich v oblasti výskumu a inovácií a v oblasti odpadového hospodárstva a obnoviteľných zdrojov energie. Spoločnosť nezostavuje konsolidovanú účtovnú závierku za tieto fondy, nakoľko tieto sú spravované správcami fondov, ktorí boli vybratí v procese verejného obstarávania a Spoločnosť nemá nad nimi manažérsku kontrolu.

National Development Fund II., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky****Zostavenej k 31. decembru 2025****(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)****2.2. Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom a Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely**

Spoločnosť na týchto položkách dlhodobého finančného majetku vykazuje menšinové podiely – priame ekvité investície do spoločností v zmysle investičnej stratégie Spoločnosti. Cieľové spoločnosti pôsobia prevažne v oblasti výskumu a inovácií, e-commerce, sociálnej ekonomiky a energetickej efektívnosti.

2.3. Pôžičky s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok a Ostatný dlhodobý finančný majetok

Spoločnosť na týchto položkách dlhodobého finančného majetku vykazuje poskytnuté konvertibilné, splátkové a mezanínové úvery spoločnostiam v zmysle investičnej stratégie Spoločnosti. Cieľové spoločnosti pôsobia prevažne v oblasti cestnej infraštruktúry, železničnej infraštruktúry, výskumu a inovácií, e-commerce, energetickej efektívnosti a miestnej samosprávy.

Prístup k tvorbe opravných položiek k dlhodobému finančnému majetku je popísaný v časti poznámok: *10. Spôsob ocenenia jednotlivých zložiek majetku a záväzkov – nasledujúce ocenenie*. Tvorba opravných položiek vychádza z predpokladov platných k dátumu účtovnej závierky, ktoré sa môžu v čase meniť, pričom tieto zmeny môžu byť aj významné.

Prehľad pohybov na účtoch dlhodobého finančného majetku je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

2.4. Pohyby na účtoch dlhodobého finančného majetku

31. december 2025

	<i>Podielové CP a podiely v dcérskej účtovnej jednotke</i>	<i>Podielové CP a podiely v spoločnosti s podstatným vplyvom</i>	<i>Ostatné dlhodobé cenné papiere a podiely</i>	<i>Pôžičky s dobou splatnosti dlhšou ako jeden rok</i>	<i>Ostatný dlhodobý finančný majetok</i>	<i>Pôžičky s dobou splatnosti najviac jeden rok</i>	<i>Obstarávaný dlhodobý finančný majetok</i>	<i>Poskytnuté preddavky na dlhodobý finančný majetok</i>	<i>Celkom</i>
Prvotné ocenenie									
K 1. januáru 2025	177 739 233	48 901 980	31 755 722	225 987 021	31 552 468	-	-	-	515 936 425
Prírastky	-	-	-	6 213 122	118 966	-	-	-	6 332 088
Úbytky	(900 000)	(437 079)	-	(12 687 711)	(851 634)	-	-	-	(14 876 424)
Presuny	-	-	1 058 889	(1 058 889)	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2025	176 839 233	48 464 901	32 814 611	218 453 544	30 819 800	-	-	-	507 392 089
Opravná položka									
K 1. januáru 2025	(21 436 361)	(1 400 000)	(6 937 753)	(2 450 299)	-	-	-	-	(32 224 412)
Prírastky	(16 297 756)	(372 191)	(6 058 111)	-	-	-	-	-	(22 728 058)
Úbytky	-	-	-	54 230	-	-	-	-	54 230
Presuny	-	-	(894 887)	894 887	-	-	-	-	-
K 31. decembru 2025	(37 734 117)	(1 772 191)	(13 890 751)	(1 501 182)	-	-	-	-	(54 898 241)
Účtovná hodnota									
K 1. januáru 2025	156 302 872	47 501 980	24 817 971	223 536 722	31 552 469	-	-	-	483 712 014
K 31. decembru 2025	139 105 116	46 692 710	18 923 860	216 952 362	30 819 800	-	-	-	452 493 848

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

3. Pohľadávky

3.1. Veková štruktúra pohľadávok

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky neevidovala pohľadávky po splatnosti.

3.2. Pohľadávky podľa zostatkovej doby splatnosti a opravné položky k pohľadávkam

Položka Iné pohľadávky predstavuje pohľadávky z titulu portfóliového úverového finančného nástroja zdieľaného rizika (PRSL) na základe zmlúv s komerčnými bankami, vybranými v procese verejného obstarávania. K 31.12.2025 dosiahla hodnota týchto pohľadávok sumu 30 522 522 EUR, prislúchajúce opravné položky v sume 726 249 EUR, netto: 29 796 273 EUR (2024: netto 33 701 971 EUR).

Položka Iné pohľadávky tiež zahŕňa predpis výnosových úrokov z poskytnutých úverov, ktoré časovo prislúchajú do bežného obdobia, ale budú inkasované až v nasledujúcom účtovnom období. K 31.12.2025 boli tieto pohľadávky v hodnote 143 774 EUR (2024: 60 674 EUR).

4. Finančné účty

4.1. Spoločnosť má finančný majetok v štruktúre

Položka	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Peňažné prostriedky		
Bankové účty bežné	659 139 593	680 016 395
Spolu	659 139 593	680 016 395

Súčasťou sumy na bankových účtoch je aj hotovostné krytie (cash collateral) v sume 596 780 009 EUR (2024: 604 955 263 EUR), ktoré predstavuje prostriedky vyčlenené na krytie strát z titulu záručných nástrojov (FLPG, SIHAZ 1, SIHAZ 2A). Tieto prostriedky v súčasnosti nemôžu byť použité na iný účel ako plnenie záruk v prospech bánk na základe predloženej žiadosti o plnenie záruky.

5. Časové rozlíšenie na strane aktív

Položka	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Náklady budúcich období krátkodobé	-	-
Príjmy budúcich období krátkodobé	5 826	222 212
Spolu	5 826	222 212

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky evidovala položky časového rozlíšenia na strane aktív týkajúce sa výnosových úrokov a poplatkov za poskytnuté záruky.

6. Informácie o vlastných akciách

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky nenadobudla vlastné akcie.

IV. ÚDAJE VYKÁZANÉ NA STRANE PASÍV SÚVAHY

1. Vlastné imanie

1.1. Informácie o vlastnom imaní

Spoločnosť National Development Fund II., a.s., je alternatívny investičný fond podľa zákona o kolektívnom investovaní. Spoločnosť Slovak Investment Holding, a.s. ako právny akcionár pôsobí v postavení správcu finančného aktíva. Slovak Investment Holding, a.s. drží akcie spoločnosti National Development Fund II., a.s. vo svojom mene na účet Slovenskej republiky zastúpenej jednotlivými ministerstvami.

Základné imanie pozostáva zo 288 731 (2024: 288 731) zaknihovaných akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 1 000 EUR a 5 508 (2024: 5 508) zaknihovaných akcií na meno s menovitou hodnotou jednej akcie 1 EUR .

Základné imanie bolo upísané a splatené k 31.12.2025 v sume: 288 736 508 EUR (2024: 288 736 508 EUR).

National Development Fund II., a.s.**Poznámky individuálnej účtovnej závierky****Zostavenej k 31. decembru 2025****(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)**

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 25 000 EUR. Menovitá hodnota jednej akcie: 1 000 EUR.

Druhá časť základného imania predstavuje zverené prostriedky jednotlivých Ministerstiev.

Prehľad akcií podľa ministerstiev a operačných programov

	<i>Alokácia na ZI</i>
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja (OP II)	34 999 812
Ministerstvo investícií, regionálneho rozvoja a informatizácie SR (IROP)	29 160 879
Ministerstvo hospodárstva (RO MDaV SR, OP II)	173 071 243
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	33 461 776
Ministerstvo vnútra SR (OP ĽZ)	3 392 798
Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny SR (OP ĽZ)	14 625 000
Podiel Slovak Investment Holding, a.s. na ZI	25 000
Spolu	288 736 508

Zákonný rezervný fond vo výške 2 500 EUR dosahuje výšku povinnej minimálnej tvorby podľa Obchodného zákonníka.

Kapitálové fondy boli tvorené k 31.12.2025 vo výške: 1 002 245 594 EUR (2024: 1 002 053 591 EUR).

Prehľad Kapitálových fondov podľa ministerstiev a operačných programov

	<i>Vklad do OKF</i>
Ministerstvo dopravy, výstavby a regionálneho rozvoja (OP II)	60 294 484
Ministerstvo investícií, regionálneho rozvoja a informatizácie SR (IROP)	103 015 953
Ministerstvo hospodárstva (RO MDaV SR, OP II)	651 230 347
Ministerstvo životného prostredia (OP KŽP)	100 845 247
Ministerstvo vnútra SR (OP ĽZ)	45 472 519
Ministerstvo práce, sociálnych vecí a rodiny SR (OP ĽZ)	27 106 314
Úrad vlády SR (Plán obnovy a odolnosti)	14 280 731
Spolu	1 002 245 594

1.2. Rozdelenie účtovného zisku alebo vyrovnanie straty za rok 2024

Na základe rozhodnutia valného zhromaždenia z 25.6.2025 sa strata za účtovné obdobie 2024 preúčtovala na účet neuhradených strát minulých období.

2. Rezervy**2.1. Zákonné a ostatné rezervy**

Spoločnosť znížila v roku 2025 ostatné krátkodobé rezervy na hodnotu 13 882 603 EUR (2024: 15 822 153 EUR) na záručný produkt SIH Antikorona záruka (SIHAZ), ktorý je poskytovaný v spolupráci s finančnými sprostredkovateľmi (spolu 8 komerčných bánk v prvej etape (SIHAZ 1) a 10 komerčných bánk v druhej etape (SIHAZ 2A).

V roku 2025 spoločnosť znížila ostatné krátkodobé rezervy na záručný produkt FLPG, ktorý je poskytovaný v spolupráci s finančnými sprostredkovateľmi (k 31. decembru 2025 v spolupráci s UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. a Slovenská sporiteľňa, a.s.). Hodnota rezervy na plnenie záruk k 31.12.2025 dosiahla výšku 1 777 598 EUR (2024: 1 939 788 EUR).

V roku 2022 spoločnosť poskytla priamu záruku na korporatívny úver poskytnutý Slovenskou sporiteľňou, a.s. a k tejto záruke evidovala v roku 2025 rezervu v sume 441 839 EUR (2024: 294 559 EUR).

Spoločnosť v rokoch 2025 a 2024 netvorila zákonné rezervy.

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

3. Závazky3.1. Výška záväzkov do lehoty a po lehote splatnosti vrátane skupiny a záväzky podľa zostatkovej doby splatnosti

Položka	31. 12. 2025	31. 12. 2024
Dlhodobé záväzky:		
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti jeden rok až päť rokov	412 934	1 241 163
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti nad päť rokov	-	-
Spolu dlhodobé záväzky	412 934	1 241 163
Krátkodobé záväzky:		
Záväzky po lehote splatnosti	-	-
Záväzky so zostatkovou dobou splatnosti do jedného roka vrátane	3 970 956	19 140 384
Spolu krátkodobé záväzky	3 970 956	19 140 384

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky neevidovala žiadne záväzky po splatnosti.

3.2. Záväzky zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky neevidovala žiadne položky záväzkov zabezpečené záložným právom alebo inou formou zabezpečenia.

V. VÝNOSY**1. Výnosy z hospodárskej činnosti**1.1. Tržby z predaja tovaru, vlastných výrobkov a služieb

Tržby za vlastné výkony a tovar podľa typov výrobkov a služieb a podľa hlavných oblastí odbytu:

Oblasť odbytu	Výnosy z poplatkov		Ostatné služby		Celkom	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Slovensko	241 088	169 603	-	-	241 088	169 603
Zahraničie celkom	-	-	-	-	-	-
Spolu	241 088	169 603	-	-	241 088	169 603

Čistý obrat podľa § 17a ods. 2 písm.

2. Výnosy z finančnej činnosti2.1. Tržby z predaja CP, výnosy z krátkodobého finančného majetku, výnosové úroky, kurzové zisky

Výnosové úroky, tržby z predaja CP, ostatné výnosy z finančnej činnosti:

Oblasť odbytu	Výnosové úroky		Tržby z predaja CP		Ostatné výnosy z finančnej činnosti		Celkom	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Slovensko	18 151 604	20 689 295	437 079	1 247 357	2 621 850	-	21 936 652	21 936 652
Zahraničie celkom	-	-	-	-	-	-	-	-
Spolu	18 151 604	20 689 295	437 079	1 247 357	2 621 850	-	21 936 652	21 936 652

Výnosové úroky za rok 2025 predstavujú úroky z poskytnutých úverov (4 793 274 EUR) a prijaté úroky z úložiek v bankách (13 358 330 EUR).

Výnosové úroky za rok 2024 predstavujú úroky z poskytnutých úverov (4 786 964 EUR) a prijaté úroky z úložiek v bankách (15 902 331 EUR).

Ostatné výnosy z finančnej činnosti za rok 2025 predstavujú jednorazové výnosy (2 621 850 EUR) z predaja predkúpneho práva (warrants) v spoločnosti z portfólia NDF II.

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

VI. NÁKLADY**1. Náklady z hospodárskej činnosti**1.1. Náklady za služby, ostatné náklady z hospodárskej činnosti, finančné náklady a náklady výnimočného rozsahu alebo výskytu

Položka	2025	2024
Náklady za poskytnuté služby, z toho:	7 717 078	7 296 912
Vystavenie potvrdení od banky pre účely auditu:	-	-
Ostatné významné položky nákladov za poskytnuté služby, z toho:	7 717 078	7 296 912
Poplatok za správu fondov a portfólií	7 717 078	7 296 912
Ostatné významné položky nákladov z hospodárskej činnosti, z toho:	34 656 289	20 809 650
Tvorba /(-rozpustenie) opravných položiek k pohľad. z produktu PRSL	42 386	(35 185)
Tvorba opravných položiek k pohľadávkam zo záručných produktov	6 875 359	6 464 781
Tvorba /(-rozpustenie) rezerv na plnenia záruk z produktu FLPG	(54 678)	373 054
Tvorba /(-rozpustenie) rezerv na plnenia záruk z produktu SIHAZ	6 128 192	(9 534 058)
Tvorba /(-rozpustenie) rezerv na plnenia priamych záruk	147 280	89 023
Plnenie úrokovej dotácie (SIHAZ 1, Sociálna ekonomika)	21 517 750	23 452 032
Ostatné náklady	-	-
Finančné náklady, z toho:	22 673 850	9 051 440
Kurzové straty, z toho:	-	-
kurzové straty ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka	-	-
Ostatné významné položky finančných nákladov, z toho:	22 673 850	9 051 440
Tvorba opravných položiek k finančnému majetku	22 673 829	9 051 415
Bankové poplatky	22	24

VII. DAŇ Z PRÍJMOV

Sadzba dane z príjmov pre rok 2025 je 21 % (2024: 21 %). Vzhľadom na stratu, dosiahnutú v roku 2025 ako aj v predchádzajúcich rokoch, spoločnosť neúčtovala o splatnej dani z príjmu právnických osôb, okrem minimálnej dane v roku 2025 v sume 3 840 EUR (2024: 3 840 EUR) a okrem zrážkovej dane z úrokov. Daň z prijatých úrokov bola Spoločnosti zrazená vo výške 2 538 082 EUR (2024: 3 021 443 EUR).

Spoločnosť neúčtuje o odloženej dani.

VIII. INÉ AKTÍVA A INÉ PASÍVA**1. 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 nasledujúcimi bankami:

- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., pobočka zahraničnej banky
- Slovenská sporiteľňa, a.s.

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

Prehľad podmienených záväzkov za bežné účtovné obdobie:

	31. 12. 2025	
Druh podmieneného záväzku	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk	2 515 865	-

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

Prehľad podmienených záväzkov za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie:

31. 12. 2024		
Druh podmieneného záväzku	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk	3 049 704	-

Spoločnosť v roku 2020 vstúpila do zmluvného vzťahu o portfóliovej záruke pre finančné inštitúcie s cieľom zmiernenia dopadov negatívnych dôsledkov pandémie ochorenia Covid-19 na slovenskú ekonomiku. Do finančného nástroja s názvom SIH Antikorona záruka 1 (SIHAZ 1) sa zapojilo 8 komerčných bánk a do finančného nástroja SIHAZ 2A sa aktívne zapojilo 10 bánk (kompletný zoznam zapojených subjektov je k dispozícii na webových stránkach skupiny Slovak Investment Holding).

Spoločnosť z titulu portfóliových záruk SIHAZ eviduje nasledovné podmienené záväzky:

Prehľad podmienených záväzkov za bežné účtovné obdobie:

31. 12. 2025		
Druh podmieneného záväzku	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk (SIHAZ 1)	134 828 241	-
Z poskytnutých záruk (SIHAZ 2a)	16 349 347	1 551 427

Prehľad podmienených záväzkov za bezprostredne predchádzajúce účtovné obdobie:

31. 12. 2024		
Druh podmieneného záväzku	Hodnota celkom	Hodnota voči spriazneným osobám
Z poskytnutých záruk (SIHAZ 1)	249 277 289	-
Z poskytnutých záruk (SIHAZ 2a)	41 109 653	3 535 408

Hodnota vykázaných podmienených záväzkov (FLPG, SIHAZ) predstavuje maximálnu teoretickú expozíciu NDF II. voči stratám z titulu plnenia záruk k súvahovému dátumu. T.j. teoretickú stratu NDF II. v prípade súčasného zlyhania všetkých úverov v portfóliu. Hodnota predpokladanej výšky straty, stanovená na základe podkladov o rizikivosti portfólií komerčných bánk, je spravidla významne nižšia a je vykázaná v súvahe Spoločnosti ako Ostatné krátkodobé rezervy.

V roku 2025 došlo ku čerpaniu (FLPG, SIHAZ) záruk bankami spolu vo výške 8 175 254 EUR (2024: 7 764 938 EUR).

Daňové priznania zostávajú otvorené a môžu byť predmetom kontroly počas obdobia piatich rokov. Skutočnosť, že určité obdobie alebo daňové priznanie vzťahujúce sa na toto obdobie bolo kontrolované, nemá vplyv na vylúčenie tohto obdobia z prípadnej ďalšej kontroly počas obdobia piatich rokov. V dôsledku toho sú k 31. decembru 2025 daňové priznania spoločnosti za roky 2021 až 2025 otvorené a môžu sa stať predmetom kontroly.

National Development Fund II., a.s.

Poznámky individuálnej účtovnej závierky

Zostavenej k 31. decembru 2025

(údaje v tabuľkách sú uvedené v celých eurách, ak nie je uvedené inak)

IX. PRÍJMY A VÝHODY ČLENOV ŠTATUTÁRNYCH, DOZORNÝCH A INÝCH ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky neevidovala žiadne príjmy a výhody členov orgánov spoločnosti.

X. SPRIAZNENÉ OSOBY

Spoločnosť ku dňu zostavenia účtovnej závierky mala nasledujúce transakcie so spriaznenými osobami.

Transakcie a súvahové položky v EUR	k 31. 12. 2025	k 31. 12. 2024
Slovenská záručná a rozvojová banka, a. s.		
Bežný účet v banke (A)	-	-
Pohľadávky z titulu PRSL (A)	10 125 482	13 225 126
Poplatky za správu – PRSL (P)	-	-
Základné imanie (P)	-	-
Kreditné úroky (V)	-	-
Poplatky za správu – PRSL (N)	-	-
Slovak Investment Holding, a. s.		
Závazky (P)	-	-
Základné imanie (P)	288 736 508	288 736 508
Ostatné kapitálové fondy (P)	1 002 245 594	1 002 053 591
Závazky z obchodného styku (P)	3 967 116	3 610 174
Ostatné záväzky voči prepojeným ÚJ (P)	-	10 639 449
Náklady budúcich období (A)	-	-
Náklady za správu fondu (N)	7 717 078	7 296 912
National Development Fund I., s.r.o.		
Závazky – pôžička (P)	412 934	1 241 163
Úroky – pôžička (N)	45 769	77 219

XI. SKUTOČNOSTI, KTORÉ NASTALI PO DNI, KU KTORÉMU SA ZOSTAVUJE ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA, A DO DŇA ZOSTAVENIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY

Po 31. decembri 2025 nenastali udalosti, ktoré významným spôsobom ovplyvnili aktíva a pasíva spoločnosti, okrem tých, ktoré sú výsledkom bežnej činnosti.